

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

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.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.



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 CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., durante el ejercicio 2021 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 una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de los ingresos sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2021 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 2021 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 2021, 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 2021 con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de las cuentas anuales auditadas de las entidades gestionadas.



Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Proceso de fusión por absorción de Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A.</p> <p>El 23 de marzo de 2021 se cumplieron todas las condiciones suspensivas necesarias para la efectividad de la fusión por absorción de Bankia, S.A. por parte de CaixaBank, S.A.</p> <p>En el marco del 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, con fecha 20 y 21 de abril de 2021, los Consejos de Administración de Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y la Sociedad, respectivamente, suscribieron el Proyecto Común de Fusión, aprobado por el accionista único de ambas sociedades con fecha 12 de mayo de 2021.</p> <p>La fecha de referencia para el registro a efectos contables de esta combinación de negocios es el 31 de marzo de 2021.</p> <p>De acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación, la Sociedad ha clasificado los activos identificables incorporados y los pasivos asumidos a valor razonable provisional en el ejercicio de asignación del precio pagado en la combinación de negocios (PPA – <i>Purchase Price Allocation</i>). Asimismo, la dirección ha contado con el apoyo de un tercero para la realización de un contraste independiente de las valoraciones realizadas. Este proceso de puesta a valor razonable de los activos incorporados y los pasivos asumidos está sujeto a un considerable componente de juicio por parte de la dirección y es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de las cuentas anuales adjuntas, por lo que ha sido considerado como una de las cuestiones clave de la auditoría.</p>	<p>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.</p> <p>Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados en relación al proceso de fusión por absorción de Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A. por parte de la Sociedad. Asimismo, hemos obtenido evidencia de auditoría mediante la realización de las siguientes pruebas sustantivas:</p> <ul style="list-style-type: none">• Comprobación de la adquisición en bloque a título de sucesión universal de todos los activos y pasivos de Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y de los asientos realizados en la Sociedad como consecuencia del proceso de fusión.• Análisis del balance auditado de Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A. a 31 de marzo de 2021, así como del resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de referencia para el registro a efectos contables de la combinación de negocios. <p>Adicionalmente, con la colaboración de los expertos internos del auditor en materia de valoración, hemos evaluado si la metodología para determinar los valores razonables, las hipótesis subyacentes y la exactitud matemática eran adecuadas. En particular en lo referido a la asignación del precio de adquisición a los activos adquiridos y los pasivos asumidos.</p> <p>En este sentido, las valoraciones realizadas por la Sociedad constituyen la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, por lo que tienen carácter provisional y no se pueden considerar aún como definitivas.</p> <p>El resultado de los procedimientos realizados confirma el enfoque de valoración preliminar de la dirección y de la asignación del precio de adquisición, así como la idoneidad de la información revelada en las cuentas anuales adjuntas.</p>

Cuestiones clave de la auditoría

La sociedad adquirente tiene el plazo de un año desde la fecha de adquisición para realizar la valoración definitiva de la combinación de negocios y la puesta a valor razonable de los activos y pasivos de la sociedad adquirida.

Ver Nota 7 de las cuentas anuales adjuntas.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Como resultado del trabajo realizado no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en los importes registrados en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.

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.

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

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.

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 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo 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.

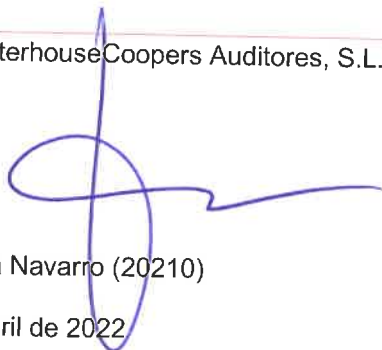
Adicionalmente, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2021 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores de la Sociedad por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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 18 de febrero de 2022 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)

26 de abril de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03097

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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.

2021

Cuentas Anuales e Informe de Gestión que el Consejo de Administración, en la sesión de 30 de marzo de 2022, acuerda someter a aprobación del Accionista Único.





CLASE 8.^a
CORREO DE ESPAÑA



005613915

CUENTAS ANUALES DE CAIXABANK ASSET MANAGEMENT A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

- Balances a 31 de diciembre de 2021 y 2020, antes de la aplicación del resultado.
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:
 - ◆ Estados de ingresos y gastos reconocidos
 - ◆ Estados totales de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a

005613916



005613916

BALANCES

(Miles de euros)

ACTIVO

	NOTA	31-12-2021	31-12-2020 (*)
Tesorería		2	1
Caja		2	1
Créditos a intermediarios financieros	9	268.985	62.889
Depósitos a la vista		188.935	8.649
Deudores por comisiones pendientes		43.346	26.012
Deudores empresas del grupo		35.784	27.536
Otros deudores		920	692
Acciones y participaciones	10	85.668	84.317
Acciones y participaciones en cartera interior		2.601	1
Cotizables		2.599	
No cotizables		2	1
Acciones y participaciones en cartera exterior		9	
Cotizables		9	
Participaciones		83.058	83.058
Entidades del grupo		83.058	83.058
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			1.258
Contratos de seguros vinculados a pensiones			33
Inmovilizado material	11	3.082	2.419
De uso propio		2.563	2.419
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos		2.563	2.419
Inmuebles de inversión		519	
Activos intangibles	12	107.046	43.630
Fondo de comercio		7.370	10.444
Aplicaciones informáticas		34.425	28.392
Otros activos intangibles		65.251	4.794
Activos fiscales		9.369	9.817
Corrientes		7	14
Diferidos	18	9.362	9.803
Periodificaciones	13	1.526	324
Otras periodificaciones		1.526	324
Otros activos	14	773	285
Anticipos y créditos al personal		488	91
Fianzas en garantía de arrendamientos		285	194
TOTAL ACTIVO		476.451	203.715

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



CLASE 8.^a

005613917



005613917

BALANCES

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

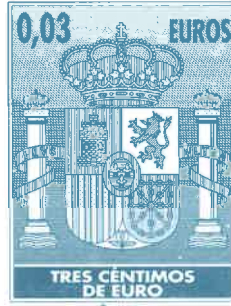
	NOTA	31-12-2021	31-12-2020 (*)
PASIVO			
Deudas con intermediarios financieros	15	76.808	53.782
Acreedores por prestaciones de servicios		440	336
Acreedores empresas del grupo		76.356	53.442
Otros acreedores		12	4
Provisiones para riesgos	16	1.751	1.543
Fondos para pensiones y obligaciones similares		223	31
Otras provisiones		1.528	1.512
Pasivos fiscales		22.948	47
Corrientes		4.296	
Diferidos	18	18.652	47
Periodificaciones	13	35.784	17.373
Gastos devengados no vencidos		35.784	17.373
Otros pasivos	14	1.502	589
Administraciones Públicas		1.502	589
TOTAL PASIVO		138.793	73.334
PATRIMONIO NETO			
Capital	17	86.310	86.310
Emitido y suscrito		86.310	86.310
Prima de emisión	17	16.721	16.721
Reservas		93.253	17.262
Reserva legal		17.262	17.262
Reservas voluntarias		84.394	8.403
Otras reservas		(8.403)	(8.403)
Resultado del ejercicio		141.262	92.907
Otros instrumentos de patrimonio neto		112	
Dividendos a cuenta y aprobados (-)	6		(82.928)
Ajustes por valoración en patrimonio neto			109
TOTAL PATRIMONIO NETO		337.658	130.381
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		476.451	203.715
Promemoria			
Total cuentas de orden	19	127.682.265	81.084.605
Patrimonio gestionado		82.161.053	50.979.372
Fondos de inversión de carácter financiero		79.263.226	48.512.896
Sociedades de inversión de capital variable		1.479.483	1.183.246
Sociedades de inversión libre		16.964	14.471
Instituciones de inversión colectiva extranjeras		1.401.380	1.268.759
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		45.490.125	30.081.976
Deuda Pública cartera interior		259.861	277.217
Deuda Pública cartera exterior		83.636	171.655
Valores de renta fija cartera interior		23.655	19.806
Valores de renta fija cartera exterior		136.853	115.579
Acciones cartera interior		12.076	11.253
Acciones cartera exterior		79.323	62.269
Participaciones cartera interior		39.391.796	25.879.302
Participaciones cartera exterior		4.874.683	3.194.748
Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras de inversión		628.242	350.147
Otras cuentas de orden		31.087	23.257

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



CLASE 8.^a

Clase de Correos de España



005613918

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de euros)

	NOTA	2021	2020 (*)
DEBE			
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros			7
Otros intereses			7
Comisiones y corretajes satisfechos	20	239.847	164.357
Comisiones de comercialización		204.270	141.011
Comisiones pagadas por delegación de gestión		8.194	2.850
Comisiones pagadas por asesoramiento		15.895	10.722
Otras comisiones		11.488	9.774
Pérdidas por operaciones financieras		442	11
Valores de renta fija interior		17	
Acciones y participaciones cartera interior		39	11
Acciones y participaciones cartera exterior		386	
Pérdidas por diferencias de cambio		92	17
Gastos de personal	23	23.654	18.967
Sueldos y cargas sociales		22.262	17.549
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		515	302
Indemnizaciones por despidos		22	
Gastos de formación		149	121
Otros gastos de personal		706	995
Gastos generales	24	22.998	12.919
Inmuebles e instalaciones		1.802	1.468
Sistemas informáticos		7.455	5.191
Publicidad y representación		1.803	770
Servicios de profesionales independientes		3.220	1.075
Servicios administrativos subcontratados		890	62
Otros gastos		7.828	4.353
Contribuciones e impuestos		27	19
Amortizaciones		10.820	6.873
Inmovilizado material de uso propio	11	664	570
Inversiones inmobiliarias	11	18	
Activos intangibles	12	10.138	6.303
Otras cargas de explotación	22	335	419
Tasas en registros oficiales		107	57
Otros conceptos		228	362
Pérdidas por deterioro de valor de los activos			492
Activos intangibles			492
Dotaciones a provisiones para riesgos		2	
Otras provisiones		2	
Otras pérdidas		2	7
Otras pérdidas		2	7
Impuesto sobre el beneficio del periodo	18	60.977	39.867
Resultado neto del periodo. Beneficios.		141.262	92.907
TOTAL DEBE		500.458	336.862

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



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



005613919

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de euros)

	NOTA	2021	2020 (*)
HABER			
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		4.364	4.076
Valores de renta fija interior		1	
Dividendos de acciones y participaciones	10	4.363	4.076
Comisiones recibidas	21	489.771	328.345
Comisiones de gestión de fondos de inversión financieros		437.597	286.673
Comisiones de suscripción y reembolso de fondos de inversión financieros		2.136	1.711
Comisiones de gestión de sociedades de inversión de capital variable		5.295	4.501
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		57	48
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		9.743	5.737
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		25	
Comisiones de gestión discrecional de carteras		34.918	29.675
Ganancias por operaciones financieras		1.044	11
Acciones y participaciones cartera interior		542	11
Acciones y participaciones cartera exterior		1	
Derivados		501	
Ganancias por diferencia de cambio		18	
Otros productos de explotación	22	5.116	3.923
Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		17	
Otros productos de explotación		5.099	3.923
Recuperación de provisiones para riesgos	16	145	507
Otras provisiones		145	507
TOTAL HABER		500.458	336.862

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



CLASE 8.^a

REGISTRADO EN ESPAÑA



005613920

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

(Miles de euros)

	2021	2020 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	141.262	92.907
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		
Por valoración de instrumentos financieros		(16)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(16)
Otros ingresos / gastos		
Efecto impositivo		5
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		(11)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Por valoración de instrumentos financieros	(156)	(3)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(156)	(3)
Otros ingresos / gastos		
Efecto impositivo	47	1
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(109)	(2)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	141.153	92.894

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



CLASE 8.^a



005613921

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	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	MENOS:		RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDOS A CUENTA Y APROBADOS		AJUSTES POR VALORACION	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
					OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	VALORES PROPIOS		APROBADOS	VALORACION			
SALDO FINAL A 31-12-2019	86.310	16.721	17.262				90.410	(76.300)		122		134.525
SALDO FINAL AJUSTADO A 31-12-2019	86.310	16.721	17.262				90.410	(76.300)		122		134.525
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS							92.907			(13)		92.894
OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS												
Distribución de dividendos												
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO												
Traspos entre partidas de patrimonio neto							(90.410)					(97.038)
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 (Nota 1.5)										(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												
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios			66.012	112								66.124
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO			66.012	112								66.124
Traspos 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	82.928				337.658

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

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



CLASE 8.ª

INFORMACIÓN DE INTERÉS



005613922

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

(Miles de euros)

	2021	2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	188.625	101.335
Resultado del periodo	141.262	92.907
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	10.240	6.865
Amortización (+)	10.820	6.873
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	2	499
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	(143)	(507)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	(105)	
Otras partidas (+/-)	(334)	
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	(28.927)	(3.051)
Inversiones crediticias (+/-)	(25.810)	(4.474)
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(1.460)	
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio (+/-)		45
Otros activos de explotación	(1.657)	1.378
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	42.701	4.602
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	23.026	260
Otros pasivos de explotación (+/-)	19.675	4.342
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias (+/-)	23.349	12
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8.338)	(8.323)
Pagos (-):	(8.338)	(8.323)
Activos materiales (-)	(801)	(516)
Activos intangibles (-)	(7.537)	(7.807)
Cobros (+):	0	0
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0	(97.038)
Pagos:	0	0
Cobros:	0	0
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		(97.038)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)	0	0
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	180.287	(4.026)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	8.650	12.676
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (E+F)	188.937	8.650

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



CLASE 8.^a

005613923



005613923

NOTAS DE LA MEMORIA DE CAIXABANK ASSET MANAGEMENT A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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	15
3. Gestión del riesgo	25
4. Gestión de la solvencia.....	37
5. Distribución de resultados	38
6. Retribución al accionista y beneficios por acción	39
7. Combinaciones de negocios y fusiones - 2021.....	40
8. Retribuciones del «personal clave de la dirección»	42
9. Créditos a intermediarios financieros	44
10. Acciones y participaciones.....	45
11. Inmovilizado material	46
12. Activos intangibles	48
13. Periodificaciones.....	50
14. Otros activos y pasivos.....	51
15. Deudas con intermediarios financieros.....	52
16. Provisiones para riesgos.....	53
17. Patrimonio neto.....	54
18. Situación fiscal	55
19. Otra información significativa	57
20. Comisiones y corretajes satisfechos.....	58
21. Comisiones recibidas.....	59
22. Otros productos y cargas de explotación	60
23. Gastos de personal.....	61
24. Gastos generales.....	62
25. Transacciones con partes vinculadas	64
26. Otros requerimientos de información.....	65
Anexo 1 – Participaciones en Empresas del Grupo.....	66
Anexo 2 –Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión	67
Anexo 3 – Balance de Bankia Fondos, SGIC a 31 de marzo de 2021	76
Anexo 4 – Activos amortizables incorporados al balance de CaixaBank Asset Management en función de su año de adquisición.....	77



CLASE 8.^a
CORREOS



005613924

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL ACABADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 2021, 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 51, 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 2021 fueron formuladas por los administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 17 de febrero de 2022.

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 2021, que es el establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo de la CNMV, y, en lo no previsto en éstas, 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



CLASE 8.^a
CORREO



005613925

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.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2021 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 30 de marzo de 2022, 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 12 de mayo de 2021.

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 los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio (Nota 7).
- 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 (Nota 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 impacto de la COVID-19 en el 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. 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.

1.5. Comparación de la información

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2020, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2021, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Con fecha 23 de marzo de 2021 se produjo la toma de control de Bankia, SA por parte de CaixaBank, SA. El Consejo de Administración de CaixaBank, Accionista Único de la Sociedad y de Bankia Fondos Sociedad Gestora de Instituciones de inversión colectiva, SAU (en adelante 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 procedentes de Bankia, tras la ejecución de la mencionada fusión por absorción de Bankia por CaixaBank. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2021 incluyen el registro de la combinación de negocios con Bankia Fondos. En la Nota 7 se detallan los saldos de balance integrados en la combinación de negocios.



CLASE 8.^a

005613926



005613926

Tal y como se indica en el apartado 1.2 anterior, las presentes cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV.

La adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de las cuentas anuales del ejercicio 2021, de forma que no resulta comparativa. Por ello, la información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ha sido reelaborada bajo esta nueva Circular 1/2021.

A continuación, se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020, y para el ejercicio anual terminado en dicha fecha, bajo la Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

RECLASIFICACIONES EN EL BALANCE POR APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 1/2021

(Miles de euros)

CIRCULAR 7/2008 - 31-12-2020		CIRCULAR 1/2021 - 01-01-2021	
CLASIFICACIÓN	IMPORTE EN LIBROS	IMPORTE EN LIBROS	CLASIFICACIÓN
Inversiones crediticias	62.889	62.889	Créditos a intermediarios financieros
Activos financieros disponibles para la venta	1.259	84.317	Acciones y participaciones
Participaciones	83.058	2.419	Inmovilizado material
Activo material	2.419	324	Periodificaciones
Resto de activos	609	285	Otros activos
Pasivos financieros a coste amortizado	53.782	53.782	Deudas con intermediarios financieros
Provisiones	1.543	1.543	Provisiones para riesgos
Resto de pasivos	17.962	17.373	Periodificaciones
		589	Otros pasivos
Fondos propios	130.272	86.310	Capital
		16.721	Prima de emisión
		17.262	Reservas
		92.907	Resultado del ejercicio
		(82.928)	Dividendos a cuenta y aprobados
Ajustes por valoración	109	109	Ajustes por valoración en patrimonio neto

RECLASIFICACIONES EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 1/2021

(Miles de euros)

CIRCULAR 7/2008 - 31-12-2020		CIRCULAR 1/2021 - 01-01-2021	
CLASIFICACIÓN	IMPORTE EN LIBROS	IMPORTE EN LIBROS	CLASIFICACIÓN
Intereses y cargas asimiladas	(7)	(7)	Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros
Rendimiento de instrumentos de capital	4.076	4.076	Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros
Comisiones percibidas	351.612	351.612	Comisiones recibidas
Comisiones satisfechas	(164.357)	(164.357)	Comisiones y corretajes satisfechos
Resultado de operaciones financieras	0	11	Ganancias por operaciones financieras
Diferencias de cambio	(17)	(11)	Pérdidas por operaciones financieras
Gastos generales	(12.938)	0	Ganancias por diferencias de cambio
Amortización	6.873	(17)	Pérdidas por diferencias de cambio
Dotaciones a provisiones (neto)	507	(12.919)	Gastos generales
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(492)	(19)	Contribuciones e impuestos
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(7)	6.873	Amortizaciones
		507	Recuperación de provisiones para riesgos
		(492)	Pérdidas por deterioro de valor de los activos
		(7)	Otras pérdidas



CLASE 8.^a
Seminario



005613927

Por otro lado, a efectos de uniformidad con el resto del Grupo CaixaBank, en 2021 se ha aplicado la siguiente modificación de presentación contable sobre los saldos comparativos del ejercicio 2020:

Los ingresos por servicios administrativos y de soporte prestados recogidos en 2020 en «Comisiones percibidas» por importe de 3.266 miles de euros, se han reclasificado al epígrafe de «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por último, durante el ejercicio 2021 se ha revisado el tratamiento contable de los activos financieros clasificados a 31 de diciembre de 2020 como «Activos financieros disponibles para la venta» por importe de 1.259 miles de euros, cuyas correcciones de valor se registraban contra patrimonio neto (por importe acumulado de 109 miles de euros), reclasificándolos a efectos de su valoración en la categoría de «Acciones y participaciones en cartera interior» en el epígrafe «Acciones y participaciones» del balance.

Como consecuencia de este cambio de criterio contable, las correcciones de valor por importe de 109 miles de euros existentes a 31 de diciembre de 2020 asociados a estas posiciones, se han dado de baja de manera prospectiva en 2021 del epígrafe «Ajustes de valoración» del patrimonio neto y se han registrado directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio. Esta reclasificación no tiene un impacto patrimonial.

1.6. Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. La Sociedad no cuenta con exposiciones directas relevantes en empresas con actividad en estos países, y a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda afectar de manera significativa a la situación financiera.



CLASE 8.^a
CORREO ELECTRÓNICO



005613928

2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 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



005613929

- Crédito 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.^a
CORREOS



005613930

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 2021 y 2020.



CLASE 8.^a

005613931



005613931

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.

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.



CLASE 8.^a

005613932



005613932

La Sociedad no ha realizado operaciones significativas en moneda extranjera en los ejercicios 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a
ESTADO



005613933

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

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.

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.

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.

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 períodos 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.



CLASE 8.^a
REGISTRADO



005613935

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 intangible – 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.^a

005613936



005613936

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 «Crédito a Intermediarios financieros» del balance, y «Tesorería».



CLASE 8.^a

005613937



005613937

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.^a
CORREOS DE ESPAÑA



005613938

3. Gestión del riesgo

3.1. Entorno y factores de riesgo

Desde la perspectiva de la Sociedad, del ejercicio 2021 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 la histórica recesión ocurrida en 2020 (caída del 3,1% del PIB mundial), como consecuencia de la COVID-19 y las enormes restricciones a la actividad impuestas para contenerla, la economía mundial anotó una intensa recuperación en 2021, con un crecimiento en torno al 6%. Las rápidas y contundentes políticas económicas iniciadas en 2020 y que siguieron durante 2021 junto a la gradual retirada de buena parte de las restricciones apoyaron la recuperación en el año.

Con todo, se ha tratado de una recuperación desigual en función de los países. Esta no es, en puridad, una novedad absoluta: cuando la pandemia eclosionó en 2020, y las oleadas se fueron repitiendo, aun siendo un shock global, este revistió diferentes intensidades locales en función de las características sectoriales de la economía; de la estrategia más o menos agresiva de confinamiento; y, finalmente, del grado de estímulo económico adoptado. Y si el shock fue global, pero el impacto local, algo parecido está pasando con la recuperación. En este sentido, los factores clave que han definido 2021 han sido el grado de vacunación de la población; la capacidad fiscal y monetaria de seguir apoyando a la economía; las distintas variantes, que se han expandido en contextos de vacunación muy dispares; y la disrupción de las cadenas globales de aprovisionamiento. Así, mientras China no llegó a contraerse en el cómputo anual de 2020 (+2,3%) y habrá crecido en torno al 8% en 2021; y EE. UU. alcanzó ya los niveles de PIB prepandemia en el 2T21 (-3,4% en 2020 y 5,4% estimado en 2021); la eurozona no alcanzará estos niveles pre-COVID-19 hasta mediados de 2022 (-6,5% en 2020 y en torno al 5% en 2021).

De cara a los próximos trimestres, la recuperación económica global prosigue, aunque a menor ritmo. Asimismo, los riesgos de un mayor debilitamiento en el ritmo de avance no son despreciables. En concreto, a nivel global, destacan el impacto de las nuevas variantes y las interrupciones de la cadena de suministro global, que a su vez están alimentando aún más las preocupaciones sobre la inflación en muchos países (como en EE. UU.). En este sentido, la presión sobre la Fed para que suba los tipos de interés se ha intensificado y se estima que lo podría hacer hasta tres veces este 2022. A nivel más regional, preocupa la crisis de la empresa inmobiliaria china Evergrande. Si bien el contagio financiero internacional es limitado, el principal riesgo proviene del contagio en el sector inmobiliario nacional, lo que afectaría negativamente a la tasa de crecimiento del gigante asiático.

■ Eurozona

En la Eurozona, tras una recuperación notable de la actividad en el segundo y tercer trimestre de 2021, los últimos indicadores muestran un desempeño más débil en el cuarto trimestre. En concreto, la actividad se ha visto negativamente afectada por la escasez de suministros, que está impactando de forma sustancial a países como Alemania, dada su alta exposición al sector industrial (especialmente a la industria automotriz, altamente integrada en las cadenas de valor globales). Asimismo, el aumento de casos de COVID-19 en los países del centro y del norte de Europa también ha comportado nuevas limitaciones a la movilidad, con claros efectos sobre la economía. Aun así, se estima que el PIB de la eurozona habrá crecido en torno al 5% en 2021. Para 2022, el avance anual se deslizará alrededor del 4,0% con claras diferencias entre países: de más a menos Italia y Francia; y de menos a más Alemania y España. Los principales países de la zona euro recuperarán los niveles de PIB perdidos a mediados de 2022, excepto España

■ España y Portugal

La economía española anotó en 2021 a una intensa recuperación de la actividad y, sobre todo, del empleo, que recuperó los niveles previos a la pandemia. No obstante, la evolución a lo largo del año se caracterizó por los altibajos. Tras un arranque de año dubitativo, por los efectos de la tercera ola de la pandemia y la adversa climatología, la actividad retomó la senda de recuperación en el segundo trimestre, gracias al amplio despliegue de la vacunación y la consiguiente contención de los contagios y la presión hospitalaria. Ello, a su vez, facilitó la reactivación de los flujos turísticos y del gasto de las familias, especialmente en las actividades que requieren más interacción social y que se vieron más afectadas por las medidas restrictivas anteriores, como restauración, ocio y turismo, de gran importancia para nuestra economía.



CLASE 8.^a



005613939

En el último tramo del año, la actividad mantuvo la tónica expansiva si bien a un ritmo más moderado, en un contexto de fuerte repunte de la inflación motivado por el encarecimiento energético y de dificultades en algunos suministros debido a los cuellos de botella en las cadenas de abastecimiento. En el conjunto de 2021 el PIB avanzó un 5%, de modo que, al cierre del ejercicio, aún se encontraría un 4,0% por debajo de los niveles precrisis (4T 2019).

En el 2022 se prevé que la recuperación económica se consolide y el crecimiento del PIB acelere hasta el 5,5%, de tal modo que el PIB alcanzaría el nivel precrisis del 4T 2019 en el último trimestre de 2022. La pandemia aún podrá generar nuevas oleadas, pero su impacto sobre el sistema sanitario se espera que sea limitado gracias al avance de las vacunas y que no sea necesario volver a introducir medidas severas de restricción a la actividad. El crecimiento en el 2022 se apoyaría principalmente sobre tres palancas: la recuperación del sector turístico, el impacto de los fondos europeos y la demanda embalsada. Aun así, el 2022 no estará exento de factores de incertidumbre. Por un lado, la crisis energética que se está experimentando en Europa, ha acarreado fuertes aumentos de los precios energéticos que minoran la capacidad de compra de los hogares y ponen presión sobre los márgenes empresariales. El impacto de esta crisis, aunque agudo, debería ser temporal y sus efectos deberían moderarse una vez pase el invierno. Por otro lado, las disrupciones en las cadenas de suministros globales seguirán lastrando la capacidad de recuperación del sector industrial, sobre todo durante la primera mitad de 2022. Con todo, la crisis energética y los problemas logísticos se espera que acaben teniendo un impacto relativamente contenido en comparación con la magnitud de los factores impulsores del crecimiento. Si bien no es descartable que surjan nuevas oleadas o nuevas variantes del virus, se estima que el impacto sobre la economía será cada vez más limitado, gracias a la efectividad de las vacunas para evitar los casos más graves de la enfermedad, por lo que no sería necesario volver a implementar medidas de restricción a la actividad.

En 2021 la economía portuguesa registró una notable recuperación, si bien el desempeño fue irregular a lo largo del año. Tras un débil inicio de año marcado por una nueva ola de la pandemia, a partir de marzo, con la retirada gradual de las medidas que restringían la actividad y la movilidad, la economía anotó un acusado dinamismo, con un avance del PIB del 4,5% intertrimestral en el 2T y del 2,9% en el 3T. Esta recuperación se vio apoyada por el éxito del plan de vacunación, con cerca del 88% de la población totalmente vacunada, Portugal se situó a la cabeza del ranking de vacunación a nivel mundial, lo que contribuyó a un comportamiento positivo del turismo en los meses de verano. En el último trimestre del año, se espera que el ritmo de expansión del PIB se desacelere reflejando, por un lado, la entrada de la actividad en un periodo de mayor normalidad, pero por otro, debido también algunos factores de incertidumbre, como el aumento de los contagios por COVID-19, las elecciones anticipadas previstas para finales de enero de 2022, los cuellos de botella en las cadenas de producción y el aumento de los precios de la energía. En el conjunto de 2021 se estima un avance del PIB del 4,3%, reduciendo su distancia al nivel de 2019 al 2,9%.

Para 2022, teniendo en cuenta la implantación de posibles restricciones para el control de la pandemia, posiblemente más acusadas en los primeros meses del año, se prevé un crecimiento del PIB del 4,9%. La recuperación del turismo, la recepción de fondos europeos y el ahorro acumulado serán los motores del crecimiento en 2022 y serán más fuertes que los factores que pueden lastrar el crecimiento (crisis energética y cuellos de botella). No obstante, el escenario sigue sujeto a cierta incertidumbre que podría resultar desfavorable si los factores negativos persisten más tiempo del previsto, o favorable si se disipan más rápidamente.

■ Impacto conflicto Rusia-Ucrania

En las primeras semanas del ejercicio, la tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

Entorno regulatorio

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



CLASE 8.^a

RECORRIDO 8154



005613940

Entre las propuestas de cambios legislativos y regulatorios, se destaca:

◆ 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)** la propuesta de Directiva sobre reporting de sostenibilidad corporativo (CSRD, por sus siglas en inglés).
- ▲ Textos legislativos y regulatorios finalizados y publicados y en fase de implementación: **i)** los Actos Delegados de modificación de MiFID II, IDD (*Insurance Distribution Directive*), AIFMD (*Alternative Investment Managers Directive*), UCITS (*Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities*) para la integración de los factores, riesgos y preferencias de sostenibilidad; **ii)** el Acto Delegado sobre la Taxonomía climática (actividades que contribuyen a los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático); **iii)** el Acto Delegado sobre el Art. 8 del Reglamento de la Taxonomía sobre el grado de alineamiento de las actividades de empresas obligadas a reportar bajo la NFRD con la Taxonomía climática.
- ▲ Textos legislativos y regulatorios que entraron en vigor/aplicación: el Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (SFDR por sus siglas en inglés), a pesar de la falta de desarrollos de segundo nivel.
- ▲ Otros textos e hitos importantes: **i)** la Ley Europea del Clima, que hace vinculante por ley el compromiso de la Unión Europea de alcanzar la neutralidad climática en 2050 y el objetivo de reducir las emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2030 al 55 % respecto de los niveles de 1990; **ii)** establecimiento de un *standard setter global* y otro europeo de información no financiera;

◆ Mercados:

- ▲ Avances en el proceso de sustitución de los IBOR, en particular, en relación con la desaparición del LIBOR la CE ha sometido a consulta los borradores de los Actos Delegados en los que se establecen los índices sustitutos para el CHF LIBOR y EONIA.
- ▲ Publicación de la Ley 5/2021 por la que se modifica el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que implica la adaptación del nuevo régimen de operaciones vinculadas y las nuevas exigencias de implicación a largo plazo de los accionistas.

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

- ▲ Publicación de un paquete de 4 propuestas legislativas: **i)** Reglamento por el que se crea la nueva Autoridad Supervisora Europea PBC/FT (AMLA); **ii)** el Reglamento obligaciones en materia de PBC/FT; **iii)** la 6ª Directiva PBC/FT (modifica la 5ª derogando la 4ª); y **iv)** el Reglamento sobre de transferencias de fondos.
- ▲ El RDL 7/2021 de trasposición de Directivas entre las cuales se trasponía la V Directiva de Blanqueo de Capitales con el objetivo de mejorar la transparencia y disponibilidad de información sobre el titular real.

Eventos estratégicos

Los eventos estratégicos son los acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo para la Sociedad a medio plazo. En el caso de materialización de un evento estratégico, la afectación podría darse sobre uno o varios riesgos a la vez del “Catálogo de Riesgos” definido en el punto 3.2 siguiente.

Con el objetivo de poder anticipar y gestionar sus efectos, a este respecto, se relacionan los siguientes eventos estratégicos más relevantes actualmente identificados:

■ Shocks derivados del entorno geopolítico y macroeconómico

Deterioro pronunciado y persistente de las perspectivas macroeconómicas. Podría ser, por ejemplo, el resultado de: una prolongación de la pandemia, shocks geopolíticos de alcance global, factores políticos domésticos (como tensiones territoriales, gobiernos populistas, protestas sociales), o la reaparición de tensiones en el seno de la zona euro que avivaran los riesgos de fragmentación. Posibles consecuencias: caídas de las bolsas, repunte de las primas de riesgo, subidas de tipos de interés, reducción de volúmenes de negocio y salidas de reembolsos de los fondos de inversión gestionados.

■ **Ciberdelincuencia y protección de datos**

La pandemia ha incrementado la **volumetría** y **severidad** de los eventos de ciberseguridad de forma considerable. Las campañas de suplantación de diferentes empresas y organismos oficiales, el teletrabajo para mantener la productividad del país ha hecho posible que determinados eventos de ciberseguridad se hayan materializado por parte de los ciberdelincuentes. En paralelo, reguladores y supervisores han escalado la prioridad de este ámbito en sus agendas.

Teniendo en cuenta las amenazas existentes sobre la ciberseguridad y los ataques recientes recibidos por otras entidades, la explotación de dichos eventos sobre el entorno digital de la Sociedad podría suponer graves impactos de distinta índole, destacando la filtración de información confidencial, la corrupción masiva de datos, la indisponibilidad de servicios críticos. La materialización de dichos impactos, directamente relacionados con la operativa de las SGIIC, podría derivar adicionalmente en importantes sanciones por parte de los organismos competentes y a potenciales daños reputacionales para la Sociedad.

■ **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 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 del sector.

■ **Pandemias y otros eventos operacionales extremos**

Se desconoce cuál podría ser el impacto de eventos operacionales extremos, tales como futuras pandemias, 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 en los mercados. Asimismo, las perspectivas macroeconómicas podrían empeorar de forma notable y con bastante volatilidad en los escenarios prospectivos.

■ **Integración operativa y tecnológica con Bankia Fondos**

Una vez completada la fusión legal (véase Nota 7) y tecnológica, la Sociedad funciona como una única entidad.

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 Sociedad, 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 el Grupo CaixaBank 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 el Grupo 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.



CLASE 8.^a

005613942



005613942

El marco de control interno está integrado en el sistemas de gobierno interno del Grupo CaixaBank, y está alineado con: i) la normativa aplicable a las entidades financieras; ii) las Directrices de Gobierno Interno de la EBA de 21 de marzo de 2018, 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 financieras.

La Sociedad ha adaptado, aplicado y desarrollado el marco de control interno del Grupo 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 de Control Interno y se configuran en línea con las directrices de los reguladores y las mejores prácticas del sector 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 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 del Grupo CaixaBank y los marcos de actuación específicos, cuando así lo requiera la política de la inversión de la IIC.

- ◆ La función de Cumplimiento Normativo 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 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 del Grupo por delegación, en concreto por la Dirección Ejecutiva de Auditoría Interna de CaixaBank, 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. Contribuye a la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo y, en este caso, 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.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



005613943

3. Gestión del riesgo

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

Catálogo de Riesgos				2 LoD
Categoría	Riesgo Nivel	Unidades de Negocio y Áreas de Soporte	Ámbitos de Control / Análisis	Ámbitos de Gestión y Control de Riesgos
Riesgos de Modelo de Negocio	Rentabilidad de Negocio	Comité de Dirección	Control Financiero Negocio	RMF CABK
	Recursos Propios/Solvencia		Control Financiero	RMF CABK
Riesgos específicos de la Actividad Financiera	Deterioro de activos		Control Financiero	RMF CABK
Riesgo Operacional y Reputacional	Legal y Regulatorio	Comité de Dirección	Asesoría Jurídica RRHH	Compliance
	Conducta	Comité de Dirección	Products&Services RRHH Operaciones Secretaría General SSJJ Desarrollo de Negocio Sistemas	Compliance
	Tecnológico		Sistemas	RMF CABK
	Otros Riesgos Operacionales		Todas las Áreas	Riesgos CABK AM
	Fiabilidad de la información		Control Financiero	RMF CABK
	Reputacional	Comité de Dirección	Desarrollo de Negocio	Compliance



CLASE 8.^a

005613944



005613944

3. Gestión del riesgo

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

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*.

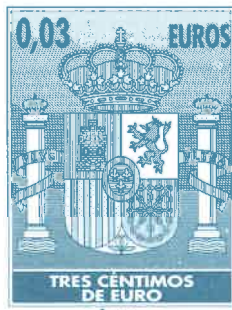
A continuación, se presenta la definición de cada uno de los riesgos del Catálogo¹:

Riesgos de carácter 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/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 o contrapartida, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente o contrapartida 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 / 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.
	Fiabilidad de la información	Deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos e información necesaria para la evaluación de la situación financiera y patrimonial del Grupo CaixaBank, así como aquella información puesta a disposición de los grupos de interés y publicada a mercado que ofrezca una visión holística del posicionamiento en términos de sostenibilidad con el entorno y que guarde una relación directa con los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (principios ASG).
	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, la custodia de valores o el fraude externo.
	Reputacional	Menoscabo de la capacidad competitiva por deterioro de la confianza en el Grupo CaixaBank de alguno de sus grupos de interés, a partir de la evaluación que dichos grupos efectúan de las actuaciones u omisiones, realizadas o atribuidas, del Grupo, su Alta Dirección, sus Órganos de Gobierno o por quiebra de entidades relacionadas no consolidadas (riesgo de <i>Step-In</i>).

¹ Nuevo Catálogo de Riesgos aprobado en el Consejo de Administración de CaixaBank celebrado en noviembre 2021 y que será aprobado CaixaBank Asset Management a lo largo del 2022.



CLASE 8.^a



005613945

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.

A nivel global el riesgo inherente de rentabilidad de negocio de la Sociedad se caracteriza por ser Medio – Bajo con tendencia creciente para el año 2021. CABK AM es la primera gestora nacional en patrimonio tanto en fondos como en Gestión Discrecional de Carteras, y tras la integración de Bankia Fondos SGIIC, SAU, la diferencia frente al resto de competidores se ha ampliado. La actividad comercial en suscripciones en 2021 es la mayor del sector, pero por el contrario su peso en cuota, marca una exigencia de captación en este nivel que con un sector en crecimiento ha repercutido negativamente en la evolución de este parámetro.

La cuota en fondos de inversión en 2021 y 2020 es del 24,5% y del 17,5%², respectivamente, en clara posición de liderazgo frente a otros peers en España.

² Datos a cierre 2021 vs cierre 2020- Fuente Inverco.



CLASE 8.^a

005613946



005613946

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 del Grupo CaixaBank.

Teniendo en cuenta el Risk Assessment realizado por la Sociedad para el 2021, se considera la situación del riesgo inherente de riesgo de recursos propios y solvencia en un nivel medio-bajo Estable. Cálculo de RRPP s/ RD 1082/2012-Reglamento la Ley 35/2003, de IICs.

La situación de los recursos propios de la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 y 2020 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 *impairment* y de recuperabilidad basados en metodologías generalmente aceptadas. Teniendo en cuenta que el test de *Impairment* 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.

(*) En última actualización del catálogo corporativo de riesgos, el riesgo de Deterioro de Activos se reubica dentro del riesgo de crédito.

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.



CLASE 8.^a



005613947

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.

■ 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 2021 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 del Grupo CaixaBank.

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 en el Comité de Regulación, órgano responsable de definir el posicionamiento estratégico del Grupo CaixaBank en cuestiones relacionadas con la regulación financiera, impulsar la representación de los intereses del Grupo y coordinar la evaluación regular de las iniciativas y propuestas normativas que puedan afectar al mismo.



CLASE 8.^a

RECORREDO



005613948

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, el Grupo CaixaBank 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 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.

■ Riesgo de fiabilidad de la información

El riesgo de fiabilidad de la información se define en el Catálogo de Riesgos Deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos e información necesaria para la evaluación de la situación financiera y patrimonial del Grupo CaixaBank, así como aquella información puesta a disposición de los grupos de interés y publicada a mercado que ofrezca una visión holística del posicionamiento en términos de sostenibilidad con el entorno y que guarde una relación directa con los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (principios ASG).

La Sociedad cuenta con políticas aprobadas por el Consejo de Administración que establecen el marco de control y gestión del riesgo.

■ Otros riesgos operacionales



CLASE 8.^a



005613949

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 el Grupo CaixaBank 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.

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.

(*) En el Catálogo Corporativo de Riesgos, se sitúa dentro del riesgo reputacional.



CLASE 8.^a



005613950

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)*

	31-12-2021	31-12-2020
Capital (+)	86.310	86.310
Prima de emisión (+)	16.721	16.721
Reservas (+)	93.253	17.262
Activos Intangibles (-)	(107.046)	(43.630)
Otras partidas a deducir (-) (**)	(10.244)	
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES DE LA SOCIEDAD	78.994	76.663
RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS REGULATORIOS	14.066	10.320
TOTAL (EXCESO)	64.928	66.343

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

(**) Corresponde al resultado registrado por Bankia Fondos, SGIC, S.A.U, desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2021 (fecha de fusión, véase Nota 7), y que ha sido traspasado a la Sociedad como mayores Reservas de fusión.



CLASE 8.^a

GRAN LITOGRAFIA



005613951

5. Distribución de resultados

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

38

5. Distribución de resultados

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio 2021, que el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

(Euros)

	2021
Base de reparto	141.261.740,55
Pérdidas y ganancias	141.261.740,55
Distribución:	141.261.740,55
A dividendos	141.261.740,55
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	141.261.740,55



CLASE 8.^a



005613952

6. Retribución al accionista y beneficios por acción

6.1. Retribución al accionista

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad no ha distribuido ningún dividendo a cuenta del resultado del ejercicio ni ha pagado ningún dividendo complementario del ejercicio 2020. En 2020, se distribuyó un dividendo a cuenta cuyo detalle es el siguiente:

DIVIDENDOS PAGADOS

(Miles de euros)

	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE PAGADO EN EFECTIVO	FECHA DE ANUNCIO	FECHA DE PAGO
Dividendo a cuenta del ejercicio 2020	5,77	82.928	22-12-2020	28-12-2020
TOTAL	5,77	82.928		

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)

	2021	2020
Numerador		
Resultado neto del ejercicio	141.262	92.907
Denominador (miles de acciones)		
Número medio de acciones en circulación (*)	14.361	14.361
Beneficio básico por acción (en euros)	9.837	6.469
Beneficio diluido por acción (en euros) (**)	9.837	6.469

(*) 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 2021 y 2020 no existen instrumentos financieros convertibles que puedan tener efecto dilutivo.



CLASE 8.^a

005613953



005613953

7. *Combinaciones de negocios y fusiones - 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 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 Sociedad Gestora de Instituciones de inversión colectiva, S.A.U. (en adelante, "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.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes, con fecha 8 de julio de 2021 la fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y se procedió a la disolución sin liquidación y a la transmisión en bloque a la sociedad absorbente del patrimonio a título de sucesión universal de la sociedad absorbida. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

La operación se ha acogido al régimen tributario especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores establecido en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Contabilización provisional de la fusión

Las presentes cuentas anuales incluyen el registro provisional de la fusión. Si bien, la fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas, a efectos contables se ha tomado como fecha de referencia para el registro el día 31 de marzo de 2021. El efecto en el patrimonio neto y resultados de considerar la mencionada fecha de referencia respecto a la fecha de toma de control efectiva no es significativo.

La normativa contable establece el periodo de un año durante el cual la valoración de los activos y pasivos adquiridos no es definitiva, pudiéndose modificar, siempre que se obtenga nueva información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de control.

A continuación, se detalla el valor contable y razonable de los activos y pasivos que se han incorporado a la Sociedad Absorbente:



CLASE 8.^a
ESPANISCHER BELEG



005613954

AJUSTES DE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA

(Miles de euros)

ACTIVO

	VALOR CONTABLE	AJUSTES VALOR RAZONABLE (*)	OTROS AJUSTES	VALOR RAZONABLE
Tesorería	1			1
Activos financieros disponibles para la venta	4.294			4.294
Instrumentos de patrimonio	3.337			3.337
Valores representativos de deuda	957			957
Inversiones crediticias	86.696			86.696
Crédito a intermediarios financieros	86.696			86.696
Activo material	546			546
De uso propio	9			9
Inversiones inmobiliarias	537			537
Activo intangible	789	66.000	(772)	66.017
Otros activos intangibles	789	66.000	(772)	66.017
Activos fiscales	462		245	462
Corrientes	31		245	31
Diferidos	431			431
Resto de activos	823			823
TOTAL ACTIVO	93.611	66.000	(527)	159.084

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	VALOR CONTABLE	AJUSTES VALOR RAZONABLE (*)	OTROS AJUSTES	VALOR RAZONABLE
PASIVO				
Pasivos financieros a coste amortizado	26.950		38.226	26.950
Deudas con intermediarios financieros (**)	26.382		38.226	26.382
Deudas con particulares	568			568
Provisiones	458			458
Otras provisiones	458			458
Pasivos fiscales	101	19.800		19.901
Corrientes	101			101
Diferidos		19.800		19.800
Resto de pasivos	7.408			7.408
TOTAL PASIVO	34.917	19.800	38.226	54.717
TOTAL PATRIMONIO NETO (***)	58.694	46.200	(38.753)	66.141
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	93.611	66.000	(527)	159.084

(*) En el proceso de asignación del precio pagado por la combinación de negocios, la Sociedad se ha reconocido activos intangibles cuya naturaleza se corresponde principalmente con las relaciones contractuales de clientes de gestión de activos aportadas por la sociedad objeto de adquisición. Para la estimación del valor de estos activos intangibles se ha determinado el valor razonable descontados de margen aportado durante la vida útil estimada de la relación de negocio/contractual.

(**) El presente ajuste corresponde a la distribución del dividendo aprobada con fecha 12 de mayo de 2021 por la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, SGIC, S.A.U, por importe de 38.226 miles de euros, de acuerdo a la propuesta de aplicación de resultados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2020 realizada por el Consejo de Administración de dicha Sociedad.

(***) La conciliación entre el patrimonio neto indicado en la presente nota por importe de 66.141 miles de euros y el movimiento por combinación de negocios reflejado en el estado total de cambios en el patrimonio neto por importe de 66.012 miles de euros, se debe a partidas que impactan en la cuenta de resultados de CaixaBank Asset Management, por importe de 129 miles de euros.



CLASE 8.^a



005613955

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 consistirá en una cantidad fija anual cuya cifra máxima total establece la Junta General de Accionistas. Con fecha 13 de julio de 2021, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó la modificación de la composición del Consejo de Administración y fijó la cifra máxima de la remuneración anual de los consejeros en su conjunto. Posteriormente, con fecha 16 de julio de 2021, el Consejo de Administración aprobó la distribución de dicha remuneración entre sus miembros, de acuerdo a la cantidad máxima aprobada por la Junta General de Accionistas.

REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

	2021	2020
Remuneración fija	148	
TOTAL	148	0
Composición del Consejo de Administración		
Mujeres	7	7
Hombres	3	2
	4	5

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)

	2021	2020
Retribuciones salariales (*)	1.882	1.865
Prestaciones post-empleo (**)	54	56
Otras prestaciones a largo plazo		
Otros cargos en sociedades del Grupo		
TOTAL	1.936	1.921
Composición de la Alta Dirección		
Mujeres	9	8
Hombres	2	2
	7	6

(*) 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.^a
SERVICIO DE CORREOS



005613956

COMPROMISOS POST-EMPLEO CON ALTA DIRECCIÓN

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Compromisos post-empleo	601	428

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

Al cierre del ejercicio 2021 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.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



005613957

9. Créditos a intermediarios financieros

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

44

9. Créditos a intermediarios financieros

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

DETALLE DE CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Depósitos a la vista	188.935	8.649
<i>De las que: con CaixaBank, S.A.</i>	<i>188.884</i>	<i>8.605</i>
Deudores por comisiones pendientes (*)	43.346	26.012
<i>De las que: comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva</i>	<i>43.346</i>	<i>26.012</i>
Deudores empresas del grupo (*)	35.784	27.536
<i>De las que: comisiones por delegación de gestión Instituciones de Inversión Colectiva</i>	<i>5.017</i>	<i>943</i>
<i>De las que: comisiones pendientes de gestión discrecional de carteras</i>	<i>27.786</i>	<i>24.991</i>
Otros deudores (*)	920	692
TOTAL	268.985	62.889

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a créditos a intermediarios financieros.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



005613958

10. Acciones y participaciones

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

ACCIONES Y PARTICIPACIONES (*)

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Acciones y participaciones en cartera interior	2.601	1
Cotizables	2.599	
De las que: participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (**)	2.599	
No cotizables	2	1
De las que: acciones de sociedades españolas (acciones de FOGAIN)	2	1
Acciones y participaciones en cartera exterior	9	0
Cotizables	9	
De las que: participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (**)	9	
Participaciones en entidades dependientes	83.058	83.058
BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (***)	75.058	75.058
CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A.	8.000	8.000
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		1.258
TOTAL	85.668	84.317

(*) Todos los saldos son en moneda euro.

(**) A 31 de diciembre de 2021, el 85% del riesgo de la cartera se concentra en el fondo CaixaBank SI Impacto Renta Fija, FI, clase cartera.

(***) En 2021 BPI Gestão de Ativos ha repartido un dividendo por importe de 4.363 miles de euros (4.076 miles de euros en 2020), 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.

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 2021 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.		
	31-12-2021	31-12-2020	SENSIBILIDAD	31-12-2021	31-12-2020	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento (*)	9,6%	9,6%	[-1,5% ; +1,5%]	8,1%	6,9%	[-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.^a



005613959

11. Inmovilizado material

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

46

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)

	2021		2020	
	INSTALACIONES Y MOBILIARIO	OTROS	INSTALACIONES Y MOBILIARIO	OTROS
Coste				
Saldo al inicio del ejercicio	2.983	1.983	2.968	2.226
Altas por combinación de negocios (*)	1	91		
Altas	5	796	15	501
Resto de bajas	(42)	(18)		(744)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.947	2.852	2.983	1.983
Amortización acumulada				
Saldo al inicio del ejercicio	(1.341)	(1.199)	(1.098)	(1.610)
Altas por combinación de negocios (*)	(1)	(82)		
Altas	(235)	(429)	(243)	(327)
Resto de bajas	42	16		738
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(1.535)	(1.694)	(1.341)	(1.199)
Fondo de deterioro				
Saldo al inicio del ejercicio	(5)	(2)	(5)	(2)
Dotaciones				
Utilizaciones				
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(5)	(2)	(5)	(2)
TOTAL	1.407	1.156	1.637	782

(*) Altas por combinación de negocios recoge los activos traspasados a la Sociedad como consecuencia de la fusión con Bankia Fondos, SGIC que ha tenido lugar en el ejercicio 2021, y que principalmente corresponden a equipos informáticos (véase Nota 7).



CLASE 8.^a
CORREO UNIVERSAL



005613960

11. Inmovilizado material

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

47

Inmuebles de inversión

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

MOVIMIENTOS DE INMUEBLES DE INVERSIÓN (*)

(Miles de euros)

	2021
	TERRENOS Y EDIFICIOS
Coste	
Saldo al inicio del ejercicio	
Altas por combinación de negocios (Nota 7)	1.414
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	1.414
Amortización acumulada	
Saldo al inicio del ejercicio	
Altas por combinación de negocios (Nota 7)	(877)
Altas	(18)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(895)
TOTAL	519
De las que: Construcciones	272
De las que: Terrenos	247

(*) Inmuebles de inversión recoge los terrenos y edificios traspasados a la Sociedad como consecuencia de la fusión con Bankia Fondos, SGIC que ha tenido lugar en el ejercicio 2021 (véase Nota 7).

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

OTRA INFORMACIÓN DE INMOVILIZADO MATERIAL

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Activos en uso completamente amortizados	1.029	616
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 con un tercero que cubre los daños materiales sobre su activo material.



CLASE 8.^a



005613961

12. Activos intangibles

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

48

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	31-12-2021	31-12-2020
Fondo de comercio		7.370	10.444
Combinación de negocios con Banca Cívica Gestión de Activos, SGIIC, SAU	1	920	1.842
Combinación de negocios con Barclays Wealth Managers España, SGIIC, SAU	3	6.450	8.602
Aplicaciones informáticas		34.425	28.392
Software	9	34.425	28.392
Otros activos intangibles		65.251	4.794
Otros activos intangibles (generados por fusiones/adquisiciones)		65.251	4.794
CaixaGirona Gestió, SGIIC, SAU			4
Bankpyme, SGIIC, SA	1	47	140
Banca Cívica Gestión de Activos, SGIIC, SAU	2	1.006	1.676
Barclays Wealth Managers España, SGIIC, SAU	3	1.919	2.857
Imantia Capital, SGIIC, SA	3	87	117
Bankia Fondos, SGIIC, SA (Nota 7)	12	62.175	
Concesiones administrativas	36	17	
TOTAL		107.046	43.630

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

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES (*)

(Miles de euros)

	2021		2020	
	FONDO DE COMERCIO	APLICACIONES INFORMÁTICAS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	FONDO DE COMERCIO	APLICACIONES INFORMÁTICAS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES
Coste bruto				
Saldo al inicio del ejercicio	77.728	70.500	77.728	81.582
Altas por combinación de negocios (Nota 7)		66.023		
Altas		7.537		7.807
Resto de bajas		(72)		(18.889)
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	77.728	143.988	77.728	70.500
Amortización acumulada				
Saldo al inicio del ejercicio	(67.284)	(37.314)	(64.183)	(49.440)
Altas por combinación de negocios (Nota 7)		(6)		
Altas	(3.074)	(7.064)	(3.101)	(3.202)
Resto de bajas		72		15.328
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	(70.358)	(44.312)	(67.284)	(37.314)
Fondo de deterioro				
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	0	(3.069)
Recuperaciones				3.069
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	0	0	0	0
TOTAL	7.370	99.676	10.444	33.186

(*) En 2021 no se han registrado saneamientos de activos intangibles, en 2020 ascendieron a 492 miles de euros.

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.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



005613962

12. Activos intangibles

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

49

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 2021 y 2020 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)

	31-12-2021	31-12-2020	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento (*)	8,6%	8,3%	[-1,5%;+1,5%]
Tasa de crecimiento	1,5%	1,5%	[-1%;+1%]

(*) 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 las aplicaciones informáticas y al otro activo intangible:

OTRA INFORMACION DE APLICACIONES INFORMÁTICAS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Activos completamente amortizados	15.883	15.823
Compromisos de adquisición de elementos de activo intangible	No significativos	No significativos
Activos con restricciones a la titularidad	No significativos	No significativos



CLASE 8.^a
TRES CENTIMOS DE EURO



005613963

13. Periodificaciones

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

50

13. Periodificaciones

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

DETALLE DE PERIODIFICACIONES

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Otras periodificaciones	1.526	324
<i>De las que: comisiones devengadas no cobradas por gestión de carteras de clientes de CaixaBank, S.A.</i>	20	49
<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 gestión de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras</i>		166
<i>De las que: comisiones devengadas no cobradas por delegación de gestión de fondos de CAM Luxemburgo</i>	1.286	
TOTAL PERIODIFICACIONES DE ACTIVO	1.526	324
Gastos devengados no vencidos	35.784	17.373
<i>De las que: comisiones devengadas no pagadas por asesoramiento de gestión</i>	4.664	2.956
<i>De las que: comisiones devengadas no pagadas de delegación de gestión de fondos de CAM Luxemburgo</i>	5.205	737
<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>	10.343	9.009
<i>De las que: gastos devengados no pagados correspondientes al bonus de los empleados</i>	2.588	2.320
TOTAL PERIODIFICACIONES DE PASIVO	35.784	17.373



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



005613964

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)

	31-12-2021	31-12-2020
Otros activos	773	285
Fianzas (*)	285	194
Anticipos y créditos al personal	488	91
TOTAL OTROS ACTIVOS	773	285
Otros pasivos	1.502	589
Saldo acreedor por IVA	23	
Retenciones IRPF	1.123	303
Organismo de la Seguridad Social acreedor	356	286
TOTAL OTROS PASIVOS	1.502	589

(*) A 31 de diciembre de 2021 el saldo de fianzas con empresas del grupo es de 246 miles de euros, de 155 miles de euros en 2020.



CLASE 8.^a



005613965

15. Deudas con intermediarios financieros

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

DETALLE DE DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Acreeedores por prestaciones de servicios (*)	440	336
Acreeedores empresas del grupo	76.356	53.442
<i>De las que: Comisiones devengadas no pagadas a CaixaBank, SA por comercialización de las IIC gestionadas</i>	13.178	12.341
<i>De las que: Pasivo por Impuesto de Sociedades con matriz Grupo Fiscal (Nota 18)</i>	61.325	39.216
Otros acreedores (*)	12	4
TOTAL	76.808	53.782

(*) Todos los saldos son en euros, el ámbito geográfico es nacional y tienen un vencimiento inferior a 3 meses.



CLASE 8.^a
CORREO ELECTRÓNICO



005613966

16. Provisiones para riesgos

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

MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA RIESGOS - 2021

(Miles de euros)

	FONDOS A 31-12-2020	DOTACIÓN CON CARGO A RESULTADOS	REVERSIÓN CON CARGO A RESULTADOS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	ALTA POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS (*)	FONDOS A 31-12-2021
Fondos para pensiones y obligaciones similares	31	2	(20)	(24)	234	223
Otras provisiones	1.512		(125)	(83)	224	1.528
TOTAL FONDOS	1.543	2	(145)	(107)	458	1.751

(*) Corresponde a altas de provisiones procedentes de la fusión con Bankia Fondos, SGIIC (véase Nota 7).

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 Sociedad 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 2021 las provisiones constituidas cubrían la totalidad de los mencionados compromisos.

A fecha 31 de diciembre de 2021 la Sociedad todavía tiene abiertos a inspección los ejercicios 2016 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades. En relación con el resto de los principales impuestos que le son de aplicación, la Sociedad tiene abiertos a Inspección los ejercicios 2017 y siguientes. 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 2021 y 2020 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.^a
CORREOS DE ESPAÑA



005613967

17. Patrimonio neto

Capital escriturado

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

INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL ESCRITURADO

	31-12-2021	31-12-2020
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)

	31-12-2021	31-12-2020
Reserva legal (*)	17.262	17.262
Reservas voluntarias (**)	84.394	8.403
Otras reservas	(8.403)	(8.403)
TOTAL	93.253	17.262

(*) Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la reserva legal alcanza los mínimos requeridos por la Ley de Sociedades de Capital.

(**) A 31 de diciembre de 2021 incluye 66.012 miles de euros de reservas procedentes de la fusión con Bankia Fondos, SGIC, S.A.U. (véase Nota 1 y Nota 7).



CLASE 8.^a

005613968



005613968

18. Situación fiscal

18.1. Consolidación fiscal

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

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)

	2021	2020
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A)	202.239	132.774
Ajustes al resultado		
Gastos no deducibles (de representación, sanciones, etc)	911	501
Exención dividendos	557	373
Seguros empleados	(4.145)	(4.076)
Amortización activo intangible compra empresas del Grupo	59	60
Dotaciones contables a provisiones no deducibles fiscalmente	4.565	4.651
Dotaciones contables a provisiones no deducibles fiscalmente	(125)	(507)
Resultado con tributación	203.150	133.275
Cuota del impuesto (Resultado con tributación * 30%) (*)	60.945	39.983
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (B)	60.977	39.867
Impuesto sobre beneficios del ejercicio (ingreso/(gasto))	60.945	39.983
Del que: pasivo por Impuesto de Sociedades con matriz Grupo fiscal (Nota 15)	61.325	39.216
Del que: diferencias temporales (Nota 18.3)	(381)	767
Ajustes de impuestos sobre beneficios de ejercicios anteriores	32	(116)
Tipo efectivo (**)	30,0%	30,0%
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS (A) - (B)	141.262	92.907

(*) 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.^a

Clase 8.^a Timbre



005613969

18.3. Activos y pasivos fiscales diferidos

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

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2021

(Miles de euros)

	31-12-2020	REGULARIZA- CIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2021
Combinación de negocios con Bankpyme, SGIIC, SA	13					13
Combinación de negocios con Morgan Stanley						
Gestión, SGIIC, SA	7.688				(700)	6.988
Amortización de activos (RDL 16/2012)	267				(67)	200
Otros	1.835	(350)	245	431		2.161
TOTAL	9.803	(350)	245	431	(767)	9.362
De los que monetizables	0					0

MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2021

(Miles de euros)

	31-12-2020	REGULARIZA- CIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2021
Ajustes de valor cartera disponible para la venta (*)	47			(47)	0
Combinación de negocios con Bankia Fondos (**)	0		19.800	(1.148)	18.652
TOTAL	47	0	19.800	(1.195)	18.652

(*) A 31 de diciembre de 2021, la cartera de activos registrados en 2020 como "Activos financieros disponibles para la venta" se ha clasificado en el epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (véase Nota 1).

(**) Diferencias temporarias por amortización de los activos intangibles generados por la fusión con Bankia Fondos, SGIIC.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE TRÁFICO



005613970

19. Otra información significativa

A continuación, se presenta el detalle de 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 aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio:

DETALLE DE CUENTAS DE ORDEN

(Miles de euros)

	31-12-2021	31-12-2020
Patrimonio gestionado (*)	82.161.053	50.979.372
Fondos de inversión de carácter financiero	79.263.226	48.512.896
Sociedades de inversión de capital variable	1.479.483	1.183.246
Sociedades de inversión libre	16.964	14.471
Instituciones de inversión colectiva extranjeras	1.401.380	1.268.759
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras (**)	45.490.125	30.081.976
Deuda Pública cartera interior	259.861	277.217
Deuda Pública cartera exterior	83.636	171.655
Valores de renta fija cartera interior	23.655	19.806
Valores de renta fija cartera exterior	136.853	115.579
Acciones cartera interior	12.076	11.253
Acciones cartera exterior	79.323	62.269
Participaciones cartera interior	39.391.796	25.879.302
Participaciones cartera exterior	4.874.683	3.194.748
Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras de inversión	628.242	350.147
Otras cuentas de orden (***)	31.087	23.257
TOTAL	127.682.265	81.084.605

(*) El detalle del patrimonio gestionado se incluye en el Anexo 2.

(**) Incluyen efectivo. Todas las carteras de gestión discrecional son mayores de 6 millones de euros.

(***) Corresponde principalmente a campañas de incentivos de CaixaBank, SA para captación de inversión, cuyo coste es asumido parcialmente por la Sociedad.



CLASE 8.^a
CORREOS



005613971

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)

	2021	2020
Comisiones de comercialización	204.270	141.011
<i>De las que: comisiones de comercialización de CaixaBank, S.A.</i>	203.776	140.976
Comisiones por delegación de gestión	8.194	2.850
<i>De las que: comisiones por delegación de gestión de fondos CAM Luxemburgo</i>	8.134	2.788
Comisiones por asesoramiento	15.895	10.722
Otras comisiones	11.488	9.774
TOTAL	239.847	164.357



CLASE 8.^a

005613972



005613972

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)

	2021	2020
Comisiones de gestión de fondos de inversión financieros (*)	437.597	286.673
Sobre patrimonio	436.236	286.673
Sobre resultados	1.361	
Comisiones de suscripción y reembolso de fondos de inversión financieros	2.136	1.711
Por reembolso	2.136	1.711
Comisiones de gestión de sociedades de inversión de capital variable (*)	5.295	4.501
Sobre patrimonio	4.890	4.227
Sobre resultados	405	274
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre (*)	57	48
Sobre patrimonio	57	48
Comisiones de gestión de IIC extranjeras (*)	9.743	5.737
Sobre patrimonio	4.738	5.028
Sobre resultados	5.005	709
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo (*)	25	
Comisión fija	25	
Comisiones de gestión discrecional de carteras	34.918	29.675
Gestión de carteras	34.204	29.671
Gestión de fondos de pensiones	714	4
TOTAL	489.771	328.345

(*) 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.^a

005613973



005613973

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)

	2021	2020
Ingresos por alquiler de edificios en propiedad	17	
Otros productos de explotación	5.099	3.923
Gastos incorporados a activos	77	318
Servicios administrativos prestados a SICAVs	194	338
Servicios administrativos y de soporte prestados	4.694	3.267
<i>De los que: servicios prestados a CaixaBank, S.A.</i>	2.456	2.375
<i>De los que: servicios prestados a BPI Gestão de Ativos, SGDIC, S.A.</i>	1.744	861
<i>De los que: servicios prestados a CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	424	
Otros	134	
TOTAL	5.116	3.923

DETALLE DE OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

(Miles de euros)

	2021	2020
Tasas en registros oficiales	107	57
Contribución al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN) (Nota ##_IC)	60	40
Otras tasas de registros oficiales	47	17
Otros conceptos	228	362
TOTAL	335	419



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



005613974

23. Gastos de personal

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

61

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)

	2021	2020
Sueldos y cargas sociales		
Sueldos y salarios	22.262	17.549
Seguridad social	18.954	14.738
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	3.308	2.811
Indemnizaciones por despidos	515	302
Gastos de formación	22	0
Otros gastos de personal (*)	149	121
TOTAL	706	995
	23.654	18.967

(*) 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)

	2021			2020		
	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		10	3	
Mandos intermedios	26	19	1	17	15	1
Gestores	82	87	2	77	73	2
TOTAL	117	108	3	104	91	3

PLANTILLA PUNTUAL

(Número de empleados)

	2021			2020		
	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		8	2	
Mandos intermedios	29	19	1	19	17	1
Gestores	91	92	2	73	74	2
TOTAL	129	113	3	100	93	3



CLASE 8.ª
102-0349-01-0001



005613975

24. Gastos generales

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

62

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)

	2021	2020
Inmuebles e instalaciones	1.802	1.468
Sistemas informáticos	7.455	5.191
Publicidad y representación	1.803	770
Publicidad	1.680	692
Gastos de representación y desplazamiento del personal	123	78
Servicios de profesionales independientes	3.220	1.075
Servicios de análisis	599	520
Servicios jurídicos	133	127
Otros	2.488	428
Servicios administrativos subcontratados	890	62
Otros gastos	7.828	4.353
Fuentes de información externa	6.797	3.801
Otros gastos	1.031	552
TOTAL	22.998	12.919

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)

	2021	2022
Arrendamientos operativos	1.472	1.229

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 son los siguientes:

- CaixaBank, S.A.: arrendamiento de la Planta 5ª de Paseo de la Castellana, nº 51, de fecha 28 de septiembre de 2017 por un periodo de 5 años (desde 1 de octubre de 2017 hasta 30 de septiembre de 2022).
- Inmobiliaria Colonial, S.A.: arrendamiento Local Módulos "E, F, G y H" de la Planta Quinta, Avenida Diagonal, 609-615 de Barcelona. El contrato de arrendamiento se firmó con fecha 18 de enero de 2017, con duración máxima 5 años, esto es hasta el 30 de septiembre de 2021. Habiendo sido prorrogado por un periodo adicional de 9 meses, a contar desde el 1 de octubre de 2021 hasta el 30 de junio de 2022.
- CaixaBank, S.A.: arrendamiento de Planta 6ª de Paseo de la Castellana, nº 189 y 5 plazas de garaje, de fecha 1 de enero de 2018 por un periodo de 1 año (desde 1 de enero de 2018 hasta 31 de diciembre de 2018), con posibilidad de prórrogas anuales, hasta un máximo de 5 años, esto es, hasta el 31 de diciembre de 2022, haciéndose constar que, tanto la parte arrendadora (CaixaBank, S.A.) como la parte arrendataria (CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U.) lo son como consecuencia del proceso de fusión por absorción de Bankia, S.A. por CaixaBank, S.A. y del proceso de fusión por absorción de Bankia Fondos SGIIC, S.A.U. por CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. En virtud de ello, las entidades absorbentes en cada uno de los procesos de fusión (CaixaBank, S.A. y CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U.) han quedado subrogadas en la posición contractual de cada una de las entidades absorbidas (Bankia, S.A. y Bankia Fondos SGIIC, S.A.U., respectivamente).

A fecha de emisión de estas cuentas anuales, los contratos de arrendamientos en vigor, tiene su vencimiento en el ejercicio 2022 y todos ellos están en proceso de renovación.



CLASE 8.^a
SERVICIO DE CORREOS



005613976

24. Gastos generales

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2021

63

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)

	2021	2020
Auditor de la Sociedad (PriceWaterhouseCoopers Auditores, SL en 2021 y 2020)		
Auditoría estatutaria	46	26
Otras auditorías	25	
Otros servicios relacionados con la auditoría	4	3
TOTAL	74	29

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

(Miles de euros)

	2021	2020
Total pagos realizados	42.936	24.780
Total pagos pendientes	307	110
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	43.243	24.890

PERIODO MEDIO DE PAGO Y RATIOS DE PAGO A PROVEEDORES

(Días)

	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	16,12	19,27
Ratio de operaciones pagadas	16,17	19,31
Ratio de operaciones pendientes de pago	7,90	7,01

De acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general el plazo máximo legal es de 30 días, ampliable mediante pacto de las partes hasta un plazo no superior a 60 días.



CLASE 8.^a



005613977

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	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
ACTIVO						
Créditos a intermediarios financieros (Nota 9)			224.668	36.141		
Resto de activos (Nota 13 y Nota 14)			1.583	215		
TOTAL			226.251	36.356		
PASIVO						
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)			76.356	53.420		
Resto de pasivos			23.147	9.095		
TOTAL			99.503	62.515		
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros			4.363	4.076		
Comisiones recibidas			44.627	36.351		
Otros productos de explotación			4.711	3.267		
Comisiones satisfechas			(222.728)	(153.136)		
Gastos de personal			(634)	(506)		
Gastos generales			(3.347)	(2.099)		
TOTAL			(173.008)	(112.047)		
OTROS						
Activos bajo gestión (AUMs)	461	409	8.195	17.512	653	11.025
TOTAL	461	409	8.195	17.512	653	11.025

A 31 de diciembre de 2021, 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 del domicilio social de la Sociedad en Madrid, así como de plazas de garaje.
- 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 de Arrendamiento de servicios de compras corporativas.
- Contrato marco de arrendamiento de prestación de servicios corporativos y, Documento de Encargo de Servicios relativos al Canal de Denuncias corporativo.
- Contrato de Licencia de uso de signos distintivos y nombres de dominio para empresas del Grupo CaixaBank.
- Contrato marco de servicios tecnológicos.



CLASE 8.^a
DE INGRESOS



005613978

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/471/2017).

La Sociedad integra el compromiso con el respeto y la protección del entorno en la gestión del negocio, sus proyectos, productos y servicios (véase el correspondiente apartado en el Informe de Gestión adjunto).

En 2021, 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.

Del análisis pormenorizado de las reclamaciones y, en particular, de los informes emitidos por los Servicios de Reclamaciones de los Supervisores durante 2021, se han detectado puntos de mejora en las políticas, procedimientos y documentos destinados a la comercialización de productos y servicios de CaixaBank y su Grupo que han dado lugar a la elaboración de 17 propuestas de mejora por parte del Servicio de Atención al Cliente.

El tiempo medio de resolución en 2021 se sitúa en 22 días naturales, siendo en 2020 de 27 días naturales.

RECLAMACIONES RECIBIDAS

(Número)

TIPO DE RESOLUCIÓN	2021	2020
Favorables al reclamante	9	8
Favorables a la Sociedad	32	46
Otros (inadmitida/sin pronunciamiento)	20	10
TOTAL	61	64



CLASE 8.ª
Derechos de uso



005613979

Anexo 1 – Participaciones en Empresas del Grupo

(Miles de euros)

DENOMINACIÓN SOCIAL	ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN		DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31-12-2021					
			DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	ACTIVOS	PASIVOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS
BPI Gestão de Ativos, SGOIC, S.A.	Gestora de Fondos	Portugal	100%	—	100%	36.506	8.695	2.500	14.412	10.899
CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A.	Gestora de Fondos	Luxemburgo	100%	—	100%	13.289	8.361	150	3.937	841

(1 / 1)



CLASE 8.ª

SEPTIEMBRE 1978



005613980

Anexo 2 – Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión

La Sociedad gestiona a 31 de diciembre de 2021 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
FONDOS DE INVERSIÓN			
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI	390	31	65.648
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI	496	27	30.288
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	6.663	466	640.151
CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI	1.377	118	416.012
CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI	360	28	16.523
CAIXABANK BOLSA USA, FI	585	57	74.235
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI	526	43	284.325
CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI	880	62	38.450
CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI	349	27	38.788
CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI	1.024	97	66.349
CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI	1.605	138	93.485
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI	3.774	336	251.031
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI	7.710	587	3.895.936
CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA	418	33	49.240
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI	8.955	882	915.682
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI	1.826	146	89.801
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI	607	51	166.326
CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI	545	38	22.474
CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI	530	43	53.029
CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	1.481	113	164.381
CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI	1.092	95	64.678
CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI	12.367	956	1.270.303
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI	25.268	1.983	1.605.942
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI	1.472	112	77.204
CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI	1.546	130	85.852
CAIXABANK AHORRO, FI	2.892	247	949.923
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI	6.662	527	333.430
MICROBANK FONDO ETICO, FI	1.950	197	177.017
ALBUS, FI	5.116	402	673.079
CAIXABANK ITER, FI	3.659	255	435.756
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI	12.125	1.223	896.637
CAIXABANK MULTISALUD, FI	7.173	670	621.478
CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI	83	7	18.477
CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI	42.962	3.950	3.749.256
MICROBANK FONDO ECOLOGICO, FI	1.826	191	120.300
CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI	247	23	27.433
CAIXABANK INTERES 4, FI	456	56	261.696
ABSORBIDOCAIXABANK DP ABRIL 2021, FI	8	0	0
ABSORBIDOCAIXABANK RENTAS ABRIL 2021, FI	52	0	0
CAIXABANK VALOR 90/75 EUROSTOXX 2, FI	0	0	0
CAIXABANK VALOR 100/50 IBEX, FI	35	0	0
CAIXABANK VALOR 95/65 EUROSTOXX, FI	29	0	0



CLASE 8.^a

005613981



005613981

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021
 (Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
FONDOS DE INVERSIÓN			
CAIXABANK VALOR 100/45 EUROSTOXX, FI	58	0	0
ABSORBIDOCAIXABANK RENTAS ABRIL 2021 II, FI	12	0	0
CAIXABANK VALOR 100/30 EUROSTOXX, FI	178	0	0
CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX, FI	32	0	0
CAIXABANK VALOR 100/30 EUROSTOXX 2, FI	40	0	0
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI	548	40	57.487
CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX 2, FI	252	18	71.786
CAIXABANK GESTION 60, FI	368	31	41.978
CAIXABANK GESTION 30, FI	444	35	53.898
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI	423	32	46.898
CAIXABANK GESTION TOTAL, FI	864	71	119.518
CAIXABANK ESPAÑA RENTA FIJA 2022, FI	29	2	20.673
SEQUEFONDO, FI	28	2	3.954
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI	920	68	37.640
INVERTRES FONDO I, FI	43	4	11.406
CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCION, FI	60	4	5.254
CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX 3, FI	673	54	116.499
CAIXABANK DP INFLACION 2024, FI	106	9	22.380
CAIXABANK VALOR 97/50 EUROSTOXX, FI	471	38	90.920
CAIXABANK VALOR 97/50 EUROSTOXX 2, FI	366	29	77.016
CAIXABANK VALOR 95/30 EUROSTOXX, FI	375	30	64.136
CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI	324	35	127.109
CAIXABANK DESTINO 2022, FI	16.216	1.369	1.113.733
CAIXABANK DESTINO 2030, FI	14.203	1.381	1.152.980
CAIXABANK DESTINO 2040, FI	1.472	150	124.691
CAIXABANK DESTINO 2050, FI	383	37	30.914
CAIXABANK VALOR 97/20 EUROSTOXX, FI	1.640	131	344.767
CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI	224	17	21.303
CAIXABANK RENTAS EURIBOR, FI	3.285	253	658.139
CAIXABANK VALOR 97/25 EUROSTOXX, FI	136	11	29.053
CAIXABANK RENTAS EURIBOR 2, FI	1.872	145	505.944
CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI	102	13	46.440
CALIOPE, FI	70	24	28.480
CAIXABANK BONOS FLOTANTES 2022, FI	287	20	94.213
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE EMERGENTE, FI	662	61	222.551
CAIXABANK SMART RENTA FIJA EMERGENTE, FI	396	51	305.072
CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 7-10, FI	3.107	241	840.582
CAIXABANK SMART RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	7	1	9.686
CAIXABANK SMART RENTA FIJA INFLACION, FI	591	35	126.701
CAIXABANK SMART RENTA FIJA HIGH YIELD, FI	270	18	108.175
CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI	2.242	265	958.022
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE EUROPA, FI	1.219	126	469.201
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE JAPON, FI	298	39	141.809
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE USA, FI	2.281	227	840.219



CLASE 8.^a

005613982



005613982

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
FONDOS DE INVERSIÓN			
CAIXABANK TARGET 2021, FI	620	47	90.697
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI	10.355	870	1.429.368
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI	19.717	1.950	4.894.796
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI	7.580	809	2.165.552
CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI	2.146	242	1.441.201
CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI	2.549	286	1.360.295
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI	14.552	1.308	2.661.431
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI	7.568	667	1.295.435
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI	11.319	977	3.344.826
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI	9.145	913	3.130.204
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	3.213	377	5.547.813
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI	1.100	125	255.673
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI	5.082	559	3.195.531
CAIXABANK DESTINO 2026, FI	6.631	677	571.620
CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3, FI	841	120	721.884
CAIXABANK RENTA FIJA ENERO 2026, FI	123	7	27.661
CAIXABANK BONOS SUBORDINADOS, FI	1.501	114	213.343
CAIXABANK DOLAR, FI	52	6	6.989
CAIXABANK EURO TOP IDEAS, FI	877	97	58.040
CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI	988	111	65.591
CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI	1.449	142	85.395
CAIXABANK FONDUXO, FI	2.110	1.051	111.880
CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI	298	32	29.739
CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI	180	18	30.303
CAIXABANK GARANTIZADO SELECCION XII, FI	88	9	31.797
ORFEO, FI	29	2	0
CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 30, FI	764	85	73.728
CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR, FI	220	17	40.307
CAIXABANK BANCA PRIVADA GARANTIA EURIBOR, FI	44	1	0
CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI	264	30	186.818
CAIXABANK RENTA VARIABLE GLOBAL, FI	5.833	524	612.025
CAIXABANK GARANTIZADO CRECIENTE 2024, FI	843	73	197.692
CAIXABANK GESTION DE AUTOR, FI	386	245	21.211
CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI	344	28	60.788
CAIXABANK GARANTIZADO BOLSA EUROPA 2024, FI	266	22	48.283
CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI	3.787	427	628.056
CAIXABANK BANKIA INDEX EUROZONA, FI	232	26	34.596
CAIXABANK DIVIDENDO ESPAÑA, FI	586	61	36.485
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023, FI	338	26	64.422
CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI	51	7	10.102
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 II, FI	329	26	88.963
CAIXABANK GARANTIZADO RENTAS 15, FI	264	22	86.931
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 IV, FI	565	44	100.417
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 III, FI	452	35	92.149
CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI	2.336	267	179.294
CAIXABANK GARANTIZADO DINAMICO, FI	483	40	159.790
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 V, FI	392	31	82.914



CLASE 8.^a
TIMBRE DEL ESTADO



005613983

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
FONDOS DE INVERSIÓN			
CAIXABANK GARANTIZADO RENTAS 16, FI	294	26	122.717
CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI	5.920	648	1.017.985
LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI	375	43	22.686
CAIXABANK HORIZONTE 2025, FI	33	3	10.760
CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI	181	17	20.768
CAIXABANK GLOBAL FLEXIBLE, FI	9.136	1.316	2.039.731
CAIXABANK BANKIA MIXTO FUTURO SOSTENIBLE, FI	1.238	140	143.748
CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI	202	23	39.752
CAIXABANK INDEX JAPON, FI	60	7	8.936
CAIXABANK BONOS INTERNACIONAL, FI	4.609	394	678.779
CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI	1.282	156	92.346
CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI	1.641	165	302.727
CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 15, FI	4.563	501	490.652
CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI	232	26	20.483
CAIXABANK GARANTIZADO RENDIMIENTO BOLSA I, FI	824	72	152.177
CAIXABANK GARANTIZADO RENTAS CRECIENTES, FI	296	16	44.618
CAIXABANK DIVERSIFICACIÓN II, FI	1.003	279	222.619
CAIXABANK DURACION FLEXIBLE 0-2, FI	2.043	187	621.174
CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI	1.481	179	131.973
CAIXABANK GARANTIZADO VALORES RESPONSABLES, FI	205	17	69.635
CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI	177	20	13.600
CAIXABANK BANKIA BOLSA ESPAÑOLA, FI	570	59	35.571
CAIXABANK SOY ASI CAUTO, FI	22.894	2.686	6.338.685
CAIXABANK CAUTO DIVIDENDOS, FI	949	107	167.030
CAIXABANK RENTA FIJA EURO CP, FI	1.259	134	621.385
CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	404	44	51.232
CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 30, FI	1.042	114	112.491
CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI	12.871	1.484	1.755.756
CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI	172	18	20.676
CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI	484	53	35.386
CAIXABANK BANKIA MEGATENDENCIAS, FI	1.116	134	113.638
LIBERTY EURO RENTA, FI	111	12	9.355
CAIXABANK GESTION VALOR, FI	27	3	6.343
CAIXABANK BANKIA INDEX ESPAÑA, FI	340	36	47.592
CAIXABANK BANCA PRIVADA SELECCION, FI	119	14	54.711
CAIXABANK EMERGENTES, FI	616	62	40.586
CAIXABANK BONOS SUBORDINADOS 2, FI	539	61	100.615
CAIXABANK GESTION ACTIVA, FI	4.694	238	25.743
CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI	8	2	4.689



CLASE 8.^a

005613984



005613984

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021
 (Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS			
CAIXABANK WEALTH SICAV	498	0	284.247
CAIXABANK GLOBAL SICAV	375	0	397.479
BPI GLOBAL INV FD - BPI IBERIA	218	0	39.593
BPI GLOBAL INV FD - BPI AFRICA	54	0	16.270
BPI GLOBAL INV FD - BPI ALTERNATIVE	7.402	5.005	374.158
BPI GLOBAL INV FD - BPI OPPORTUNITIES	430	0	80.467
BPI GLOBAL INV FD - BPI HIGH INCOME BOND FUND	71	0	21.784
BPI GLOBAL INV FD - BPI TECHNOLOGY REVOLUTION	328	0	81.875
BPI GLOBAL INV FD - MAVERICK GLOBAL FUND	200	0	21.456
BPI EUROPA	89	8	33.241
BPI EURO TAXA FIXA	27	2	16.680
BPI EURO GRANDES CAPITALIZASOES	27	3	9.162
BPI GL INV FD - BPI EUROP FIN EQ LG SH	22	0	24.968
SOCIEDADES DE INVERSIÓN			
RACAFER INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	5	0	0
JFM 2001 CARTERA SICAV, S.A.	40	3	13.415
MILENIO PATRIMONIO SICAV, S.A.	31	2	8.333
INVERSIONES PUERTO ALEGRE SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	0	0	0
ACENT EUROPA INVERSIONES SICAV, S.A.	119	10	26.968
NAVALLE INVERSIONES SICAV, S.A.	34	3	4.445
INVERSIONES LA PILONA SICAV, S.A.	35	16	5.382
BELEÑA INVERSIONES SICAV, S.A.	51	4	9.656
PERIGORD CARTERA SICAV, S.A.	37	3	9.562
INVERSIONES MEDARA SICAV, S.A.	20	2	4.065
EIXERIDA II SICAV, S.A.	15	1	5.856
AVIA INVERSIONES SICAV, S.A.	17	1	5.917
ARGICUIT SICAV, S.A.	26	2	5.142
MBUMBA SICAV, S.A.	15	1	4.100
ARDIL FINANCIERA SICAV, S.A.	37	17	5.627
RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.	26	2	4.866
CAIXA GLOBAL SICAV, S.A.	119	37	15.416
GUZFER INVESTMENT SICAV, S.A.	75	55	7.475
V TWIN CAPITAL INVEST SICAV, S.A.	20	2	5.001
BECRIGO SICAV, S.A.	32	3	13.494
GRAND SLAM INVERSIONES SICAV, S.A.	22	2	3.856
CATAFIM SICAV, S.A.	42	4	14.360
AGALIA PATRIMONIO SICAV, S.A.	73	6	15.099
INVERSEMA BOLSA SICAV, S.A.	49	4	9.353
MARMIRE INVERSIONES SICAV, S.A.	36	3	7.296
ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.	13	3	3.840
MANARA INVERSIONS SICAV, S.A.	14	1	3.518
WAGNER CAPITAL SICAV, S.A. "EN LIQUIDACIÓN" (BAJA CNMV)	0	0	0
URRIZALQUI DE INVERSIONES SICAV, S.A.	40	4	8.333



CLASE 8.ª

005613985



005613985

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021
(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
SOCIEDADES DE INVERSION			
MUSSARA CARTERA SICAV, S.A.	31	3	7.957
RIJEKA INVESTMENT SICAV, S.A.	32	3	6.373
BARBIGUERA INVERSIONES SICAV, S.A.	33	3	7.518
LOVIALPA SICAV, S.A.	15	1	4.324
INVERSIONES NEOCLASICAS SICAV, S.A.	12	1	4.255
FIBIUN SICAV, S.A.	132	11	35.464
ARDEBLAU INVERSIONES SICAV, S.A.	49	4	8.300
INVERSIONES IPCUS SICAV, S.A.	41	4	6.493
BAJA ALVAMAN INVERSIONES SICAV, S.A.	26	2	4.379
IRUR GESTION SICAV, S.A.	33	16	5.561
MANILA INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.	112	10	56.989
PEÑASANTA DE VALORES, SICAV, S.A.	88	7	38.056
NOVELDA INVERSIONES SICAV, S.A.	23	2	5.204
ALTEMAR INVERSIONES 99 SICAV, S.A.	24	2	3.450
INV. MOBILIARIAS GRUPO ADAN, S.A., SICAV	36	3	12.027
INVERSIONES MARCO AURELIO SICAV, S.A.	61	5	30.538
ANATOL INVERSIONES SICAV, S.A.	122	10	22.462
F DOLMEN REBELLAO SICAV, S.A.	13	1	3.289
GRUCALTOR SICAV, S.A.	17	1	2.808
GUALESTRI CARTERA SICAV, S.A.	12	0	6.191
CARTERA GLOBAL SICAV, S.A.	53	30	7.399
ALFAMAR INVERSIONES SICAV, S.A.	28	6	8.060
SINAMA INVERSIONES SICAV, S.A.	57	5	14.917
CARTERA TORRE DE ABRAHAM SICAV, S.A.	56	5	19.290
ETIMO SICAV, S.A.	29	3	4.335
METROVALOR SICAV, S.A.	30	3	8.124
ALBERCOC INVERSIONES SICAV, S.A.	31	23	4.903
TRUST IN ITACA SICAV, S.A.	41	4	42.931
MAPE VALORES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	0	0	0
INVERIAL CARTERA SICAV, S.A.	18	2	4.596
ZANETT INVERSIONES SICAV, S.A.	65	6	14.676
CHOWPATTY SICAV, S.A.	28	2	4.700
BALAITUS INVERSIONES SICAV, S.A.	28	0	7.304
NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.	40	3	10.913
EURONARCEA 2002, SICAV, S.A.	40	4	48.217
LEALTAD 2.000 SICAV, S.A.	34	3	7.036
GUIALMAR SICAV, S.A.	31	3	7.426
BANKAL INVERSIONES 98 SICAV, S.A.	33	3	10.589
INMO2014VERANA CARTERA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	14	0	0
MOTERFIN, SICAV, S.A.	53	0	17.727
LOLUMAJO SICAV, S.A.	27	2	6.429
TAUTIRA INVERSIONES SICAV, S.A.	71	6	18.063
MUSANDAM SICAV, S.A.	47	4	14.306
TRIOLET INVERSIONES SICAV, S.A.	6	0	1.528
EXCEL EQUITIES SICAV, S.A.	73	6	18.381
NAMIOR INVERSIONES SICAV, S.A.	21	2	3.624



CLASE 8.ª



005613986

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021
(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
SOCIEDADES DE INVERSION			
NIPPY TRAIN SICAV, S.A.	33	3	7.178
LINDEN 91 INVERSIONES SICAV, S.A.	44	4	6.930
RIBESERGRO INVERSIONES SICAV, S.A.	69	50	10.962
SOTERRAÑA INVERSIONES SICAV, S.A.	26	2	5.809
FOT VALOR SICAV, S.A.	22	0	6.560
PEDROSA VALORES SICAV, S.A.	27	8	5.892
JRAT 15 INVERSIONES SICAV, S.A.	23	2	9.820
MAR I VENT VALORES SICAV, S.A.	15	1	2.971
ANSOLA INVERSIONES SICAV, S.A.	32	3	6.104
AHORROCAPITAL SICAV, S.A.	12	1	4.818
ARDAUC SICAV, S.A.	15	1	3.874
ARAGON PORTFOLIO SICAV, S.A. "EN LIQUIDACION"	37	3	3.718
ASTMER INVEST SICAV, S.A.	64	5	18.970
AZAHAR ORANGE INVERSIONES SICAV, S.A.	27	2	4.945
CHARLINE PEMBROKE INTERNATIONAL SICAV, S.A.	27	2	3.662
FRESTON SWAN SICAV, S.A.	19	3	6.288
FLMCINCO SICAV, S.A.	61	6	12.877
INVERBLAVA INVERSIONS SICAV, S.A.	89	8	38.078
INVERSIONES LES BEDULES SICAV, S.A.	20	2	5.630
INVEROSCA XXI SICAV, S.A.	26	2	4.764
INVERSIONES POMET SICAV, S.A.	95	8	32.576
IRASA INVERSIONS MOBILIARIES SICAV, S.A.	23	2	4.909
LEXUS 99 SICAV, S.A.	8	1	2.675
NANTENI INVERSIONES SICAV, S.A.	35	3	4.760
ORSA PATRIMONIOS SICAV, S.A.	15	1	2.537
WATERLANE SICAV, S.A.	11	1	3.478
TREDICON INVERSIONES SICAV S.A.	15	1	3.412
SICAL PLUS SICAV, S.A.	36	3	12.418
ABEDUL CAPITAL SICAV, S.A.	14	1	3.891
MOSEL FINANCE S.A., SICAV	15	0	6.177
GURUGU VALORES SICAV, S.A.	12	1	2.781
FUERIBEX SICAV, S.A.	58	8	33.699
ESKING INVERSIONES Y PATRIMONIO SICAV, S.A.	19	2	3.033
DRAGONWYCK SICAV, S.A.	44	25	10.511
ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A.	56	5	19.556
HEAD TO WIND SICAV, S.A.	22	2	7.432
TEYAMAR INVESTMENTS XXI SICAV, S.A.	29	0	6.184
ACTEDADI SICAV, S.A.	21	2	3.195
ARESTA DE VALORES, SICAV, S.A.	37	3	7.561
ALUSTREAM SICAV, S.A.	8	3	9.107
AGUILÓN DE GATERUELA Y VANTAROS SICAV, S.A	27	2	4.095
CASTILLA LEON 2007 PATRIMONIO SICAV, S.A "EN LIQUIDACIÓN"	0	0	0
KAPLAN MANAGEMENT SCO, SICAV, S.A	10	1	4.200
IFOL SICAV, S.A.	17	1	4.908



CLASE 8.^a

005613987



005613987

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
SOCIEDADES DE INVERSION			
ALFIVAL XXI INVERSIONES, SICAV S.A.	26	2	4.543
CULTURA ECONOMICA SICAV, S.A.	13	1	11.145
GLOBAL ANANDA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	0	0	0
ILERCAVONIA INVERSIONES SICAV, S.A.	106	9	30.740
KILUVA 2015 SICAV, S.A.	17	0	85
AG FINANCIAL 17 SICAV, S.A.	24	2	6.876
EMSALA, SICAV, S.A.	11	0	3.103
DOBLE F STOCKS SICAV, S.A.	12	1	2.278
LASCONI INVERSIONES SICAV, S.A."EN LIQ" (BAJA CNMV)	24	0	0
GAUDI INVERSIONS 2, SICAV, S.A."EN LIQ" (BAJA CNMV)	11	0	0
BRAININVEST SICAV, S.A.	11	0	0
CAJACA INVERSIONES SICAV, S. A.	8	1	4.160
VENTURA 2010 SICAV, S.A.	39	4	16.392
INVERSIONES FINANCIERAS BAHIA, SICAV, S.A.."EN LIQUIDACIÓN"	7	0	0
INVERSIONS L'OLIVERA,SICAV SA	16	2	20.877
ARJO SIETE, SICAV, S.A.	9	1	4.061
MAREANUT, SICAV S.A	10	1	4.298
MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.	22	3	10.021
ERANSUS INVERSIONES XXI, SICAV, S.A.	32	4	4.367
ANDROMEDA INVESTMENT, SICAV, S.A.	20	9	3.432
ANTELI INVERSIONES SICAV SA	41	5	7.389
ONURA SXXI CORPORACION SICAV SA	54	42	4.434
ASCENDO INVERSIONES SICAV S.A.	18	2	7.617
DIORAMAX INVERSIONES, SICAV, S.A.	37	4	10.494
INRESA FINANZAS, SICAV	69	42	20.878
PALMERA AZUL INVERSIONES SICAV, S.A.	18	2	4.132
INVERSIONES LARISA SICAV SA	8	1	3.747
BOTTOM UP INVERSIONES SICAV	9	1	3.678
*** BAJA ** CSN CRECIMIENTO Y RENDIMIENTO, SICAV	10	0	0
VIATANEXIS SICAV S.A.	27	3	6.509
ZONA 1 INVERSIONES SICAV SA	2	0	2.314
PROSPECT INVERSIONES, SICAV, S.A.	8	1	3.753
EUROTALAVE 2002 SICAV, S.A.	6	1	17.122
S.G. 2.000 INVERSIONES SICAV, S.A.	63	48	3.897
INVERSIONES CAMPEA SA SICAV	42	5	7.265
VERTRA INVERSIONES, SICAV, S.A.	16	2	2.848
DAR SICAV S.A	64	7	28.222
INVERSIONES FINANCIERAS CINCINATTI SICAV, S.A.	40	4	5.901
ARMALLAK INVERSIONES SICAV	16	2	4.228
DRIP INVER SICAV, S.A.	16	2	3.630
LORIGA INVERSIONES 2015 SICAV S.A.	30	14	4.957
INVERAGUDO 2.000, SICAV S. A.	7	1	5.882
CARTERA ANDALUZA, SICAV, S.A.	3	0	1.388
MARALTI INVEST SICAV, S.A.	16	3	7.672
PINTOFON SICAV, SA	8	2	6.828
FUSOPAR SICAV, S.A.	9	0	0



CLASE 8.ª

005613988



005613988

DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2021
 (Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
SOCIEDADES DE INVERSION			
OLIVE OIL 1831, SICAV, S.A.	5	1	4.786
INVERSIONS SACIONCA SICAV, S.A.	3	1	4.114
NEW PREMIER INVERSIONES SICAV S.A.	2	2	6.078
KIRINADIO SICAV, S.A.	1	1	2.911
Linde de Sansonelia, SICAV, S.A.	0	0	0
INVERSIONES FOCALIZADAS, SICAV, S.A.	4	0	0
JUNGLELAND VALUE SIL, S.A	57	5	16.964
SOCIEDADES DE CAPITAL RIESGO			
Arcalia Private Equity SCR de Regimen Simplificado	25	0	0
TOTAL	452.717	48.363	82.161.053



005613989

CLASE 8.ª



Anexo 3 – Balance de Bankia Fondos, SGIIC a 31 de marzo de 2021

BALANCE

(Miles de euros)

ACTIVO

	31-03-2021
Tesorería	1
Activos financieros disponibles para la venta	4.294
Instrumentos de patrimonio	3.337
Valores representativos de deuda	957
Inversiones crediticias	86.696
Crédito a intermediarios financieros	86.696
Activo material	546
De uso propio	9
Inversiones inmobiliarias	537
Activo intangible	789
Otros activos intangibles	789
Activos fiscales	462
Corrientes	31
Diferidos	431
Resto de activos	823
TOTAL ACTIVO	93.611

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

31-03-2021

PASIVO

Pasivos financieros a coste amortizado	26.950
Deudas con intermediarios financieros	26.382
Deudas con particulares	568
Provisiones	458
Otras provisiones	458
Pasivos fiscales	101
Corrientes	101
Resto de pasivos	7.408
TOTAL PASIVO	34.917

PATRIMONIO NETO

Fondos propios	58.611
Capital	8.339
Escriturado	8.339
Reservas	1.801
Resultado del ejercicio	48.471
Ajustes por valoración	83
Activos financieros disponibles para la venta	83
TOTAL PATRIMONIO NETO	58.694
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	93.611

Promemoria

Otras cuentas de orden	29.999.130
------------------------	------------



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS



005613990

Anexo 4 – Activos amortizables incorporados al balance de CaixaBank Asset Management en función de su año de adquisición

ACTIVOS AMORTIZABLES PROCEDENTES DE BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A.U.

(Miles de euros)

AÑO DE ADQUISICIÓN	COSTE DE ADQUISICIÓN	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	AJUSTES A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE NETO
1991	693	533	0	160
1992	474	344	0	129
2006	1	1	0	0
2008	1	1	0	0
2011	1	0	0	1
2012	35	35	0	0
2013	10	10	0	0
2015	249	2	0	247
2018	6	6	0	0
2020	39	30	0	9
TOTAL	1.509	962	0	546



CLASE 8.ª

005613991



005613991



Informe de Gestión

2021



CLASE 8.^a

005613992



005613992

Informe de Gestión el ejercicio 2021

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 porque 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 2021 y que se depositarán en el Registro Mercantil de Valencia.



CLASE 8.^a
www.espost.es



005613993

Entorno, evolución previsible y estrategia

Contexto económico

Evolución global y mercados

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid19 haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando a ejecutar una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual desde una posición de total soporte monetario hacia una mayor preocupación por el entorno de inflación. Como consecuencia de ello, se ha ido produciendo un endurecimiento en el tono de la política monetaria desde el periodo estival, aunque en todo caso, con un enfoque todavía de carácter expansivo. A nivel global, y desde el segundo trimestre, la extraordinaria demanda de bienes ha generado cuellos de botella en las cadenas de suministro y una presión creciente sobre los costes empresariales. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se vio impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes alternativas de energía provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y una política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción del mismo para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado con las consecuentes presiones inflacionistas. Esto derivó en que la Fed cambiase gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración de dicha retirada en enero del 2022. Al cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses en EEUU. Por su parte, el Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo de 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. Por el contrario, la política monetaria en China tomaba una dirección antagónica, provocada por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario. El Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar dicho menor crecimiento.

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden. Adicionalmente, tuvimos elecciones en el Senado alemán con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón, donde el sucesor de Suga, Kishida consiguió mantener a su partido en el gobierno, se llevó a cabo un plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con menor intensidad sobre lo anunciado inicialmente. Su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. Por último, la Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas, tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El año 2021 ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron al alza, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa se dio el movimiento contrario que añadido a los tipos base negativos, pesaron en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen 2021. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes. Europa se posicionó en segundo lugar en rentabilidades y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la aversión al riesgo y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente. Este movimiento revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año. Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas



CLASE 8.ª

005613994



005613994

regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

Respecto al dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

En cuanto a materias primas, el ejercicio se ha caracterizado por, entre otros, 1) una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año, en especial en el crudo, el gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia); 2) el movimiento negativo de las materias primas preciosas; 3) un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados con unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa tras la invasión de Ucrania y sus consecuencias marcarán el paso. En este aspecto la incertidumbre a estas alturas del conflicto es extrema, aunque sí parece que afectará al crecimiento y a la inflación. El alcance de dicha influencia dependerá de cómo evolucionen los acontecimientos, de las sanciones y su alcance, y de la reacción rusa.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación, que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año pero que se espera retrocedan parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria. La cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos. Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de dichas políticas monetarias, con retiradas de estímulos y subidas de tipos de interés en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con una gran importancia de las apuestas relativas y geográficas en la curva de tipos. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el ejercicio 2021, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiples bursátiles exigentes, que supondrán un reto para la clase de activo. La geopolítica también jugará un papel relevante. Debido al entorno de crecimiento global y a las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutras en los demás mercados. En término de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

En las primeras semanas del ejercicio, la tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

Evolución Resultados y Actividad

El año 2021 para la Sociedad ha estado marcado por la integración de la Gestora Bankia Fondos SGIIC, S.A.U.

Bankia Fondos era la cuarta gestora en la industria nacional de fondos de inversión por cuota de mercado (7,43% a 30 de junio de 2021) y en la fecha de integración, 8 de julio de 2021, gestionaba 67 fondos de inversión con un patrimonio de 22.251 millones de euros y 29 Sociedades de Inversión de Capital Variable con un patrimonio de 212 millones de euros.



CLASE 8.^a

005613995



005613995

En lo relativo a la evolución de activos bajo gestión y asesoramiento la Gestora ha tenido una variación del 58,0% (14,6% neutralizando la integración de Bankia) respecto a los datos de cierre del 2020.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad gestionaba 160 Fondos de Inversión, 157 Sociedades de Inversión de Capital Variable, 1 Sociedad de Inversión de Capital Libre, 2 Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras con tres y seis compartimentos respectivamente. Adicionalmente ha gestionado 3 IIC domiciliadas en Portugal y 1 compartimento de una IIC domiciliada en Luxemburgo.

En Fondos de Inversión, a 31 de diciembre de 2021 el patrimonio gestionado asciende a 77.936 millones de euros registrando una variación patrimonial en el año 2021 del 60,9% (12,6% neutralizando la integración de Bankia Fondos) (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora). La cuota de la Sociedad en fondos de inversión ha pasado de un 17,52% en diciembre 2020 a un 24,54% en diciembre 2021, y continúa manteniéndose como la primera gestora del mercado español. Si incorporamos el efecto de la integración de Bankia Fondos al cierre de 2020, la variación en cuota ha pasado del 25,22% en el año 2020 al 24,54% a cierre de 2021.

En Sociedades de Inversión, a 31 de diciembre de 2021 el patrimonio asciende a 1.462 millones de euros habiendo incrementado un 26,2% (6,2% neutralizando la integración de Bankia Fondos) respecto al patrimonio gestionado en 2020 (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora).

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 397 millones de euros en tres compartimentos (CaixaBank Global Albus Fund, CaixaBank Global Iter Fund y CaixaBank Global Euro Short Duration Fund). El patrimonio de CaixaBank Wealth Sicav asciende 284 millones de euros en seis compartimentos, CaixaBank Wealth Investo Fund, CaixaBank Wealth Salutaris Fund, CaixaBank Wealth Dependable Fund, CaixaBank Wealth Caledonian Fund, CaixaBank Wealth Legere Fund y CaixaBank Wealth Nyala Fund.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha gestionado por delegación 3 IIC domiciliadas en Portugal (BPI Euro Grandes Capitalizações, BPI Euro Taxa Fixa y BPI Europa) y 1 compartimento de BPI Global Investment Fund (Maverick Global Fund), entidad domiciliada en Luxemburgo. A cierre de ejercicio el patrimonio de estas IIC asciende a 81 millones de euros.

En Gestión Discrecional de Carteras, el patrimonio gestionado a cierre de 2021 ha sido de 45.386 millones de euros que supone un crecimiento del 51% (33% neutralizando la integración de Bankia Fondos) en este ejercicio. Destacar el incremento en las Carteras de Fondos gestionadas que han superado los 39.000 millones de euros a cierre del año. Como novedad este año es el primero que Inverco publica estadísticas sobre la actividad de Gestión Discrecional en la industria Nacional, y la Gestora ocupa el primer puesto en patrimonio bajo gestión en estos servicios con una cuota del 43,09% a 31 de diciembre de 2021 sobre el patrimonio de las entidades que informan el dato.

Durante el año 2021 también se ha abordado la adecuación de los folletos y políticas de inversión de los fondos a la nueva normativa del reglamento SFDR, cerrando 2021 con un total de 25 fondos en Artículo 8 (23.325 millones de euros) y 4 fondos en Artículo 9 (3.214 millones de euros).

Información no financiera

La información en las siguientes materias, incluidas las actividades de investigación y desarrollo, se encuentran recogidas en el punto 3 "Estado de información no financiera", del Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank.

Innovación y Digitalización

Incluido como una línea estratégica "Acelerar la transformación digital para ser más eficientes y flexibles" del Plan Estratégico 2020-2022 del Grupo.

Sostenibilidad y Medio ambiente

la Gestora tiene el 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. El Acuerdo de París adoptado en la Conferencia sobre el Clima es el primer acuerdo universal y jurídicamente vinculante sobre el cambio climático, y 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 esta línea la Gestora



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



005613996

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 (voto activo o “proxy voting”) ♣ el diálogo abierto con las sociedades cotizadas en temas materiales o controvertidos relativos a factores ASG (conocido como “engagement”). Ya desde el año 2011 la Gestora formalizó su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas como muestra de su compromiso con la sostenibilidad, 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, la Gestora 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. 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 2021 la Sociedad no mantiene acciones propias en cartera.

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

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. La Sociedad no cuenta con exposiciones directas relevantes en empresas con actividad en estos países, y a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda afectar de manera significativa a la situación financiera.



CLASE 8.ª

005613997



005613997

Las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión de CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., correspondientes al ejercicio 2021, formuladas por el Consejo de Administración de CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. en su reunión del día 30 de marzo de 2022 constan en el reverso de 83 hojas de papel timbrado de clase 8ª, números 005613915 a 005613997, ambas inclusive, más la presente hoja, que contiene las firmas de los miembros del Consejo de Administración que lo suscriben, con número 005613998 en el reverso.

Madrid, 30 de marzo de 2022

FIRMANTES:



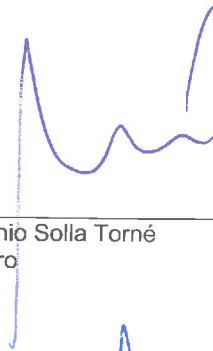
D. Pablo Arturo Forero Calderón
Presidente



D. Víctor Manuel Allende Fernández
Consejero



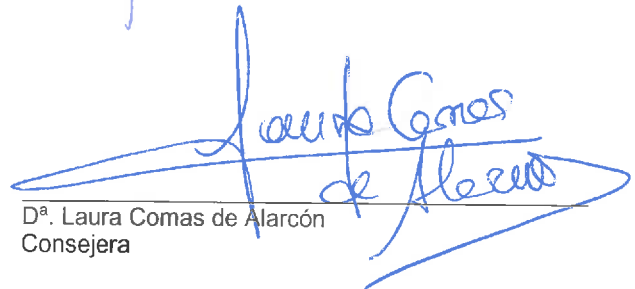
Dª. Teresa María Cubas Méndez
Consejera



D. Eugenio Solla Torné
Consejero



D. Juan Carlos Genestal Martínez
Consejero



Dª. Laura Comas de Alarcón
Consejera



Dª. Cristina Rembado Thomas
Consejera



CLASE 8.ª

005613998



005613998