

**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS,  
S.G.I.I.C., S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de  
Gestión correspondientes al  
ejercicio 2023 junto con el Informe  
de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor  
Independiente

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

## **OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2023 junto al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

### **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

#### **CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:**

- Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022
- Memoria del ejercicio 2023

#### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**



**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor  
Independiente



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

A los Accionistas de **Olea Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.:**

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de **Olea Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas</i>	
<p>Tal y como se detalla en la nota 1 de la memoria adjunta, la principal fuente de ingresos de la Sociedad corresponde a las comisiones percibidas por la gestión de las instituciones de inversión colectiva (SICAVs y fondos de inversión) y de un Fondo de Pensiones. Dichos ingresos han supuesto un importe de 1.379 miles de euros en el ejercicio 2023.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Re-ejecución del cálculo realizado por la Sociedad de las comisiones de gestión de las entidades gestionadas, según las condiciones fijadas en los folletos informativos de las entidades gestionadas.</li></ul>
<p>Las comisiones percibidas, detalladas en la nota 15 de la memoria adjunta, representan un saldo muy significativo de los ingresos que componen el resultado de la Sociedad, basándose los cálculos en función de los patrimonios diarios de cada entidad gestionada y las tarifas aplicables fijadas en el contrato de gestión.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Comprobación selectiva sobre las variables utilizadas para calcular la comisión devengada por la Sociedad.</li><li>- Revisión de una muestra de facturas emitidas por comisiones devengadas en el ejercicio y sus cobros.</li></ul>
<p>Por la significatividad de los ingresos sobre el resultado de la Sociedad, hemos identificado este aspecto como el más relevante de la auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Comprobación de que la memoria adjunta contiene los desgloses de información necesarios según la normativa aplicable.</li></ul>



### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forman 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 del Fondo 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, respecto a la información que contiene el informe de gestión, concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC 51273)

Silvia Domínguez Pinto (ROAC 19.966)  
Socia - Auditora de cuentas

23 de abril de 2024



BDO AUDITORES, S.L.P.

2024 Núm. 01/24/09184

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.L.C., S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023**



**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**  
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
<b>1. Tesorería</b>	<b>Nota 7</b>	<b>369,51</b>	<b>111,03</b>
Caja		369,51	111,03
Bancos			
<b>2. Créditos a intermediarios financieros o particulares</b>	<b>Nota 8</b>	<b>533.060,71</b>	<b>523.492,44</b>
Depósitos a la vista		269.386,11	352.233,53
Depósitos a plazo		-	-
Adquisición temporal de activos		-	-
Deudores por comisiones pendientes		237.894,10	171.258,91
Deudores por operaciones de valores		-	-
Deudores empresas del grupo		-	-
Deudores depósitos de garantía		-	-
Otros Deudores		25.780,50	-
Activos Dudosos		-	-
Ajustes por valoración		-	-
<b>3. Valores representativos de deuda</b>		-	-
Deuda pública cartera interior		-	-
Deuda Pública cartera exterior		-	-
Valores de renta fija cartera interior		-	-
Valores de renta fija cartera exterior		-	-
Activos financieros híbridos		-	-
Activos dudosos		-	-
Ajustes por valoración		-	-
<b>4. Inversiones vencidas pendientes de cobro</b>		-	-
<b>5. Acciones y participaciones</b>	<b>Nota 15.3</b>	<b>600,00</b>	<b>600,00</b>
Acciones y participaciones en cartera interior		600,00	600,00
Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-
Participaciones		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
<b>6. Derivados</b>		-	-
<b>7. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>8. Inmovilizado material</b>	<b>Nota 9</b>	<b>31.334,31</b>	<b>47.639,76</b>
De uso propio		31.334,31	47.639,76
Inversiones inmobiliarias		-	-
<b>9. Activos Intangibles</b>	<b>Nota 10</b>	<b>24.363,95</b>	<b>46.708,23</b>
Fondo de comercio		-	-
Aplicaciones informáticas		9.903,16	31.534,03
Otros activos intangibles		14.460,79	15.174,20
Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		-	-
<b>10. Activos fiscales</b>		-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
<b>11. Periodificaciones</b>	<b>Nota 12</b>	<b>3.299,69</b>	<b>6.183,87</b>
Gastos anticipados		3.299,69	6.183,87
Otras periodificaciones		-	-
<b>12. Otros activos</b>	<b>Nota 12</b>	<b>16.070,00</b>	<b>8.500,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>609.098,17</b>	<b>633.235,33</b>

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**  
 (Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
<b>1. Deudas con intermediarios financieros o particulares</b>	<b>Nota 11</b>	<b>3.051,31</b>	<b>1.343,22</b>
Préstamos y créditos		3.051,31	1.343,22
Comisiones a pagar		-	-
Acreedores por prestaciones de servicios		-	-
Acreedores por operaciones de valores		-	-
Acreedores empresas del grupo		-	-
Remuneraciones pendientes de pago al personal		-	-
Otros acreedores		-	-
Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
<b>2. Derivados</b>		-	-
<b>3. Pasivos subordinados</b>		-	-
Préstamos participativos		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>4. Provisiones para riesgos</b>		-	-
<b>5. Pasivos fiscales</b>		-	-
<b>6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>7. Periodificaciones</b>		-	-
<b>8. Otros pasivos</b>	<b>Nota 12</b>	<b>179.899,29</b>	<b>174.075,02</b>
Administraciones Públicas		50.541,71	54.938,88
Otros pasivos		129.357,58	119.136,14
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>182.950,60</b>	<b>175.418,24</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>			
<b>9. Ajustes por valoración en patrimonio neto</b>			
<b>10. Capital</b>	<b>Nota 13</b>	<b>550.000,00</b>	<b>550.000,00</b>
Emitido y suscrito		550.000,00	550.000,00
<b>11. Prima de emisión</b>		<b>150.000,00</b>	<b>150.000,00</b>
<b>12. Reservas</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(48.387,73)</b>	<b>(48.387,73)</b>
Legal		-	-
Voluntaria		-	-
Otras reservas		(48.387,73)	(48.387,73)
<b>13. Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(193.795,18)</b>	<b>(16.718,48)</b>
<b>14. Resultado del ejercicio</b>	<b>Nota 4</b>	<b>(31.669,52)</b>	<b>(177.076,70)</b>
<b>15. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		-	-
<b>16. Acciones y participaciones en patrimonio propio (-)</b>		-	-
<b>17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)</b>		-	-
<b>18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>426.147,57</b>	<b>457.817,09</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>609.098,17</b>	<b>633.235,33</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.*

**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**  
 (Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
<b>1. Avales y garantías concedidas</b>		-	-
<b>2. Otros pasivos contingentes</b>		-	-
<b>3. Compromisos de compraventa de valores a plazo</b>		-	-
<b>4. Derivados financieros</b>		-	-
<b>5. Otras cuentas de riesgo y compromiso</b>		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-
<b>1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito</b>		-	-
<b>2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros</b>			
<b>3. Patrimonio gestionado</b>	Nota 14	<b>217.106.191,01</b>	<b>190.832.471,82</b>
Fondos de inversión de carácter financiero		73.213.967,68	64.318.862,72
Sociedades de inversión de capital variable		10.121.558,65	9.158.444,38
Instituciones de inversión colectiva extranjeras		133.770.664,68	117.355.164,72
<b>4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras</b>		-	-
<b>5. Patrimonio comercializado</b>	Nota 14	<b>33.127.461,73</b>	<b>30.783.232,04</b>
IIC nacional gestionadas		33.127.461,73	30.783.232,04
<b>4. Otras cuentas de orden</b>		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>250.233.652,74</b>	<b>221.615.703,86</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.*



**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**  
(Expresadas en euros)

	Notas a la Memoria	2023	2022
<b>1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros</b>		-	170,10
Intereses		-	170,10
<b>2. Comisiones y corretajes satisfechos</b>	Nota 15.1	355.743,90	315.712,55
Comisiones de comercialización		355.743,90	315.712,55
<b>3. Pérdidas por operaciones financieras</b>		-	-
<b>4. Pérdidas por diferencias de cambio</b>		774,70	713,88
<b>5. Gastos de personal</b>	Nota 15.2	494.597,62	385.366,01
Sueldos y cargas sociales		491.465,00	385.071,01
Otros gastos de personal		3.132,62	295,00
<b>6. Gastos generales</b>	Nota 15.3	493.967,59	597.525,86
Inmuebles e instalaciones		36.140,23	61.454,52
Sistemas informáticos		91.240,85	77.558,46
Publicidad y representación		92.726,18	83.694,79
Servicios de profesionales independientes		148.043,63	104.933,77
Servicios administración subcontratada		73.897,27	73.212,20
Otros gastos		51.919,43	196.672,12
<b>7. Contribuciones e impuestos</b>		-	-
<b>8. Amortizaciones</b>		54.101,85	53.078,86
Inmovilizado material de uso propio	Nota 9	11.671,57	13.310,18
Activos intangibles	Nota 10	42.430,28	39.768,68
<b>9. Otras cargas de explotación</b>	Nota 15.3	26.520,44	28.795,03
Tasas en registros oficiales		23.760,92	26.035,51
Otros conceptos		2.759,52	2.759,52
<b>10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos</b>		-	-
<b>11. Dotaciones a provisiones para riesgos</b>		-	-
<b>12. Otras pérdidas</b>		15.429,98	29,04
Otras pérdidas		15.429,98	29,04
<b>13. Impuesto sobre el beneficio del periodo</b>		-	-
<b>14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)</b>		-	-
<b>15. Resultado neto del periodo. Beneficios.</b>		-	-
<b>TOTAL DEBE</b>		<b>1.441.136,08</b>	<b>1.381.391,33</b>
<b>1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros</b>		130,00	588,27
Intermediarios financieros		130,00	588,27
<b>2. Comisiones recibidas</b>	Nota 15.1	1.378.514,57	1.201.731,35
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		956.799,77	886.470,00
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		99.910,26	50.277,29
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		319.953,28	264.984,06
<b>3. Ganancias por operaciones financieras</b>		1.851,26	-
<b>4. Ganancias por diferencia de cambio</b>		-	-
<b>5. Otros productos de explotación</b>		-	1.995,01
Otros productos de explotación		-	1.995,01
<b>6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados</b>		-	-
<b>7. Recuperación de provisiones para riesgos</b>		-	-
<b>8. Otras ganancias</b>		30.821,99	-
<b>9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)</b>		-	-
<b>10. Resultado neto del periodo. Pérdidas</b>	Nota 4	31.669,52	177.076,70
<b>TOTAL HABER</b>		<b>1.441.136,08</b>	<b>1.381.391,33</b>

*Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.*

**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Expresado en euros)

	Notas a la Memoria	2023	2022
<b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		(31.669,52)	(177.076,70)
<b>B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>2. Coberturas de los flujos de efectivo</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
d) Otras reclasificaciones		-	-
<b>3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>4. Diferencias de cambio</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>5. Activos no corrientes en venta</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>		-	-
<b>7. Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-
<b>8. Impuesto sobre beneficio</b>		-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+-B)</b>		(31.669,52)	(177.076,70)

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Expresado en euros)

	Capital (Nota 12)	Prima emisión	Reservas (Nota 12)	Otros instrumentos Capital	Total Fondos Propios Resultados anteriores y remanente	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio (Nota 4)	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo inicial al 01/01/2022	550.000,00	150.000,00	(48.387,73)	-	(18.678,37)	-	1.959,89	634.893,79	-	634.893,79
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	(177.076,70)	(177.076,70)	-	(177.076,70)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	1.959,89	-	(1.959,89)	-	-	-
Aumento de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	1.959,89	-	(1.959,89)	-	-	-
Incremento/(reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31/12/2022</b>	<b>550.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>(48.387,73)</b>	<b>-</b>	<b>(16.718,48)</b>	<b>-</b>	<b>(177.076,70)</b>	<b>457.817,09</b>	<b>-</b>	<b>457.817,09</b>
Saldo inicial al 01/01/2023	550.000,00	150.000,00	(48.387,73)	-	(16.718,48)	-	(177.076,70)	457.817,09	-	457.817,09
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	(31.669,52)	(31.669,52)	-	(31.669,52)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	(177.076,70)	-	177.076,70	-	-	-
Aumento de capital (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	(177.076,70)	-	177.076,70	-	-	-
Incremento/(reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31/12/2023</b>	<b>550.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>(48.387,73)</b>	<b>-</b>	<b>(193.795,18)</b>	<b>-</b>	<b>(31.669,52)</b>	<b>426.147,57</b>	<b>-</b>	<b>426.147,57</b>

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.



**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.****MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****NOTA 1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL**

Olea Gestión de activos, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Madrid, el día 24 de septiembre de 2019 y fue inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la C.N.M.V. con el número 277 el día 11 de noviembre de 2019, en virtud de la autorización concedida por la C.N.M.V.

Asimismo, está sujeta a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, a otra normativa legal, y en especial a las Circulares emitidas por la C.N.M.V. referidas a Instituciones de Inversión Colectiva.

Constituye su objeto social la administración, representación, gestión de las inversiones y suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión, así como la realización de las demás actividades previstas en el artículo 40 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad desarrolla su actividad en todo el ambiente nacional, teniendo su domicilio social la calle Velázquez número 76, 1º derecha de Madrid.

El objeto social se limita a las actividades que le son propias de acuerdo con la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad gestiona un total de 2 Instituciones de Inversión Colectiva (Olea Neutral Fondo de Inversión y Crevafam, SICAV, S.A.) y es gestora de los activos de una Institución de Inversión Colectiva de Luxemburgo (Olea Investment Fund). El patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Fondos de inversión de carácter financiero	73.213.967,68	64.318.862,72
Sociedades de inversión de capital variable	10.121.558,65	9.158.444,38
Instituciones de inversión colectiva extranjeras	133.770.664,68	117.355.164,72
	<b>217.106.191,01</b>	<b>190.832.471,82</b>



Con fecha 26 de enero de 2022 el Consejo de Administración de Crevafam, S.I.C.A.V., S.A., institución de inversión colectiva que gestiona, administra y representa la Sociedad acordó proponer a su Junta General de accionistas la disolución y liquidación de dicha SICAV. No obstante, el 1 de septiembre de 2022 la Junta General de accionistas tomó la decisión de no liquidar la Sociedad.

La Sociedad firmó con fecha 12 de septiembre de 2022, un contrato de delegación de la gestión de activos de un Fondo de Pensiones con Renta 4 Pensiones, S.A., S.G.F.P. Dicho plan comenzó a gestionarse en julio de 2023.

### 1.1) Formulación de las cuentas anuales

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 20 de marzo de 2024 y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad esperándose que sean aprobadas sin modificaciones.

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 27 de abril de 2023. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

### 1.2) Estructura de la plantilla de la Sociedad

El número medio de empleados durante los ejercicios actual y anterior, así como la distribución por sexos de la plantilla de la Sociedad al cierre de dichos ejercicios, es la siguiente:

	Nº medio en el ejercicio	2023 Nº al 31/12/2023		Nº medio en el ejercicio	2022 Nº al 31/12/2022	
		Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres
Dirección	1	1	-	1	1	-
Gestión	1	1	-	1	1	-
Control y riesgos			-	1	1	-
Administración	4	3	1	3	2	1
Otros	2	-	2	1	-	1
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>2</b>

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración, la distribución por sexos al cierre del ejercicio actual viene representada por 4 hombres y 1 mujer (2022: 3 hombres y una mujer).

En el curso del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad no ha empleado personas con discapacidad igual o superior al 33%.

### **1.3) Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario (véase Nota 2.3).

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **2.1) Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan siguiendo las norma establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado (en adelante la Circular 1/2021), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre y de los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en la citada fecha.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 1/2021, que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

### **2.2) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros**

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

- Deterioro de valor de los activos financieros (Nota 3.j).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.l).



### **2.3) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2022 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2022.

### **NOTA 3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a la normativa de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad:

#### **a) Principio de empresa en funcionamiento**

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

#### **b) Principio de devengo**

Estas cuentas anuales se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

#### **c) Principio de uniformidad**

Los principios y normas contables seguidos en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2023 guardan uniformidad con los empleados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio anterior.

#### **d) Principio de prudencia**

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre la Sociedad contabiliza tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

**e) Compensación de saldos**

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el Balance de Situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**f) Principio de importancia relativa**

Para la elaboración de estas Cuentas Anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

**g) Operaciones en moneda extranjera**

A los efectos de estas Cuentas Anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a Euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a Euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten a Euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas el valor razonable, se conviertan el tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto hasta el momento en que éstas se realicen.



**h) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Sociedad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

## **i) Instrumentos financieros**

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

Los instrumentos financieros emitidos por la Sociedad, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce las cuentas a cobrar o pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocen en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

### *i.1) Activos financieros*

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital adquiridos.

La Sociedad principalmente clasifica sus activos financieros, a efectos de valoración, en la cartera de “Activos financieros a coste amortizado”, que incluye, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, los activos que cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.



En la cartera de “Activos financieros a coste amortizado”, la Sociedad recoge fundamentalmente los saldos con bancos y la inversión procedente de la actividad de crédito a intermediarios financieros y crédito a particulares.

La Sociedad no ha tenido durante los ejercicios 2023 y 2022 otros activos financieros con saldo significativo incluidos en las categorías de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”, “Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” y “Activos financieros a coste”.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala 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 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 activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo, estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

### *i.2) Pasivos financieros*

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de entidades de crédito y los depósitos de la clientela. En general, los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a coste amortizado”.





En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros de la Sociedad se valoran por su coste amortizado, excepto los identificados como “Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. No obstante, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### *i.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros*

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

### *i.4) Valor razonable de los instrumentos financieros*

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo.

Cuando no existe referencia de precio en un mercado activo para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

La Sociedad considera un mercado como no activo cuando el volumen negociado y el número de operaciones no superan un umbral mínimo y por tanto debe considerarse no representativo.

*i.5) Reclasificaciones de instrumentos financieros entre categorías.*

Las reclasificaciones de instrumentos financieros entre categorías están permitidas bajo determinadas circunstancias excepcionales y bajo la observación de unas reglas específicas.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad no ha realizado ninguna reclasificación.

**j) Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Sociedad con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

*j.1) Instrumentos de deuda*

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

**k) Activo material**

El inmovilizado material incluye los importes de los equipos para proceso de información, instalaciones técnicas, mobiliario y servidor de comunicaciones propiedad de la Sociedad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: inmovilizados materiales de uso propio e inversiones inmobiliarias, y podrán reclasificarse en otra categoría cuando cambie su uso o destino.

Inmovilizado material de uso propio incluye todos los activos en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero que la Sociedad espera emplear, durante más de un ejercicio, para fines administrativos o para el suministro de servicios. Estos activos se valoran inicialmente por su coste, y posteriormente por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste del inmovilizado material incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.





El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Instalaciones técnicas	10	10%
Servidor de comunicaciones	5	20%
Mobiliario	10	10%
Equipos de procesos de información	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se incurren.

El inmovilizado material se da de baja del balance en el momento de su enajenación, cuando se dispone de él, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros de los mismos. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo y se clasifica en una partida separada.

La Sociedad revisa periódicamente el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos, e identifica si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún elemento del inmovilizado material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

#### **I) Activo intangible**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.



Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Propiedad industrial	20	5%
Aplicaciones informáticas	4	33%

Se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso.

#### **m) Arrendamientos**

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Sociedad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se devengan.

#### **n) Comisiones**

Las comisiones por gestión, suscripción y reembolso, comercialización y otras actividades similares se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo específico (gestión y administración de IIC, etc.), prorrogable o no, se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.
- Las comisiones por actividades y servicios prestados en un período de tiempo no específico se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en función de su grado de realización.
- Las comisiones percibidas por actividades y servicios que se ejecutan en un activo singular (suscripción y reembolso de IIC) se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento de su ejecución.

La Sociedad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

*n.1) Comisiones financieras*

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

*n.2) Comisiones no financieras*

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Sociedad y se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

**o) Gastos de personal**

*o.1) Retribuciones a corto plazo*

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

*o.2) Indemnizaciones por cese*

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión y como un gasto de personal únicamente cuando la Sociedad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

**p) Provisiones y contingencias**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.





Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

#### ***p.1) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso***

El 5/12/2023 fue presentada una demanda motivada por el incumplimiento del contrato de arrendamiento de la anterior oficina de la Sociedad, situada en la calle Alfonso XII, 32, a favor de Olea Gestión de activos, S.G.I.I.C., S.A.

#### **q) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.



En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

**r) Partes vinculadas**

Las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones normales de mercado.

**s) Estado de Flujos de efectivo**

Al reunir la Sociedad las condiciones para formular balance y memoria abreviados, en virtud de lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 modificado por el Real Decreto 1/2021, de 16 de noviembre, no es necesario por parte de la Sociedad presentar estado de flujos de efectivo.

**NOTA 4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

Se incluye a continuación la distribución del resultado del ejercicio de 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución aprobada del ejercicio 2022:

	Euros	
	2023	2022
Resultado del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	(31.669,52)	(177.076,70)
<b>Total distribuable</b>	<b>(31.669,52)</b>	<b>(177.076,70)</b>
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores		-
Resultados negativos	(31.669,52)	(177.076,70)
<b>Total distribuido</b>	<b>(31.669,52)</b>	<b>(177.076,70)</b>

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la dotación de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

#### **NOTA 5. GESTIÓN DE CAPITAL**

Las normas que rigen las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva mencionadas en la Nota 1 regulan, entre otros aspectos, el mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios en función del patrimonio administrado.

El artículo 33 del Real Decreto 83/2015 modifica el apartado 1 del artículo 100 del Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, que regula el cómputo de recursos propios exigibles y recursos propios computables respectivamente, de esta forma los recursos propios mínimos de la Sociedad no podrán ser inferiores a una de las dos siguientes magnitudes:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros que se ha de incrementar en:
- Una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las IIC que administre o gestione la Sociedad, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
  - La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50%, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sea equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.



- A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, estas deberán o bien:

- i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

- ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Entendiéndose por gastos de estructura, los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación. Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

Independientemente del importe que representen estos requisitos, los recursos propios de la gestora no podrán ser en ningún momento inferiores al importe estipulado en el artículo 97.1 del Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión y por el que se modifica el Reglamento (UE) N° 648/2012.



El cómputo de los recursos propios mínimos sobre los exigibles a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
<b>Recursos propios exigibles (A):</b>		
Gastos de personal	370.366,01	370.366,01
Amortizaciones de inmovilizado	53.078,86	53.078,86
Gastos de servicios exteriores	597.525,86	597.525,86
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	28.795,03	28.795,03
	<b>1.049.765,76</b>	<b>1.049.765,76</b>
Responsabilidad profesional	-	-
<b>Total de recursos propios exigibles (25% de gastos de estructura + Responsabilidad Profesional)</b>	<b>262.441,44</b>	<b>262.441,44</b>
	Euros	
	2023	2022
<b>Recursos propios computables (B)</b>		
Capital	550.000,00	550.000,00
Prima de emisión	150.000,00	150.000,00
Resultados del ejercicio anterior	(193.795,18)	(16.718,48)
Resultados del ejercicio corriente	(31.669,52)	(177.076,70)
Reservas	(48.387,73)	(48.387,73)
Acciones propias en cartera	-	-
Activos intangibles	(24.363,95)	(46.708,23)
Otras partidas a deducir	-	-
	<b>401.783,62</b>	<b>411.108,86</b>
<b>Superávit / (Déficit) de recursos propios</b>	<b>139.342,18</b>	<b>148.667,42</b>

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

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

- El nivel y la tendencia de los riesgos significativos que puedan afectar a los recursos propios.
- Evaluar la sensibilidad y racionalidad de los supuestos básicos utilizados en los procedimientos de evaluación de los recursos propios.
- Determinar si la entidad posee los recursos propios suficientes para cubrir los riesgos asumidos.
- Considerar futuros requerimientos de recursos propios en función del perfil de riesgo y de su plan estratégico.

## **NOTA 6. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Según se describe en la Nota 3, excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Sociedad aparecen registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían pasivos registrados por su valor razonable con cambios en resultados.

### **a) Riesgo de crédito**

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios actual (euros):

	Euros	
	2023	2022
Tesorería en intermediarios financieros (Nota 8)	269.386,11	352.233,53
Deudores por comisiones pendientes (Nota 8)	237.894,10	171.258,91
Otros deudores (Nota 8)	25.780,50	-
<b>Exposición máxima</b>	<b>533.060,71</b>	<b>523.492,44</b>

Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en España.



Los saldos mantenidos en el epígrafe “Tesorería en intermediarios financieros” corresponden a depósitos a la vista remuneradas a un tipo de interés de mercado. A 31 de diciembre de 2023 no existen intereses devengados pendientes de cobro.

## b) Riesgos de mercado

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

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

### b.1) *Riesgo de interés*

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle del valor en libros de los activos y pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo está sometido al riesgo de interés (que son aquellos que tienen un tipo de interés fijo o variable), y de los que no están expuestos ha dicho riesgo, es el siguiente:

	Expuestos al riesgo de interés	Euros 2023 No expuestos al riesgo de interés	Total
<b>Activos Financieros</b>			
Créditos a intermediarios financieros (Nota 8)	533.060,71	-	533.060,71
<b>Total activos financieros</b>	<b>533.060,71</b>	<b>-</b>	<b>533.060,71</b>
<b>Pasivos Financieros</b>			
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 11)	-	3.051,31	3.051,31
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>3.051,31</b>	<b>3.051,31</b>



	Expuestos al riesgo de interés	Euros 2022 No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos Financieros			
Créditos a intermediarios financieros (Nota 8)	523.492,44	-	523.492,44
<b>Total activos financieros</b>	<b>523.492,44</b>	<b>-</b>	<b>523.492,44</b>
Pasivos Financieros			
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 11)	-	1.343,22	1.343,22
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>1.343,22</b>	<b>1.343,22</b>

### b.2) Riesgo de precio

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

### b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

La Sociedad no presenta exposición significativa al riesgo de tipo de cambio al cierre del ejercicio actual.

Dado que la Sociedad no ha mantenido saldos significativos en moneda extranjera durante el ejercicio, y por tanto las diferencias de cambio registradas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta no son significativas, los Administradores consideran que la Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo por tipo de cambio de forma significativa.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha registrado diferencias de cambio netas negativas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por importe de 774,70 euros (31 de diciembre de 2022: 713,88 euros).

### c) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de tener dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros. Todos los activos y pasivos de la sociedad son a corto plazo.

Los principales pasivos de la Sociedad (remuneraciones variables y comisiones a pagar) se encuentran vinculados a los activos (comisiones a cobrar de los fondos gestionados), por lo que los Administradores consideran que la exposición al riesgo de liquidez al cierre de los ejercicios actual y anterior es reducida.

**NOTA 7. TESORERÍA**

El detalle del epígrafe de Tesorería del Activo del Balance de Situación al cierre de los ejercicios actual y anterior es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Caja	369,51	111,03
<b>Total</b>	<b>369,51</b>	<b>111,03</b>

**NOTA 8. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES**

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros” del activo del balance, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Depósitos a la vista	269.386,11	352.233,53
Deudores por comisiones pendientes	237.894,10	171.258,91
Otros Deudores	25.780,50	-
<b>Total (Nota 6.a)</b>	<b>533.060,71</b>	<b>523.492,44</b>

**Comisiones de gestión**

Las comisiones de gestión se calculan diariamente mediante la aplicación de un porcentaje sobre el valor del patrimonio de las IIC gestionadas por la Sociedad. Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2023 han ascendido a 1.378.514,57 euros (ver Nota 15.1) estando pendientes de cobro las correspondientes al último trimestre del 2023 por un importe de 237.894,10 euros (2021: 1.201.731,35 euros y 171.258,91 euros, respectivamente).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantías.

**NOTA 9. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle de este epígrafe del Balance de Situación y los movimientos habidos en este epígrafe, durante el ejercicio actual y anterior, se muestra a continuación:

Ejercicio 2023	31/12/2022	Altas	Euros		31/12/2023
			Bajas	Traspasos	
<b>Inmovilizado material de uso propio</b>					
Instalaciones técnicas	28.308,93	5.020,29	(18.448,70)	-	14.880,52
Mobiliario de la Oficina	28.905,64	4.083,26	(3.244,6)	-	29.744,30
Equipos para proceso de la información	29.704,43	1.692,55	-	-	31.396,98
<b>Coste</b>	<b>86.919,00</b>	<b>10.796,10</b>	<b>(21.693,30)</b>	<b>-</b>	<b>76.021,80</b>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(39.279,24)</b>	<b>(11.671,57)</b>	<b>6.263,32</b>	<b>-</b>	<b>(44.687,49)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>47.639,76</b>	<b>(875,47)</b>	<b>(15.429,98)</b>	<b>-</b>	<b>31.334,31</b>

Ejercicio 2022	31/12/2021	Altas	Euros		31/12/2022
			Bajas	Traspasos	
<b>Inmovilizado material de uso propio</b>					
Instalaciones técnicas	28.308,93	-	-	-	28.308,93
Mobiliario de la Oficina	28.905,64	-	-	-	28.905,64
Equipos para proceso de la información	29.704,43	-	-	-	29.704,43
<b>Coste</b>	<b>86.919,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86.919,00</b>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(25.969,06)</b>	<b>(13.310,18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39.279,24)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>60.949,94</b>	<b>(13.310,18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47.639,76</b>

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio, o que la Sociedad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tenía ningún compromiso en firme de compra o venta de activo material.

Las dotaciones a la amortización se incluyen en el epígrafe “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



**NOTA 10. ACTIVO INTANGIBLE**

El detalle de este epígrafe del Balance de Situación al cierre de los ejercicios actual y anterior es el siguiente:

Ejercicio 2022	31/12/2022	Altas	Euros		31/12/2023
			Bajas	Traspasos	
<b>Activo intangible con vida útil definida</b>					
Propiedad Industrial	13.663,49	-	-	-	13.663,49
Aplicaciones informáticas	117.461,94	20.086,00	-	-	137.547,94
Otro inmovilizado intangible	4.174,50	19.178,50	(19.178,50)	-	4.174,50
<b>Coste</b>	<b>135.299,93</b>	<b>39.264,50</b>	<b>(19.178,50)</b>	-	<b>155.385,93</b>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(88.591,70)</b>	<b>(42.430,28)</b>	-	-	<b>(131.021,98)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>46.708,23</b>	<b>(3.165,78)</b>	<b>(19.178,58)</b>	-	<b>24.363,95</b>

Ejercicio 2022	31/12/2021	Altas	Euros		31/12/2022
			Bajas	Traspasos	
<b>Activo intangible con vida útil definida</b>					
Propiedad Industrial	13.663,49	-	-	-	13.663,49
Aplicaciones informáticas	117.461,94	-	-	-	117.461,94
Otro inmovilizado intangible	3.025,00	1.149,50	-	-	4.174,50
<b>Coste</b>	<b>134.150,43</b>	<b>1.149,50</b>	-	-	<b>135.299,93</b>
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(48.823,02)</b>	<b>(39.768,68)</b>	-	-	<b>(88.591,70)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>85.327,41</b>	<b>(38.619,18)</b>	-	-	<b>46.708,23</b>

Las dotaciones a la amortización se incluyen en el epígrafe “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**NOTA 11. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES**

El detalle de este epígrafe del Balance de Situación al cierre de los ejercicios actual y anterior es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Deudas con intermediarios financieros o particulares		
Préstamos y créditos (Nota 6.b)	3.051,31	1.343,22
<b>Total</b>	<b>3.051,31</b>	<b>1.343,22</b>

El saldo de “Préstamos y créditos” al 31 de diciembre de 2023 recoge un saldo de 3.051,31 euros y se corresponde con cargos de tarjetas de crédito pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2023 (2022: 1.343,22 euros).

## **NOTA 12. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS**

El detalle de estos capítulos del Balance de Situación, al cierre de los ejercicios actual y anterior, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
<u>Resto de activos</u>		
Periodificaciones – Gastos anticipados	3.299,69	6.183,87
Fianza en garantía de arrendamientos	15.250,00	8.500,00
Otros activos	820,00	-
<b>Total</b>	<b>19.369,69</b>	<b>14.683,87</b>

	Euros	
	2023	2022
<u>Resto de pasivos</u>		
Administraciones Públicas (Nota 16)	50.541,71	54.938,88
Otros pasivos	129.357,58	119.136,14
<b>Total</b>	<b>179.899,29</b>	<b>174.075,02</b>

## **NOTA 13. PATRIMONIO NETO**

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social está fijado en 550.000,00 euros, dividido en 55.000 acciones de 10,00 de valor nominal cada una de ellas. A 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad estaba representado por 55.000 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 27 de noviembre de 2020, se acordó en la Junta General de Accionistas el incremento del Capital Social por importe de 50.000,00 euros, con una prima de emisión de 150.000 euros, mediante la emisión de 5.000 nuevas acciones nominativas de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas.

Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, y no cotizan en mercados organizados, y no existen derechos incorporados a partes del fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.



No existen instrumentos de capital cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos de venta de tales instrumentos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen préstamos participativos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio (modificado por la Ley 16/2007) puedan considerarse como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades.

La composición del accionariado de la Sociedad al cierre del ejercicio 2023 es como sigue:

Ejercicio 2023	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Rafael Peña Gorospe	30.250,00	55,00%
Dña. M <sup>a</sup> Aránzazu Gómez Álvarez	5.500,00	10,00%
Zitta Properties, S.L.U.	2.750,00	5,00%
Denextep Holding, S.L.U.	2.750,00	5,00%
D. Miguel Iriondo Bilbao	1.925,00	3,50%
D. Juan Antonio Casado Gil	1.595,00	2,90%
Dña. Sara Raquel Mediavilla Merino	1.595,00	2,90%
D. Carlos Alberdi Orueta	1.375,00	2,50%
D. Humberto Segura Martínez	1.375,00	2,50%
D. Florestán Mascías Santa María	1.100,00	2,00%
D. Luis Suárez de Lezo Ferrer	1.100,00	2,00%
D. Javier Fernández Bereciartua	825,00	1,50%
D. José Carlos Palencia Sánchez	660,00	1,20%
D. Rafael Garijo Garde	550,00	1,00%
D. Huberto Matas Rodríguez	550,00	1,00%
D. Alberto Andrés Romero Luque	550,00	1,00%
D. Roberto Garagorri Esnoz	275,00	0,50%
Dña. Rosa Aldeanueva Bedialauneta	275,00	0,50%
	<b>55.000,00</b>	<b>100,00%</b>

Ejercicio 2022	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Rafael Peña Gorospe	30.250,00	55,00%
Dña. M <sup>a</sup> Aránzazu Gómez Álvarez	5.500,00	10,00%
Zitta Properties, S.L.U.	2.750,00	5,00%
Denextep Holding, S.L.U.	2.750,00	5,00%
D. Miguel Iriondo Bilbao	1.925,00	3,50%
D. Juan Antonio Casado Gil	1.595,00	2,90%
Dña. Sara Raquel Mediavilla Merino	1.595,00	2,90%
D. Carlos Alberdi Orueta	1.375,00	2,50%
D. Humberto Segura Martínez	1.375,00	2,50%
D. Florestán Mascías Santa María	1.100,00	2,00%
D. Luis Suárez de Lezo Ferrer	1.100,00	2,00%
D. Javier Fernández Bereciartua	825,00	1,50%
D. José Carlos Palencia Sánchez	660,00	1,20%
D. Rafael Garijo Garde	550,00	1,00%
D. Huberto Matas Rodríguez	550,00	1,00%
D. Alberto Andrés Romero Luque	550,00	1,00%
D. Roberto Garagorri Esnoz	275,00	0,50%
Dña. Rosa Aldeanueva Bedialauneta	275,00	0,50%



55.000,00      100,00%

### Reservas

El detalle de esta partida al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
<b>Otras reservas</b>		
Reserva Legal		-
Reserva Voluntaria		-
Otras reservas	(48.387,73)	(48.387,73)
<b>Total</b>	<b>(48.387,73)</b>	<b>(48.387,73)</b>

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

### **NOTA 14. OTRAS CUENTAS DE ORDEN**

El detalle que presentan estas cuentas es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio gestionado	217.106.191,01	190.832.471,82
Fondos de inversión de carácter financiero	73.213.967,68	64.318.862,72
Sociedades de inversión de capital variable	10.121.558,65	9.158.444,38
Instituciones de inversión colectiva extranjeras	133.770.664,68	117.355.164,72
Patrimonio comercializado	33.127.461,73	30.783.232,04
IIC nacional gestionadas	33.127.461,73	30.783.232,04
<b>Total</b>	<b>250.233.652,74</b>	<b>221.615.703,86</b>

El saldo comprendido en el epígrafe de carteras gestionadas se corresponde con el patrimonio de las IIC gestionadas por la Sociedad.

**NOTA 15. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****15.1) Comisiones percibidas y satisfechas**

La composición de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Comisiones recibidas		
Comisiones de gestión o subgestión de IIC de carácter financiero	1.378.514,57	1.201.731,35
<b>Total (Nota 8)</b>	<b>1.378.514,57</b>	<b>1.201.731,35</b>

	Euros	
	2023	2022
Comisiones y corretajes satisfechos		
Comisiones de mediación	355.743,90	315.712,55
<b>Total</b>	<b>355.743,90</b>	<b>315.712,55</b>

**15.2) Gastos de personal**

La composición de los gastos de personal a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Sueldos y gratificaciones	410.010,08	314.819,57
Cuotas a la seguridad social	81.454,92	70.251,44
Otros gastos de personal	3.132,62	295,00
<b>Total</b>	<b>494.597,62</b>	<b>385.366,01</b>

**15.3) Gastos generales y otras cargas de explotación**

La composición de los gastos generales y otras cargas de explotación del ejercicio anual terminado 31 de diciembre de 2023:

	Euros	
	2023	2022
Gastos generales		
Arrendamientos y cánones	36.140,23	61.454,52
Sistemas Informáticos	91.240,85	77.558,46
Publicidad y representación	92.726,18	83.694,79
Servicios de profesionales independientes	148.043,63	104.933,77
Servicios administrativos subcontratados	73.897,27	73.212,20
Otros gastos	51.919,43	196.672,12
<b>Total</b>	<b>493.967,59</b>	<b>597.525,86</b>
Otras cargas de explotación	26.520,44	28.795,03
<b>Total</b>	<b>26.520,44</b>	<b>28.795,03</b>

Arrendamientos

El cargo a los resultados de los ejercicios 2023 y 2022 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 36.140,23 euros y a 61.454,52 euros, respectivamente.

La Sociedad firmó un contrato de arrendamiento con fecha 1 de mayo de 2019, el cual tiene una duración de 5 años prorrogable por plazos de un año. Durante el ejercicio 2023 se ha firmado la cancelación anticipada de dicho contrato, no habiendo por lo tanto a cierre del ejercicio cuotas comprometidas a fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales.

Con fecha 10 de marzo de 2023 la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento, el cual tiene una duración de 5 años.

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Hasta 1 año	36.456,00	-
Entre uno y cinco años	9.114,00	-
Más de 5 años	-	-
<b>Total</b>	<b>45.570,00</b>	<b>-</b>

Otras cargas de explotación

En el ejercicio 2023 se han realizado aportaciones al FOGAIN (Fondo General de Garantía de Inversiones) por importe de 20.000 euros. (20.000 euros en el ejercicio 2022).



Asimismo, en el ejercicio 2022, se adquirieron 3 acciones nominativas de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., de 200,00 euros de valor nominal cada una de ellas, todas ellas de la misma clase y serie, y en particular, numeradas correlativamente del 1.175 al 1.177, ambas inclusive, suponiendo un 0,25% del capital social de la Sociedad.

## **NOTA 16. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos relativos a pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Pasivos fiscales corrientes		
Hacienda Pública acreedora por IRPF (HP acreedora por retenciones)	42.199,81	48.680,82
Organismos Seguridad Social acreedora	8.341,90	6.258,06
<b>Total (Nota 12)</b>	<b>50.541,71</b>	<b>54.938,88</b>

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido un plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades de fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las acciones efectuadas desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio de 2023 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Resultado del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(31.669,52)	(177.076,70)
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	43.484,21	10.880,47
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(75.153,73)</b>	<b>(166.196,23)</b>
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(166.196,23)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	-	-
<b>Base imponible</b>	<b>(75.153,73)</b>	<b>-</b>

El detalle del cálculo del impuesto devengado y del impuesto a pagar al cierre de los ejercicios actual y anterior es como sigue:

Ejercicio 2023	Euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota		
Sobre resultado contable ajustado	-	-
Sobre base imponible	-	-
Deducciones		
Otras deducciones	-	-
<b>Total</b>	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Créditos e incentivos fiscales compensados en el ejercicio	-	-
<b>Gasto (Ingreso) / Impuesto a pagar (cobrar)</b>	-	-

Ejercicio 2022	Euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota		
Sobre resultado contable ajustado	-	-
Sobre base imponible	-	-
Deducciones		
Otras deducciones	-	-
<b>Total</b>	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Créditos e incentivos fiscales compensados en el ejercicio	-	-
<b>Gasto (Ingreso) / Impuesto a pagar (cobrar)</b>	-	-

A 31 de diciembre de 2023, considerando el cálculo del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2023, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles que no han sido activadas siguiendo un criterio de prudencia:

Año de origen	Importe en euros
2019	56.751,87
2020	-
2021	-
2022	166.196,23
2023	31.669,52

**NOTA 17. PARTES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

Ejercicio 2023	IIC Gestionadas	Administradores
<b>ACTIVO</b>		
Comisiones de gestión (Nota 8)	237.894,10	-
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
<u>Ingresos</u>		
Comisiones recibidas (Nota 15.1)	1.378.514,57	-
<u>Gastos:</u>		
Gastos de personal	-	231.544,31

Ejercicio 2022	IIC Gestionadas	Administradores
<b>ACTIVO</b>		
Comisiones de gestión (Nota 8)	171.258,91	-
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
<u>Ingresos</u>		
Comisiones recibidas (Nota 15.1)	1.201.731,35	-
<u>Gastos:</u>		
Gastos de personal	-	164.894,23

La sociedad considera personal clave a la Dirección General, entendiendo como tal a los consejeros delegados, que a su vez son miembros del Consejo de Administración con funciones ejecutivas. La remuneración total percibida durante el ejercicio 2023 asciende a 231.544,31 euros (31 de diciembre de 2022: 164.894 euros). No existen otras obligaciones para la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros del Consejo de Administración o con la Alta Dirección.



Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

## **NOTA 18. OTRA INFORMACIÓN**

### **18.1) Servicio de atención al cliente**

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

El Servicio de Atención al Cliente de la Sociedad ha informado de que durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han presentado quejas ni reclamaciones contra la Sociedad.

### **18.2) Declaración de los administradores (art. 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital)**

De acuerdo con lo establecido en los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los miembros del Consejo de Administración declaran que no mantienen situaciones de conflictos de interés directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

### **18.3) Remuneración a los auditores**

Los honorarios abonados a los auditores por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2023 han ascendido a 7.245,00 euros (31 de diciembre de 2022: 7.000,00 euros).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 ni la Sociedad de auditoría ni las Sociedades vinculadas a la misma han prestado otro tipo de servicios por los que se hayan satisfecho honorarios adicionales.

### **18.4) Relación de consejeros y directivos**

Ejercicio 2023

Denominación o razón social	Cargo
D. Rafael Peña Gorospe	Presidente / Consejero Delegado
D Hernán Cortés Lobato	Consejero
Dña. M. Aránzazu Gómez Álvarez	Consejera
D. Joaquín Enrique Guirao Sagi-Vela	Consejero Externo
D. Miguel Iriondo Bilbao	Consejero Externo

## Ejercicio 2022

Denominación o razón social	Cargo
D. Rafael Peña Gorospe	Presidente / Consejero Delegado
D. Hernán Cortés Lobato	Consejero
Dña. M. Aránzazu Gómez Álvarez	Consejera
D. Antonio Velasco Cabredo	Consejero Independiente

### **18.5) Información sobre medio ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero**

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios 2023 y 2022.

Asimismo, durante el ejercicio 2023 y 2022, la Sociedad, no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

En el cuadro siguiente se muestra la información prevista en la disposición adicional tercera de la “Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales”, de acuerdo con los modelos establecidos en la “Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales”:

	2023	2022
	(Días)	
Periodo medio de pago a proveedores	9,59	9,60
Ratio de operaciones pagadas	9,56	9,56
Ratio de operaciones pendientes de pago	4,28	5,18
	(Miles de euros)	
<b>Total pagos realizados</b>	<b>800.435,25</b>	<b>707.140,04</b>
<b>Total pagos pendientes</b>	<b>10.974,69</b>	<b>12.894,16</b>

La Ley 18/2022 requiere incluir información adicional a partir de 2022 en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido legalmente (30 días), así como el porcentaje que suponen sobre el total. En este sentido, la entidad ha pagado durante 2023 un total de 447 facturas, 432 de las que facturas han sido pagadas en un plazo inferior al máximo legal (97% del total). En términos de volumen monetario, la entidad ha pagado durante 2023 un total de 800 miles de euros, de los que 799 miles de euros han sido pagados en un plazo inferior al máximo legal (98% del total)

#### **NOTA 19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención.





**OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023**

1

## **OLEA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023**

Durante el ejercicio 2023 se han mantenido los mismos vehículos gestionados por la Sociedad gestora que el año anterior y además se ha incorporado uno nuevo; el Plan de Pensiones Olea Neutral, que se puso en marcha en Julio de 2023. También se mantienen los contratos para la prestación de servicios como investment manager.

La actividad comercial ha continuado durante el ejercicio tanto a nivel institucional como particular, el total de nuevas suscripciones ha alcanzado 37.1 mm€, considerando los fondos españoles y luxemburgués. El número de partícipes de Olea Neutral, FI ha alcanzado el número de 1077, lo que supone 253 partícipes nuevos.

Las entidades y personal externo en los que hemos delegado algunas funciones o contratado su servicio para el soporte de la actividad de la Sociedad gestora, como la administración de IIC, la auditoría interna, informe de experto externo de prevención y blanqueo de capitales, protección de datos, sistemas e informática y asesoría jurídica, han desarrollado su actividad de forma satisfactoria. Adicionalmente este año se ha contratado a una consultora como empresa encargada de mejorar la eficiencia operativa de Olea y de implantar un nuevo diseño de organización. Junto con ellos también se han contratado los servicios de un especialista para lanzar un nuevo plan de marketing y las funciones de Cumplimiento Normativo y de Control de riesgos siguen delegadas en terceros. Por último, la auditoría de la gestora la lleva a cabo BDO Auditores al igual que el pasado ejercicio.

Los activos bajo gestión de la Sociedad gestora se han incrementado durante el ejercicio 2023 por la entrada de nuevos inversores, y además se han visto incrementados por la rentabilidad positiva obtenida. El importe neto de suscripciones y reembolsos durante el ejercicio fue de 16.8mm €, considerando las operaciones en las dos series del fondo máster y el fondo español. La rentabilidad de Olea Neutral, FI ha sido de un 8.08%, mientras que la clase R de Olea Investment Fund alcanzó un 8.56% y la clase clean un 9.28%.

El año 2023 no ha sido finalmente un año de recesión, tal y como muchos analistas esperaban. Europa cerró el año con un crecimiento cercano al 0% pero EEUU logró un crecimiento superior al 2%. Las subidas de tipos de intervención por parte de los bancos centrales continuaron durante el año, alcanzando un 4% en la zona euro y un 5,25% en EEUU. A pesar de ello, el desempleo continuó a niveles mínimos históricos, siendo el más importante soporte para el crecimiento económico. Así mismo, una política fiscal expansiva ayudó a contrarrestar el efecto contractivo económico que supuso la subida de los tipos oficiales. Otro factor favorable ha sido la gran proporción de endeudamiento a tipo fijo realizado en los últimos años tanto por empresas como familias.

La positiva evolución de la inflación en el segundo semestre de 2023 favoreció la sustancial mejora en las expectativas de bajada de tipos en 2024 por parte de los bancos centrales. Esto provocó una caída histórica de las rentabilidades de los bonos a medio y largo plazo en los últimos dos meses del año, y simultáneamente un fuerte repunte de los índices de bolsa.

Dada la naturaleza de la Sociedad gestora, no tenemos responsabilidades, gastos, activos ni provisiones de ámbito medioambiental, que puedan ser significativos en relación con el patrimonio, su situación financiera, los propios resultados y los movimientos de efectivo.

No se han realizado actividades de I+D+I

La Sociedad gestora cumple el periodo medio de pago a proveedores legalmente establecido. Durante 2023 el accionariado de la compañía ha mantenido la misma estructura que el ejercicio anterior al igual que el Consejo de Administración.



Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2023, que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria, así como el Informe de Gestión del ejercicio 2023, se hallan extendidos en folios de papel común, numerados de 1 al 42 las Cuentas Anuales y del 43 al 45 el Informe de Gestión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, dichas cuentas anuales y el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2023, son formulados y firmados por los Señores Consejeros que figuran a continuación el 20 de marzo de 2024.

---

D. Rafael Peña Gorospe  
(Presidente y Consejero Delegado)

---

D. Hernán Cortés Lobato  
(Consejero)

---

Dña. M. Aránzazu Gómez Álvarez  
(Consejera)

---

D. Joaquín Guirao Sagi-Vela  
(Consejero)

---

D. Miguel Iriondo Bilbao  
(Consejero)

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

[www.bdo.es](http://www.bdo.es)

[www.bdo.global](http://www.bdo.global)

