

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión

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

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

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Cuestiones clave de la auditoría

#### Reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones percibidas por CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., durante el ejercicio 2020 corresponden, principalmente, a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, así como las comisiones derivadas de la gestión discrecional de carteras.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a los Fondos de Inversión y a las Sociedades de Capital de Inversión Variable (las Entidades Gestionadas) las cuales se encuentran detalladas en la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de los ingresos sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2020 y por su complejidad al basarse en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada Entidad Gestionada y las tarifas aplicables.

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

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

- Recálculo de las comisiones de gestión para una selección de Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2020 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha y los patrimonios diarios, proporcionados por la Sociedad.
- Análisis de las comisiones percibidas por la gestión discrecional de carteras mediante la revisión de la documentación soporte emitida, su contraste con los contratos de gestión discrecional de carteras firmados y la confirmación de los clientes a los que se les presta el servicio de gestión discrecional e individualizado de carteras.
- Comprobación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2020, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.

Adicionalmente, hemos cotejado en base selectiva el importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de las cuentas anuales auditadas de las Entidades Gestionadas.

#### **Cuestiones clave de la auditoría**

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

Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones percibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en los estados financieros adjuntos.

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

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

El comité de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el comité de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad de fecha 16 de abril de 2021.

### Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad según consta en su Acta de Decisiones celebrada el 27 de abril de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

16 de abril de 2021



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/00921

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



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

**2020**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión que el Consejo de Administración, en la sesión de 26 de marzo de 2021, acuerda someter a aprobación del Accionista Único.



**CUENTAS ANUALES DE CAIXABANK ASSET MANAGEMENT A 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

- Balances a 31 de diciembre de 2020 y 2019, antes de la aplicación del resultado.
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:
  - ◆ Estados de ingresos y gastos reconocidos
  - ◆ Estados totales de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2020.



## BALANCES

(Miles de euros)

### ACTIVO

|                                               | NOTA | 31-12-2020     | 31-12-2019 (*) |
|-----------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Tesorería                                     |      | 1              | 1              |
| Activos financieros disponibles para la venta | 9    | 1.259          | 1.317          |
| Instrumentos de patrimonio                    |      | 1.259          | 1.317          |
| Inversiones crediticias                       | 10   | 62.889         | 62.442         |
| Crédito a intermediarios financieros          |      | 62.855         | 62.408         |
| Crédito a particulares                        |      | 34             | 34             |
| Otros activos financieros                     |      |                |                |
| Participaciones                               | 11   | 83.058         | 83.058         |
| Entidades del grupo                           |      | 83.058         | 83.058         |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones   |      | 33             | 67             |
| Activo material                               | 12   | 2.419          | 2.479          |
| De uso propio                                 |      | 2.419          | 2.479          |
| Activo intangible                             | 13   | 43.630         | 42.618         |
| Fondo de comercio                             |      | 10.444         | 13.545         |
| Otros activos intangibles                     |      | 33.186         | 29.073         |
| Activos fiscales                              |      | 9.817          | 9.834          |
| Corrientes                                    |      | 14             | 3              |
| Diferidos                                     | 18   | 9.803          | 9.831          |
| Resto de activos                              | 14   | 609            | 1.953          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           |      | <b>203.715</b> | <b>203.769</b> |

### PASIVO Y PATRIMONIO NETO

|                                                | NOTA | 31-12-2020     | 31-12-2019 (*) |
|------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>PASIVO</b>                                  |      |                |                |
| Pasivos financieros a coste amortizado         | 15   | 53.782         | 53.522         |
| Deudas con intermediarios financieros          |      | 53.667         | 52.870         |
| Deudas con particulares                        |      | 115            | 652            |
| Derivados de cobertura                         |      |                |                |
| Provisiones                                    | 16   | 1.543          | 2.084          |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares |      | 31             | 65             |
| Otras provisiones                              |      | 1.512          | 2.019          |
| Pasivos fiscales                               | 18   | 47             | 53             |
| Diferidos                                      |      | 47             | 53             |
| Resto de pasivos                               | 14   | 17.962         | 13.585         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                            |      | <b>73.334</b>  | <b>69.244</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         |      |                |                |
| Fondos propios                                 | 17   | 130.272        | 134.403        |
| Capital                                        |      | 86.310         | 86.310         |
| Escriturado                                    |      | 86.310         | 86.310         |
| Prima de emisión                               |      | 16.721         | 16.721         |
| Reservas                                       |      | 17.262         | 17.262         |
| Resultado del ejercicio                        |      | 92.907         | 90.410         |
| Menos: Dividendos y retribuciones              | 6    | (82.928)       | (76.300)       |
| Ajustes por valoración                         |      | 109            | 122            |
| Activos financieros disponibles para la venta  |      | 109            | 122            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                   |      | <b>130.381</b> | <b>134.525</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>          |      | <b>203.715</b> | <b>203.769</b> |

#### Promemoria

Cuentas de riesgo y compromiso

Otras cuentas de orden

19 81.084.605 77.799.026

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

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de euros)

|                                                                                             | NOTA    | 2020           | 2019 (*)       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Intereses y cargas asimiladas                                                               |         | (7)            | (30)           |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>                                                                  |         | <b>(7)</b>     | <b>(30)</b>    |
| Rendimientos de instrumentos de capital                                                     | 11      | 4.076          | 4.381          |
| Comisiones percibidas                                                                       | 20      | 331.612        | 324.954        |
| Comisiones satisfechas                                                                      | 21      | (164.357)      | (163.532)      |
| Resultados de operaciones financieras (neto)                                                |         |                |                |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |         |                | 2              |
| Diferencias de cambio (neto)                                                                |         | (17)           |                |
| Otros productos de explotación                                                              | 22      | 656            | 607            |
| Otras cargas de explotación                                                                 | 22      | (419)          | (102)          |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                         |         | <b>171.544</b> | <b>166.280</b> |
| Gastos de personal                                                                          | 23      | (18.966)       | (17.885)       |
| Gastos generales                                                                            | 24      | (12.939)       | (12.968)       |
| Amortización                                                                                | 12 y 13 | (6.873)        | (6.738)        |
| Dotaciones a provisiones (neto)                                                             | 16      | 507            | 493            |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>                                             |         | <b>133.273</b> | <b>129.182</b> |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)                                          |         | (492)          |                |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta      |         | (7)            |                |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                         |         | <b>132.774</b> | <b>129.182</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                                                   | 18      | (39.867)       | (38.772)       |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                  |         | <b>92.907</b>  | <b>90.410</b>  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                              |         | <b>92.907</b>  | <b>90.410</b>  |

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

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

(Miles de euros)

|                                                           | 2020          | 2019 (*)      |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                            | <b>92.907</b> | <b>90.410</b> |
| <b>OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS</b>                  | <b>(13)</b>   | <b>6</b>      |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>      | <b>(19)</b>   | <b>9</b>      |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración                       | (16)          | 11            |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (3)           | (2)           |
| <b>Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)</b>         |               |               |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias |               |               |
| <b>Impuesto sobre beneficio (+/-)</b>                     | <b>6</b>      | <b>(3)</b>    |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>              | <b>92.894</b> | <b>90.416</b> |

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



## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE B)

### ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de euros)

|                                                    | CAPITAL | PRIMA DE EMISION | RESERVAS | OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL | MENOS: VALORES PROPIOS | RESULTADO DEL EJERCICIO | MENOS: DIVIDENDOS Y RETRIBUCIONES | TOTAL FONDOS PROPIOS | AJUSTES POR VALORACIÓN | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|----------------------------------------------------|---------|------------------|----------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <b>SALDO FINAL A 31-12-2018 (*)</b>                | 86.310  | 16.721           | 17.262   |                               |                        | 80.139                  | (72.930)                          | 127.502              | 116                    |                                    | 127.618               |
| Efectos de la corrección de errores                |         |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                      |                        |                                    |                       |
| Efectos de los cambios en las políticas contables  |         |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                      |                        |                                    |                       |
| <b>SALDO INICIAL A 01-01-2018 (*)</b>              | 86.310  | 16.721           | 17.262   |                               |                        | 80.139                  | (72.930)                          | 127.502              | 116                    |                                    | 127.618               |
| <b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>         |         |                  |          |                               |                        | 90.410                  |                                   | 90.410               | 6                      |                                    | 90.416                |
| <b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>       |         |                  |          |                               |                        | (80.139)                | (3.370)                           | (83.509)             |                        |                                    | (83.509)              |
| Distribución de dividendos/remuneraciones a socios |         |                  |          |                               |                        |                         | (83.509)                          | (83.509)             |                        |                                    | (83.509)              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto        |         |                  |          |                               |                        | (80.139)                | 80.139                            |                      |                        |                                    |                       |
| <b>SALDO FINAL A 31-12-2019 (*)</b>                | 86.310  | 16.721           | 17.262   |                               |                        | 90.410                  | (76.300)                          | 134.403              | 122                    |                                    | 134.525               |
| Efectos de la corrección de errores                |         |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                      |                        |                                    |                       |
| Efectos de los cambios en las políticas contables  |         |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                      |                        |                                    |                       |
| <b>SALDO INICIAL A 01-01-2019</b>                  | 86.310  | 16.721           | 17.262   |                               |                        | 90.410                  | (76.300)                          | 134.403              | 122                    |                                    | 134.525               |
| <b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>         |         |                  |          |                               |                        | 92.907                  |                                   | 92.907               | (13)                   |                                    | 92.894                |
| <b>OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO</b>       |         |                  |          |                               |                        | (90.410)                | (6.628)                           | (97.038)             |                        |                                    | (97.038)              |
| Distribución de dividendos/remuneraciones a socios |         |                  |          |                               |                        |                         | (97.038)                          | (97.038)             |                        |                                    | (97.038)              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto        |         |                  |          |                               |                        | (90.410)                | 90.410                            |                      |                        |                                    |                       |
| <b>SALDO FINAL A 31-12-2020</b>                    | 86.310  | 16.721           | 17.262   |                               |                        | 92.907                  | (82.928)                          | 130.272              | 109                    |                                    | 130.381               |

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



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

(Miles de euros)

|                                                                                                            | 2020            | 2019 (*)        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                                             | <b>101.335</b>  | <b>100.223</b>  |
| Resultado del periodo                                                                                      | 92.907          | 90.410          |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación                              | 6.865           | 6.245           |
| Amortización (+)                                                                                           | 6.873           | 6.738           |
| Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)                                                          | (507)           | (493)           |
| <b>Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación</b>                                            | <b>(3.051)</b>  | <b>(7.135)</b>  |
| Inversiones crediticias (+/-)                                                                              | (4.474)         | (7.004)         |
| Activos financieros disponibles para la venta (+/-)                                                        | 45              | 276             |
| Otros activos de explotación                                                                               | 1.378           | (407)           |
| <b>Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación</b>                                            | <b>4.602</b>    | <b>9.810</b>    |
| Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)                                                               | 260             | 2.093           |
| Otros pasivos de explotación (+/-)                                                                         | 4.342           | 7.717           |
| <b>Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias (+/-)</b>                                               | <b>12</b>       | <b>893</b>      |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                               | <b>(8.323)</b>  | <b>(10.251)</b> |
| <b>Pagos (-):</b>                                                                                          | <b>(8.323)</b>  | <b>(10.251)</b> |
| Participaciones (-)                                                                                        |                 |                 |
| Activos materiales (-)                                                                                     | (516)           | (234)           |
| Activos intangibles (-)                                                                                    | (7.807)         | (10.017)        |
| <b>Cobros (+):</b>                                                                                         | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                            | <b>(97.038)</b> | <b>(83.509)</b> |
| <b>Pagos:</b>                                                                                              | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>Cobros:</b>                                                                                             | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                                                      |                 |                 |
| <b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)</b>                           | <b>(97.038)</b> | <b>(83.509)</b> |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>                                 | <b>(4.026)</b>  | <b>6.463</b>    |
| <b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                                                  | <b>12.676</b>   | <b>6.213</b>    |
| <b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (E+F)</b>                                             | <b>8.650</b>    | <b>12.676</b>   |

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

NOTAS DE LA MEMORIA DE CAIXABANK ASSET MANAGEMENT A 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Índice de notas explicativas

Página

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información..... | 9  |
| 2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados..... | 12 |
| 3. Gestión del riesgo .....                                                 | 22 |
| 4. Gestión de la solvencia .....                                            | 31 |
| 5. Distribución de resultados .....                                         | 32 |
| 6. Retribución al accionista y beneficios por acción .....                  | 33 |
| 7. Combinaciones de negocios y fusiones .....                               | 34 |
| 8. Retribuciones del «personal clave de la dirección».....                  | 35 |
| 9. Activos financieros disponibles para la venta .....                      | 37 |
| 10. Inversiones crediticias.....                                            | 38 |
| 11. Participaciones .....                                                   | 39 |
| 12. Activo material .....                                                   | 40 |
| 13. Activo intangible.....                                                  | 41 |
| 14. Resto de activos y pasivos.....                                         | 43 |
| 15. Pasivos financieros a coste amortizado.....                             | 44 |
| 16. Provisiones .....                                                       | 45 |
| 17. Patrimonio neto.....                                                    | 46 |
| 18. Situación fiscal .....                                                  | 47 |
| 19. Otra información significativa .....                                    | 49 |
| 20. Comisiones percibidas .....                                             | 50 |
| 21. Comisiones satisfechas .....                                            | 51 |
| 22. Otros productos y cargas de explotación .....                           | 52 |
| 23. Gastos de personal .....                                                | 53 |
| 24. Gastos generales.....                                                   | 54 |
| 25. Transacciones con partes vinculadas .....                               | 56 |
| 26. Otros requerimientos de información.....                                | 57 |
| Anexo 1 –Participaciones en Empresas del Grupo .....                        | 58 |
| Anexo 2 –Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión.....             | 59 |

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL ACABADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. a 31 de diciembre de 2020, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

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

#### 1.1. Naturaleza de la Sociedad

CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante la Sociedad), con NIF A08818965 y domicilio social y fiscal en Madrid, Paseo de la Castellana 51, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 15, y se encuentra sujeta a su supervisión.

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

El objeto social de la Sociedad consiste principalmente en:

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

La Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank cuya sociedad dominante (CaixaBank, S.A.) participa, directamente, en la totalidad de su capital social, por tanto, está sujeta al régimen de unipersonalidad. CaixaBank, S.A. con domicilio social en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de Valencia, es la sociedad que formula los estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank se depositan en el Registro Mercantil de Valencia y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2020 fueron formuladas por los administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 18 de febrero de 2021.

#### 1.2. Bases de presentación

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de acuerdo al marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, que es el establecido en la Circular 7/2008 (en adelante, Circular), de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus posteriores modificaciones, así como el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

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

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

La Sociedad está exenta de formular las cuentas consolidadas al consolidarse en las cuentas del Grupo CaixaBank (véase Nota 1.1.).

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

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 26 de marzo de 2021, estando pendientes de aprobación por el Accionista Único de la misma, si bien se espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por el Accionista Único de la Sociedad el 30 de junio de 2020.

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

- El valor razonable de determinados activos financieros (Nota 9).
- La valoración de las participaciones en entidades dependientes (Nota 11).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles y activos intangibles (Nota 12 y 13).
- Las pérdidas por deterioro de los activos financieros (Nota 10).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 16).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 18).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales, considerando las incertidumbres existentes en la fecha derivadas del impacto de la COVID-19 en el entorno económico actual, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### 1.4. Estacionalidad de las transacciones

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

### 1.5. Comparación de la información

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2019, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2020, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos. En algunos casos, para facilitar la comparabilidad, la información comparativa se presenta de forma resumida, disponiendo de la información completa en las cuentas anuales de 2019.

**1.6. Información relevante relativa a  
COVID-19**

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a las medidas tomadas por la Sociedad para neutralizar los efectos que pudiera tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

**1.7. Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020, no se ha producido ningún hecho significativo no contemplado en las restantes notas de esta memoria.



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

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2020 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

### **2.1. Participaciones en empresas dependientes**

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

#### **Entidades dependientes**

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

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

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

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

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

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

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

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

La reversión de un deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

### **2.2. Instrumentos financieros**

#### **Clasificación de los activos financieros**

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

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

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata.
- Inversiones Crediticias:
  - ◆ Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de «Inversión Crediticia».
  - ◆ Crédito a Particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito. Estos activos corresponden, básicamente, a comisiones pendientes de cobro y a saldos deudores con particulares. A efectos de valoración, estos activos se incluyen en la cartera de «Inversión Crediticia».
- Activos Financieros Disponibles para la Venta - Otros Instrumentos de Capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas. A efectos de valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de «Activos financieros disponibles para la venta».

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

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como «Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta», que se muestran de forma independiente. Los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como «Pasivos Financieros a Coste Amortizado».

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

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

#### **Reconocimiento y valoración**

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

- Activos Financieros Disponibles para la Venta: se valoran a su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

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

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

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

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

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

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

- **Pasivos Financieros:** se valoran generalmente a su coste amortizado.

#### **Técnicas de valoración**

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

#### **Registro de resultados**

Las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los epígrafes «Intereses y Rendimientos Asimilados», «Intereses y Cargas Asimiladas» y «Rendimientos de Instrumentos de Capital», según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos (que se registran en el capítulo «Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros») y las que correspondan a otras causas (que se registran en el capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta).

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en «Activos Financieros Disponibles para la Venta» se registran, neto del correspondiente impacto fiscal, transitoriamente en el patrimonio neto como ajustes por valoración; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias, o bien hasta que se proceda a su deterioro (véase Nota 2.5).

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

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

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

La Sociedad no ha realizado operaciones de compensación de activos y pasivos financieros en los ejercicios 2020 y 2019.

#### 2.4. Baja de instrumentos financieros

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

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

#### 2.5. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

##### **Activos financieros disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio «Ajustes por valoración» y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación (en «Ajustes por valoración» del balance, en el caso de instrumentos de capital).

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

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

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

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

### 2.6. Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

La Sociedad no ha realizado operaciones significativas en moneda extranjera en los ejercicios 2020 y 2019.

### 2.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.8. Patrimonios gestionados

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

## 2.9. Beneficios a empleados

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

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

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

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

### **Beneficios post-empleo**

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

### **Planes de aportación definida**

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

### **Beneficios por terminación**

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

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

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

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

## 2.10. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como suma del impuesto corriente del ejercicio, que resulta de aplicar el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante

el ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias. La cuantía resultante se minora por el importe de las deducciones que fiscalmente son admisibles.

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

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

Del mismo modo, los pasivos fiscales figuran registrados en el epígrafe «Pasivos fiscales» del balance y también se muestran segregados entre corrientes y diferidos.

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

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

### 2.11. Activos materiales

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

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

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

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

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

#### VIDA ÚTIL DE ACTIVOS TANGIBLES

(Años)

|                       | VIDA ÚTIL ESTIMADA |
|-----------------------|--------------------|
| Equipos informáticos  | 4                  |
| Mobiliario            | 10                 |
| Instalaciones y otros | 10                 |

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

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

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

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

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

## 2.12. Activos intangibles

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

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

### Fondo de comercio

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

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

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

El fondo de comercio se registra en el epígrafe «Activo intangible – Fondo de comercio».

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

### Otros activos intangibles

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

Las pérdidas que se produzcan en el valor registrado de estos activos, ya sean de vida útil indefinida como definida, se reconocen contablemente con contrapartida en el epígrafe «Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos intangibles» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos tangibles.

### Software

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

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

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

## 2.13. Arrendamientos

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

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

#### 2.14. Activos contingentes

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

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

#### 2.15. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

#### 2.16. Estados de flujo de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: se utiliza el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de explotación, que refleja el flujo procedente de las actividades típicas de las entidades de crédito, así como de otras actividades que no se pueden calificar como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, como participadas e inversiones estratégicas y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.
- Efectivo y equivalencia de efectivo: se incluyen los saldos de cuentas a la vista, que se encuentran registrados en el epígrafe «Inversiones Crediticias – Crédito a Intermediarios financieros» del balance, y «Tesorería».

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

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

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

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

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

### 3. Gestión del riesgo

#### 3.1. Entorno y factores de riesgo

Desde la perspectiva de la Sociedad, del ejercicio 2020 pueden destacarse los siguientes factores que han repercutido significativamente en la gestión del riesgo, tanto por su incidencia en el año como por las implicaciones a largo plazo:

##### Entorno macroeconómico

##### ■ Economía global

En 2020, la COVID-19 y las restricciones a la actividad necesarias para contenerla sumieron al mundo en una recesión abrupta y generalizada (caída estimada del PIB mundial del 3,5%). Su impacto económico se notó con fuerza a lo largo del primer semestre del año. Entre los países emergentes, el PIB de China se contrajo un -10,0% intertrimestral en el primer trimestre, mientras que las economías avanzadas sufrieron caídas severas en el segundo trimestre (EE. UU.: -9,0% intertrimestral; Eurozona: -11,8%; Japón: -8,2%; Reino Unido: -19,8%). Tras estos desplomes, la retirada de las restricciones a la movilidad accionó una reactivación económica y, en el tercer trimestre, el PIB de las principales economías internacionales rebotó de manera notable (EE. UU.: +7,4% intertrimestral; Eurozona: +12,7%; Japón: +5,0%; Reino Unido: +15,5%). Sin embargo, la actividad todavía permanece lejos de recuperar sus niveles anteriores a la pandemia (China es la excepción) y, de hecho, los indicadores sugieren que la recuperación se ha ido frenando en el tramo final del 2020, a medida que repuntaban las infecciones por COVID-19. Con todo, los nuevos rebotes se están atajando con medidas acotadas y la situación es mejor que la vivida en la primavera de 2020. Pero, previsiblemente, la economía mundial seguirá operando en un entorno de elevada incertidumbre.

La evolución de la pandemia y los avances médicos seguirán siendo el gran determinante del escenario en los próximos trimestres. Por un lado, la incertidumbre y las restricciones a la movilidad que se vayan tomando localmente frente a los rebotes limitarán la capacidad de recuperación de la actividad económica en los próximos meses. Por otro lado, los últimos avances médicos, y en particular el desarrollo de vacunas con elevada efectividad, deberían favorecer una progresiva vacunación de segmentos significativos de la población ya en la primera mitad del año 2021, lo que apoyaría una mejora del sentimiento y daría tracción a la recuperación. En consecuencia, se prevé que, en 2021, se produzca un rebote sustancial de la actividad económica (crecimiento mundial del 5,5%).

En este contexto, cabe recordar que todas las esferas de la política económica han reaccionado con contundencia ante esta coyuntura en 2020. En el caso de EE. UU., las medidas han sido muy notables tanto en el plano fiscal como en el monetario, dos esferas que seguirán activas en los próximos trimestres. En concreto, tras recortar tipos agresivamente hasta el 0,00%-0,25% y lanzar una amplia batería de medidas (destacan, en particular, las elevadas compras de activos), en agosto la FED señaló que mantendrá una política acomodaticia por un largo periodo de tiempo (y más allá de que la economía consolide su reactivación). De hecho, modificó su marco estratégico e indicó que, en el futuro, tolerará temporalmente inflaciones superiores al 2%.

##### ■ Eurozona

En la Eurozona, tras un rebote notable de la actividad en el tercer trimestre, los últimos datos muestran un desempeño negativo en el cuarto trimestre, con lo que, en su conjunto, la caída del PIB fue del 6,8% en 2020. Para 2021 se prevé un aumento del orden del 4%, aunque con diferencias importantes entre países. Las economías con menor incidencia de la pandemia, una estructura económica menos sensible a las restricciones a la movilidad o con una mayor capacidad de acción en política fiscal capearán mejor la coyuntura.

Ante el impacto dispar entre países, cabe destacar la aprobación del Plan de Recuperación propuesto por la Comisión Europea (el llamado NGEU, por *Next Generation EU*), que favorecerá una reactivación sincronizada a nivel europeo. Los fondos (360.000 millones de euros en préstamos y 390.000 en transferencias) representan una cantidad suficientemente importante para apoyar la recuperación económica a corto plazo. Además, el Plan ofrece alicientes para transformar y modernizar las economías (con énfasis en las transiciones tecnológica y ambiental) y contiene elementos (como la emisión de deuda comunitaria en volúmenes significativos) que podrían sentar las bases para un salto adelante en materia de construcción europea.

##### ■ España y Portugal

La economía española ha seguido una dinámica parecida a la europea, aunque la importancia de sectores especialmente sensibles a las restricciones a la movilidad comporta descensos algo más intensos de la actividad en nuestro país (el sector turístico representa un 12,3% del PIB y, en su conjunto, sectores como la restauración y la hostelería, el comercio y el ocio o el transporte, entre otros, representan alrededor del 25% del PIB). Así, en el conjunto de 2020 la contracción del PIB fue del 11,0%. Partiendo

de este punto, se prevé que la recuperación iniciada a mitad del ejercicio 2020 gane tracción en 2021, con un rebote del 6%. A ello contribuirán las medidas de estímulo fiscal, tanto domésticas como comunitarias, y el control de la epidemia gracias a la disponibilidad de una vacuna.

Portugal, también con un importante peso del turismo (que supera el 14% del PIB) se enfrenta a un escenario parecido al de España. Debido a las dificultades del turismo y un restablecimiento de la actividad gradual, la contracción del PIB en 2020 fue del 7,6%, registro al que seguirá un rebote de cerca del 5% en 2021.

Este escenario está sujeto a un grado de incertidumbre inusualmente elevado, especialmente en lo relativo a la evolución de la pandemia y los avances médicos que deben contribuir a su control, así como en cuanto a la implementación del plan de recuperación europeo. Por un lado, un despliegue rápido de vacunas altamente efectivas y una implementación ágil del NGEU contribuirían a acelerar la reactivación económica y reducirían el daño sobre el tejido productivo. Por el otro, no se puede descartar, especialmente a corto plazo, que la evolución de la pandemia obligue a endurecer las restricciones sobre la movilidad. Asimismo, retrasos relacionados con la distribución y administración de la vacuna, o con la ratificación por parte de los Estados de la UE y con los desembolsos del NGEU, podrían debilitar la recuperación o hacerla más gradual.

#### Entorno regulatorio

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

Además del desarrollo regulatorio y supervisor como respuesta a la crisis provocada por la pandemia de la COVID-19, las autoridades han progresado con las iniciativas regulatorias ya iniciadas anteriormente, y han fijado sus estrategias y propuesto iniciativas en ámbitos prioritarios. Entre ellos, destacan las iniciativas que acompañan a la transformación digital de la economía, y la consideración de los factores ASG (medio ambiente, social y gobernanza) en el sector financiero, principalmente la aplicación del *Low Carbon Benchmark* el 30 de abril 2020 (Reglamento (UE) 2019/2089, por el que se modifica el Reglamento (UE) 2016/1011 en lo relativo a índices de referencia climáticos); así como los esfuerzos de implementación de otras normas como la primera fase del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de servicios financieros de aplicación a partir del 10 de marzo de 2021.

#### Eventos estratégicos

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

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

- Incertidumbres en relación con el entorno geopolítico y macroeconómico

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

- Ciberdelitos y protección de datos

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

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

- Evolución del marco legal, regulatorio o supervisor

El riesgo de incremento de la presión del entorno legal, regulatorio o supervisor que pueden suponer un mayor impacto a corto-medio plazo. En concreto, se observa la necesidad de continuar manteniendo una monitorización constante de las nuevas propuestas normativas y de su implementación, dada la elevada actividad de legisladores y reguladores del sector.

#### ■ Pandemias y otros eventos operacionales extremos

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

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

#### **Gobierno y organización**

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

#### **Cultura de riesgos**

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

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

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

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

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

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

El marco de control interno está integrado en el sistemas de gobierno interno del Grupo CaixaBank, y está alineado con: i) la normativa aplicable a las entidades financieras; ii) las Directrices de Gobierno Interno de la EBA de 21 de marzo de 2018, las cuales desarrollan los requerimientos de gobierno interno establecidos en la Directiva 2013/36/EU del Parlamento Europeo; iii) las recomendaciones de la CNMV sobre esta materia y iv) otras directrices sobre funciones de control aplicables a entidades financieras.

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

Las líneas directrices del marco de control interno de la Sociedad están recogidas en la Política de Control Interno y se configuran en línea con las directrices de los reguladores y las mejores prácticas del sector sobre la base del modelo de "Tres Líneas de Defensa".

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

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

Incluye dos funciones: Riesgos y Cumplimiento Normativo.

- ◆ La función de Gestión de Riesgos (RMF) desempeñada en la Sociedad por el área de Riesgos que abarca toda la organización, así como filiales de la Sociedad, asume las funciones vinculadas a la gestión de las políticas de gestión del riesgo, el control de las categorías de riesgos y la coordinación y mantenimiento del catálogo de riesgos, todo ello a través de las instancias internas y procedimientos establecidos y la Política Corporativa de Control Interno.

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

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

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

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

#### **Catálogo de Riesgos**

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

El Catálogo de Riesgos está sujeto a revisión continua, al menos con frecuencia anual, particularmente sobre aquellos riesgos con afectación más material y sobre los riesgos emergentes previamente identificados. La modificación más relevante de la revisión realizada en 2020 ha sido la ampliación del alcance del riesgo de Fiabilidad de la Información (previamente denominado Fiabilidad de la Información Financiera) para cubrir tanto la información financiera como la no financiera.

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

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rentabilidad de Negocio      | Obtención de resultados inferiores a los objetivos del CaixaBank AM que impidan alcanzar un nivel de Rentabilidad Sostenible superior al Coste de Capital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Recursos Propios/Solvencia   | Restricción de la capacidad del CaixaBank AM para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Deterioro de activos         | Reducción del valor en libros de las participaciones accionariales y de los activos no financieros (materiales, inmateriales, por impuestos y otros activos) del CaixaBank AM.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Legal y Regulatorio          | Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad del CaixaBank AM a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos de la Entidad, de la inadecuada interpretación de la misma en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.                                                                                  |
| Conducta                     | Aplicación de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte de CaixaBank AM no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas.                                                                                                                                                               |
| Tecnológico                  | Pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.                                                                                                                                                                                                                 |
| Fiabilidad de la información | Deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos e información necesarias para la evaluación de la situación financiera y patrimonial de CaixaBank AM, así como aquella información puesta a disposición de los grupos de interés y publicada a mercado que ofrezca una visión holística del posicionamiento en términos de sostenibilidad con el entorno y guarde una relación directa con los aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (principios ASG). |
| Otros Riesgos Operacionales  | Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por, la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos a CaixaBank AM. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización, la custodia de valores, fraude externo o el riesgo fiduciario.                                                                                                                                                                                    |
| Reputacional                 | Menoscabo de la capacidad competitiva por deterioro de la confianza en el grupo CaixaBank de alguno de sus grupos de interés, a partir de la evaluación que dichos grupos efectúan de las actuaciones u omisiones, realizadas o atribuidas, del Grupo, su Alta Dirección, sus Órganos de Gobierno o por quiebra de entidades relacionadas no consolidadas (riesgo de Step-In).                                                                                                                        |

### 3.3. Riesgo de modelo de negocio

#### 3.3.1. Riesgo de rentabilidad de negocio

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

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

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

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

#### 3.3.2. Riesgo de recursos propios y solvencia

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

- Dotar a la Sociedad de una política de recursos propios acorde con el negocio de gestoras de fondos de inversión.

- La política de recursos propios de la Sociedad está alineada con los principios que establece la Política Corporativa de Gestión del Riesgo de Recursos propios y Solvencia de la matriz del Grupo CaixaBank.

La situación de los recursos propios de la Sociedad al cierre del ejercicio 2020 y 2019 se presenta en la nota 4 siguiente.

### 3.4. Riesgos específicos de la actividad financiera

#### 3.4.1. Riesgo de deterioro de otros activos

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

- Activos intangibles: incluye principalmente los fondos de comercio generados en procesos de combinaciones de negocio, asignados a una de las unidades generadoras de efectivo, el software, así como a otros activos intangibles de vida útil definida.
- Activos por impuestos: principalmente los activos fiscales diferidos generados por las diferencias temporarias existentes entre los criterios de imputación de resultados contables y fiscales, así como, los créditos fiscales por deducciones y por bases imponibles negativas que se han generado en la Sociedad en procesos de integración.

Para la gestión del riesgo se realiza la revisión del cumplimiento de las políticas. Asimismo, se realiza un análisis y revisión de los tests de *impairment* y de recuperabilidad basados en metodologías generalmente aceptadas.

### 3.5. Riesgos operacional y reputacional

#### 3.5.1 Riesgo operacional

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

La medición y gestión del riesgo operacional de la Sociedad se ampara en políticas y procesos.

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

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

Durante el ejercicio 2020 todos los eventos de pérdida se han clasificado en ejecución, entrega y gestión de procesos.

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

#### Mitigación del riesgo operacional

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

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

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

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

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

##### ■ Riesgo legal y regulatorio

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

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

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

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

A continuación, destacamos las principales iniciativas regulatorias y procesos consultivos en los que el Grupo CaixaBank ha participado dada su relevancia:

- ◆ Revisión por la Comisión Europea de diferentes normativas, en particular de: i) Reglamento de Índices de Referencia (BMR), ii) la Directiva de mercados financieros (MiFID 2), iii) los Actos Delegados para la integración de los factores de sostenibilidad en la Directiva de mercados financieros (MiFID 2), la Directiva de Fondos de Inversión Alternativos (AIFMD), la Directiva de inversión colectiva en valores mobiliarios (UCITS).
- ◆ En relación con los riesgos tecnológicos se ha hecho especial seguimiento a las iniciativas con potencial impacto en banca digital, destacando las consultas de la Comisión Europea sobre: i) Reglamento sobre Riesgos Tecnológicos, ii) estrategias sobre finanzas digitales y pagos minoristas, iii) estrategia europea de datos, y iv) la futura regulación de los sistemas de inteligencia artificial.
- ◆ A nivel nacional, se han abordado consultas públicas relativas a la Ley 5/2020, de 15 de octubre, del Impuestos sobre las Transacciones Financieras.

Por otro lado, se vela por la adecuada implementación de las normas. Así, destacan:

- ◆ El Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de servicios financieros.
- ◆ Circular 4/2020, de 26 de junio, del Banco de España, sobre publicidad de los productos y servicios bancarios.

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

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

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

#### ■ Riesgo de conducta

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

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

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

#### ■ Riesgo tecnológico

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

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

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

#### ■ Riesgo de fiabilidad de la información

El riesgo de fiabilidad de la información se define en el Catálogo de Riesgos como los potenciales perjuicios, económicos o no, derivados de las deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos necesarios para la evaluación de la situación financiera y patrimonial de la Sociedad. Forma parte del conjunto de riesgos operacionales regulatorios.

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

#### ■ Otros riesgos operacionales

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

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

### 3.5.2 Riesgo reputacional

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

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

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

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



#### 4. Gestión de la solvencia

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

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

#### RECURSOS PROPIOS (\*)

(Miles de euros)

|                                                    | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Capital (+)                                        | 86.310        | 86.310        |
| Prima de emisión (+)                               | 16.721        | 16.721        |
| Reservas (+)                                       | 17.262        | 17.262        |
| Activos Intangibles (-)                            | (43.630)      | (42.618)      |
| <b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES DE LA SOCIEDAD</b> | <b>76.663</b> | <b>77.675</b> |
| <b>RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS REGULATORIOS</b>       | <b>10.320</b> | <b>10.342</b> |
| <b>TOTAL (EXCESO)</b>                              | <b>66.343</b> | <b>67.333</b> |

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



**5. Distribución de resultados**

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio 2020, que el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

**DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

(Euros)

|                                     | 2020                 |
|-------------------------------------|----------------------|
| <b>Base de reparto</b>              | <b>92.906.989,47</b> |
| Pérdidas y ganancias                | 92.906.989,47        |
| <b>Distribución:</b>                | <b>92.906.989,47</b> |
| A dividendos                        | 82.928.000,00        |
| A dividendo a cuenta                | 82.928.000,00        |
| A dividendo complementario          | 0,00                 |
| A reservas                          | 9.978.989,47         |
| A reserva legal                     | 0,00                 |
| A reserva voluntaria                | 9.978.989,47         |
| <b>BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO</b> | <b>92.906.989,47</b> |

A continuación, se presenta el estado de liquidez formulado por los Administradores para poner de manifiesto la existencia de liquidez y resultados suficientes para la distribución del dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020, aprobado por el Consejo de Administración del 22 de diciembre de 2020, y abonado en diciembre de 2020:

**SUFICIENCIA DE LIQUIDEZ Y RESULTADOS DE LA SOCIEDAD**

(Miles de euros)

|                                                     | 30-11-2020     |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Beneficio neto                                      | 82.928         |
| Dotación del 10% del beneficio a reserva legal      |                |
| <b>RESULTADO A DISTRIBUIR EJERCICIO 2020</b>        | <b>82.928</b>  |
| Dividendos pagados a cuenta de 2020 a CaixaBank, SA |                |
| <b>RESULTADO A DISTRIBUIR (100%)</b>                | <b>82.928</b>  |
| Saldo de Tesorería e inversiones financieras        | 84.048         |
| Cobros corrientes previstos                         | 49.727         |
| Pagos corrientes previstos                          | (32.112)       |
| <b>CAPITAL CIRCULANTE</b>                           | <b>101.663</b> |
| Dividendo a cuenta                                  | (82.928)       |
| <b>LIQUIDEZ REMANENTE</b>                           | <b>18.735</b>  |

## 6. Retribución al accionista y beneficios por acción

### 6.1. Retribución al accionista

Los dividendos distribuidos en el ejercicio han sido los siguientes:

#### DIVIDENDOS PAGADOS - 2020

(Miles de euros)

|                                             | EUROS POR ACCIÓN | IMPORTE PAGADO EN EFECTIVO | FECHA DE ANUNCIO | FECHA DE PAGO |
|---------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|---------------|
| Dividendo complementario del ejercicio 2019 | 0,98             | 14.110                     | 30-06-2020       | 30-06-2020    |
| Dividendo a cuenta del ejercicio 2020       | 5,77             | 82.928                     | 22-12-2020       | 28-12-2020    |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>6,75</b>      | <b>97.038</b>              |                  |               |

### 6.2. Beneficio por acción

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

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

(Miles de euros)

|                                              | 2020   | 2019   |
|----------------------------------------------|--------|--------|
| <b>Numerador</b>                             |        |        |
| Resultado neto del ejercicio                 | 92.907 | 90.410 |
| <b>Denominador (miles de acciones)</b>       |        |        |
| Número medio de acciones en circulación (*)  | 14.361 | 14.361 |
| Beneficio básico por acción (en euros)       | 6.469  | 6.296  |
| Beneficio diluido por acción (en euros) (**) | 6.469  | 6.296  |

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

(\*\*) A 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen instrumentos financieros convertibles que puedan tener efecto dilutivo.

**7. Combinaciones de negocios y fusiones**

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido combinaciones de negocios.



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

### 8.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no perciben remuneraciones por su pertenencia al Consejo. Su composición se presenta a continuación:

#### REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

|                                           | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------------|------|------|
| Composición del Consejo de Administración | 7    | 7    |
| Mujeres                                   | 2    | 2    |
| Hombres                                   | 5    | 5    |

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

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

### 8.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

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

#### REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN

(Miles de euros)

|                                      | 2020         | 2019         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Retribuciones salariales (*)         | 1.865        | 1.812        |
| Prestaciones post-empleo (**)        | 56           | 44           |
| Otras prestaciones a largo plazo     |              |              |
| Otros cargos en sociedades del Grupo |              |              |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>1.921</b> | <b>1.856</b> |
| Composición de la Alta Dirección     | 8            | 8            |
| Mujeres                              | 2            | 2            |

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

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

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

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

#### COMPROMISOS POST-EMPLEO CON ALTA DIRECCIÓN

(Miles de euros)

|                         | 31-12-2020 |
|-------------------------|------------|
| Compromisos post-empleo | 428        |

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

Al cierre del ejercicio 2020 los Administradores de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o sus personas vinculadas pudieran tener con el interés de la Sociedad.



### 9. Activos financieros disponibles para la venta

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

#### DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (\*)

(Miles de euros)

|                                                               | 31-12-2020          |                                        | 31-12-2019          |                                        |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|
|                                                               | SALDO EN<br>BALANCE | DEL QUE: AJUSTE POR<br>VALORACIÓN (**) | SALDO EN<br>BALANCE | DEL QUE: AJUSTE POR<br>VALORACIÓN (**) |
| Acciones de sociedades españolas (acciones de FOGAIN)         | 1                   |                                        | 2                   |                                        |
| Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (***) | 1.258               | 109                                    | 1.315               | 122                                    |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>1.259</b>        | <b>109</b>                             | <b>1.317</b>        | <b>122</b>                             |

(\*) Todos los saldos se encuentran clasificados como "Otros instrumentos de capital", en euros y cotizados, a excepción de las acciones de Fogain.

(\*\*) Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran, netos de su correspondiente efecto fiscal, en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración".

(\*\*\*) A 31 de diciembre de 2020, el 16% del riesgo de esta cartera reside principalmente en CaixaBank DP Abril 2021, FI, clases estándar y extra.

El detalle del movimiento del apartado es el siguiente:

#### MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(Miles de euros)

|                                                                           | 31-12-2020   | 31-12-2019   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>SALDO INICIAL</b>                                                      | <b>1.317</b> | <b>1.587</b> |
| Suscripciones, compras y revalorizaciones                                 | 180          | 161          |
| <i>De los que: fondos de inversión gestionados por la propia Sociedad</i> | <i>180</i>   | <i>161</i>   |
| Reembolsos, ventas y devaluaciones                                        | (238)        | (431)        |
| <b>SALDO FINAL</b>                                                        | <b>1.259</b> | <b>1.317</b> |

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a activos financieros disponibles para la venta.



**10. Inversiones crediticias**

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

**DETALLE DE INVERSIONES CREDITICIAS**

(Miles de euros)

|                                                                                           | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Crédito a intermediarios financieros</b>                                               | <b>62.855</b> | <b>62.408</b> |
| Cuentas a la vista (sin remuneración)                                                     | 8.649         | 12.675        |
| De las que: con CaixaBank, S.A.                                                           | 8.605         | 12.661        |
| Deudores por comisiones pendientes (*)                                                    | 52.539        | 48.930        |
| De los que: Comisiones de gestión pendientes de cobro (Nota 20)                           | 26.955        | 26.908        |
| De los que: Comisiones pendientes de cobro por gestión discrecional de carteras (Nota 20) | 25.213        | 21.651        |
| Otros deudores (*)                                                                        | 1.667         | 803           |
| <b>Crédito a particulares (*)</b>                                                         | <b>34</b>     | <b>34</b>     |
| <b>TOTAL</b>                                                                              | <b>62.889</b> | <b>62.442</b> |

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a inversiones crediticias.



**11. Participaciones**

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

**PARTICIPACIONES – EMPRESAS DEL GRUPO**
*(Miles de euros)*

|                                                                                           | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Participaciones en empresas no cotizadas</b>                                           |               |               |
| BPI Gestão de Ativos – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (*) | 75.058        | 75.058        |
| CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A.                                               | 8.000         | 8.000         |
| <b>TOTAL</b>                                                                              | <b>83.058</b> | <b>83.058</b> |

(\*) En 2020 BPI Gestão de Ativos ha repartido un dividendo por importe de 4.076 miles de euros (4.381 miles de euros en 2019), que se ha registrado en el epígrafe «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a la Unidad Generadora de Efectivo asignada a las participaciones registradas soportan el valor neto de las mismas. Por tanto, durante el ejercicio 2020 no se han registrado pérdidas por deterioro asignadas a dichas participaciones. A continuación, se resumen las hipótesis empleadas y los rangos de sensibilidad de contraste:

**HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD**
*(Porcentaje)*

|                     | BPI GESTAO DE ACTIVOS |            |                 | CAIXABANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, S.A. |            |                 |
|---------------------|-----------------------|------------|-----------------|---------------------------------------------|------------|-----------------|
|                     | 31-12-2020            | 31-12-2019 | SENSIBILIDAD    | 31-12-2020                                  | 31-12-2019 | SENSIBILIDAD    |
| Tasa de descuento   | 9,6%                  | 9,3%       | [-1,5% ; +1,5%] | 6,9%                                        | 7,3%       | [-0,5% ; +0,5%] |
| Tasa de crecimiento | 1,5%                  | 2,0%       | [-0,5% ; +0,5%] | 1,5%                                        | 2,0%       | [-0,5% ; +0,5%] |

**12. Activo material**

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

**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS MATERIALES**

(Miles de euros)

|                                      | 2020                       |                | 2019                       |                |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
|                                      | INSTALACIONES Y MOBILIARIO | OTROS          | INSTALACIONES Y MOBILIARIO | OTROS          |
| <b>Coste</b>                         |                            |                |                            |                |
| Saldo al inicio del ejercicio        | 2.968                      | 2.226          | 2.932                      | 2.042          |
| Altas                                | 15                         | 501            | 36                         | 198            |
| Resto de bajas                       |                            | (744)          |                            | (14)           |
| <b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b> | <b>2.983</b>               | <b>1.983</b>   | <b>2.968</b>               | <b>2.226</b>   |
| <b>Amortización acumulada</b>        |                            |                |                            |                |
| Saldo al inicio del ejercicio        | (1.098)                    | (1.610)        | (861)                      | (1.305)        |
| Altas                                | (243)                      | (327)          | (237)                      | (318)          |
| Resto de bajas                       |                            | 738            |                            | 13             |
| Trasposos                            |                            |                |                            |                |
| <b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b> | <b>(1.341)</b>             | <b>(1.199)</b> | <b>(1.098)</b>             | <b>(1.610)</b> |
| <b>Fondo de deterioro</b>            |                            |                |                            |                |
| Saldo al inicio del ejercicio        | (5)                        | (2)            | (5)                        | (2)            |
| Dotaciones                           |                            |                |                            |                |
| Disponibilidades                     |                            |                |                            |                |
| <b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b> | <b>(5)</b>                 | <b>(2)</b>     | <b>(5)</b>                 | <b>(2)</b>     |
| <b>DE USO PROPIO NETO</b>            | <b>1.637</b>               | <b>782</b>     | <b>1.865</b>               | <b>614</b>     |

A continuación, se presentan información seleccionada en relación al inmovilizado de uso propio:

**OTRA INFORMACIÓN DE INMOVILIZADO MATERIAL DE USO PROPIO**

(Miles de euros)

|                                                            | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos en uso completamente amortizados                   | 616               | 1.085             |
| Compromisos de adquisición de elementos de activo tangible | No significativos | No significativos |
| Activos con restricciones a la titularidad                 | No significativos | No significativos |
| Activos cubiertos por póliza de seguros (*)                | Si                | Si                |

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

**13. Activo intangible**

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

**DETALLE DE ACTIVOS INTANGIBLES**

(Miles de euros y años)

|                                                                         | VIDA ÚTIL<br>RESTANTE | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|
| <b>Fondo de comercio</b>                                                |                       | <b>10.444</b> | <b>13.545</b> |
| Combinación de negocios con CaixaGirona Gestió, SGIIC, SAU              | 0                     | 0             | 27            |
| Combinación de negocios con Banca Cívica Gestión de Activos, SGIIC, SAU | 2                     | 1.842         | 2.763         |
| Combinación de negocios con Barclays Wealth Managers España, SGIIC, SAU | 4                     | 8.602         | 10.755        |
| <b>Otros activos intangibles</b>                                        |                       | <b>33.186</b> | <b>29.073</b> |
| Software                                                                | 10                    | 28.392        | 22.486        |
| Otros activos intangibles (generados por fusiones/adquisiciones)        |                       | 4.794         | 6.587         |
| CaixaGirona Gestió, SGIIC, SAU                                          | 0                     | 4             | 67            |
| Bankpyme, SGIIC, SA                                                     | 2                     | 140           | 234           |
| Banca Cívica Gestión de Activos, SGIIC, SAU                             | 3                     | 1.676         | 2.347         |
| Barclays Wealth Managers España, SGIIC, SAU                             | 4                     | 2.857         | 3.794         |
| Imantia Capital, SGIIC, SA                                              | 4                     | 117           | 145           |
| <b>TOTAL</b>                                                            |                       | <b>43.630</b> | <b>42.618</b> |

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

**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES (\*)**

(Miles de euros)

|                                      | 2020                 |                              | 2019                 |                              |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
|                                      | FONDO DE<br>COMERCIO | OTROS ACTIVOS<br>INTANGIBLES | FONDO DE<br>COMERCIO | OTROS ACTIVOS<br>INTANGIBLES |
| <b>Coste bruto</b>                   |                      |                              |                      |                              |
| Saldo al inicio del ejercicio        | 77.728               | 81.582                       | 77.728               | 71.565                       |
| Altas                                |                      | 7.807                        |                      | 10.017                       |
| Resto de bajas                       |                      | (18.889)                     |                      |                              |
| <b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b> | <b>77.728</b>        | <b>70.500</b>                | <b>77.728</b>        | <b>81.582</b>                |
| <b>Amortización acumulada</b>        |                      |                              |                      |                              |
| Saldo al inicio del ejercicio        | (64.183)             | (49.440)                     | (61.078)             | (46.362)                     |
| Altas                                | (3.101)              | (3.202)                      | (3.105)              | (3.078)                      |
| Resto de bajas                       |                      | 15.328                       |                      |                              |
| <b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b> | <b>(67.284)</b>      | <b>(37.314)</b>              | <b>(64.183)</b>      | <b>(49.440)</b>              |
| <b>Fondo de deterioro</b>            |                      |                              |                      |                              |
| Saldo al inicio del ejercicio        | 0                    | (3.069)                      | 0                    | (3.069)                      |
| Recuperaciones                       |                      | 3.069                        |                      |                              |
| <b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>             | <b>(3.069)</b>               |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>10.444</b>        | <b>33.186</b>                | <b>13.545</b>        | <b>29.073</b>                |

(\*) En 2020 se han registrado saneamientos de activos intangibles por importe de 492 miles de euros.

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

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) asignada al Fondo de Comercio soportan el valor neto del mismo. Por tanto, durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han registrado pérdidas por deterioro asignadas al fondo de comercio. Las principales hipótesis consideradas en las estimaciones y proyecciones han sido:

**HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD**
*(Porcentaje)*

|                     | 31-12-2020 | 31-12-2019 | SENSIBILIDAD  |
|---------------------|------------|------------|---------------|
| Tasa de descuento   | 8,3%       | 8,1%       | [-2,5%;+2;5%] |
| Tasa de crecimiento | 1,5%       | 2,0%       | [-2,5%;+2;5%] |

A continuación, se presenta información seleccionada en relación al otro activo intangible:

**OTRA INFORMACION DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES**
*(Miles de euros)*

|                                                              | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos completamente amortizados                            | 15.823            | 18.379            |
| Compromisos de adquisición de elementos de activo intangible | No significativos | No significativos |
| Activos con restricciones a la titularidad                   | No significativos | No significativos |



**14. Resto de activos y pasivos**

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

**DETALLE DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**

(Miles de euros)

|                                                                                                                     | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fianzas                                                                                                             | 194           | 194           |
| Anticipos y créditos al personal                                                                                    | 91            | 107           |
| Periodificaciones                                                                                                   | 324           | 1.652         |
| <i>De las que: Comisiones devengadas no cobradas de Gestión de Carteras de clientes de CaixaBank, SA</i>            | 49            |               |
| <i>De las que: Comisiones devengadas no cobradas de Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras</i> | 166           | 267           |
| <i>De las que: Comisiones devengadas no cobradas de Delegación de Gestión de Fondos de CAM Luxemburgo</i>           |               | 1.351         |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                                                                                          | <b>609</b>    | <b>1.953</b>  |
| Periodificaciones                                                                                                   | 17.373        | 13.036        |
| <i>De las que: Comisiones devengadas no pagadas por Asesoramiento Gestión</i>                                       | 2.956         | 2.842         |
| <i>De las que: Comisiones devengadas no pagadas de Delegación de Gestión de Fondos de CAM Luxemburgo</i>            | 737           | 1.405         |
| <i>De las que: Costes campañas promocionales servicio Gestión Discrecional de Carteras de CaixaBank, S.A.</i>       | 9.009         | 3.639         |
| <i>De las que: Gastos devengados no pagados correspondiente al bonus de los empleados</i>                           | 2.320         | 2.467         |
| Otros pasivos                                                                                                       | 589           | 549           |
| Retenciones IRPF                                                                                                    | 303           | 283           |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores                                                                        | 286           | 266           |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>                                                                                          | <b>17.962</b> | <b>13.585</b> |

**15. Pasivos financieros a coste amortizado**

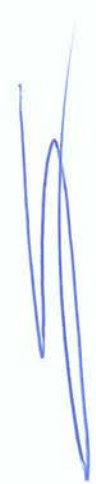
El detalle de los saldos brutos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO**

(Miles de euros)

|                                                                                              | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Deudas con intermediarios financieros</b>                                                 | <b>53.667</b> | <b>52.870</b> |
| Comisiones devengadas no pagadas a CaixaBank, SA por comercialización de las IIC gestionadas | 12.341        | 12.904        |
| Otras deudas                                                                                 | 41.326        | 39.966        |
| <i>De las que: Pasivo por Impuesto de Sociedades con matriz Grupo Fiscal (Nota 18)</i>       | <i>39.216</i> | <i>37.943</i> |
| <b>Deudas con particulares (*)</b>                                                           | <b>115</b>    | <b>652</b>    |
| Acreeedores por prestación de servicios                                                      | 115           | 652           |
| <b>TOTAL</b>                                                                                 | <b>53.782</b> | <b>53.522</b> |

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



**16. Provisiones**

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

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES - 2020**

(Miles de euros)

|                                                  | FONDOS A<br>31-12-2019 | DOTACIÓN CON<br>CARGO A<br>RESULTADOS | REVERSIÓN<br>CON CARGO A<br>RESULTADOS | OTRAS<br>DOTACIONES | UTILIZACIÓN<br>DE FONDOS | TRASPASOS Y<br>OTROS | FONDOS A<br>31-12-2020 |
|--------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|
| Fondos para pensiones y obligaciones similares * | 65                     |                                       |                                        |                     | (34)                     |                      | 31                     |
| Provisiones para impuestos                       |                        |                                       |                                        |                     |                          |                      |                        |
| Otras provisiones                                | 2.019                  |                                       | (507)                                  |                     |                          |                      | 1.512                  |
| <b>TOTAL FONDOS</b>                              | <b>2.084</b>           |                                       | <b>(507)</b>                           |                     | <b>(34)</b>              |                      | <b>1.543</b>           |

(\*) Contrato de seguro colectivo de ahorro con VidaCaixa, S.A.U., de Seguros y Reaseguros mediante el cual la entidad aseguradora garantiza el pago de una renta temporal a 1 empleado en proceso de desvinculación.

**Otras provisiones**

El saldo registrado en el sub-epígrafe de "Otras Provisiones" recoge la estimación realizada por los Administradores de la Sociedad para hacer frente a los compromisos que CaixaBank AM ha asumido frente a determinadas Instituciones de Inversión Colectiva, los cuales están relacionados con la recuperabilidad de determinados créditos fiscales de fondos de inversión de difícil recuperabilidad que se encontraban activados. Al 31 de diciembre de 2020 las provisiones constituidas cubrían la totalidad de los mencionados compromisos asumidos.

A fecha 31 de diciembre de 2020 la Sociedad todavía tiene abiertos a inspección los ejercicios 2016 y siguientes respecto a los impuestos que son de aplicación a la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen litigios en curso distintos a los señalados en el párrafo anterior que en opinión de los Administradores de la Sociedad puedan suponer un impacto significativo en la situación patrimonial de la Sociedad.

## 17. Patrimonio neto

### Capital escriturado

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

#### INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL ESCRITURADO

|                                                             | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades) (*) | 14.361     | 14.361     |
| Valor nominal por acción (euros)                            | 6.010      | 6.010      |

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

### Prima de emisión

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

### Reservas

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

#### DETALLE DE RESERVAS

(Miles de euros)

|                      | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|----------------------|---------------|---------------|
| Reserva legal (*)    | 17.262        | 17.262        |
| Reservas voluntarias |               |               |
| <b>TOTAL</b>         | <b>17.262</b> | <b>17.262</b> |

(\*) Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la reserva legal alcanza los mínimos requeridos por la Ley de Sociedades de Capital.



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

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

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

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

**CONCILIACION DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL**

(Miles de euros)

|                                                                              | 2020           | 2019           |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A)</b>                                      | <b>132.774</b> | <b>129.182</b> |
| <b>Ajustes al resultado</b>                                                  | <b>501</b>     | <b>(148)</b>   |
| Gastos no deducibles (de representación, sanciones, etc.)                    | 373            | 1              |
| Exención dividendos                                                          | (4.076)        | (4.381)        |
| Seguros empleados                                                            | 60             | 68             |
| Amortización activo intangible compra empresas del Grupo                     | 4.651          | 4.655          |
| Dotaciones contables a provisiones no deducibles fiscalmente                 | (507)          | (491)          |
| <b>Resultado con tributación</b>                                             | <b>133.275</b> | <b>129.034</b> |
| <b>Cuota del impuesto (Resultado con tributación * 30%) (*)</b>              | <b>39.983</b>  | <b>38.710</b>  |
| <b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (B)</b>                                         | <b>39.867</b>  | <b>38.772</b>  |
| Impuesto sobre beneficios del ejercicio (ingreso/(gasto))                    | 39.983         | 38.710         |
| Del que: Pasivo por Impuesto de Sociedades con matriz Grupo fiscal (Nota 15) | 39.216         | 37.943         |
| Del que: Diferencias temporales (Nota 18.3)                                  | 767            | 767            |
| Ajustes de impuestos sobre beneficios de ejercicios anteriores               | (116)          | 62             |
| Tipo efectivo (**)                                                           | 30,0%          | 30,0%          |
| <b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS (A) - (B)</b>                              | <b>92.907</b>  | <b>90.410</b>  |

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

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

**18.3. Activos y pasivos fiscales diferidos**

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

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2020**

(Miles de euros)

|                                                               | 31-12-2019(*) | REGULARIZA-<br>CIONES | ALTAS POR<br>MOVIMIENTOS<br>DEL EJERCICIO | BAJAS POR<br>MOVIMIENTOS<br>DEL EJERCICIO | 31-12-2020   |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|
| Combinación de negocios con Bankpyme, SGIIC, SA               | 13            |                       |                                           |                                           | 13           |
| Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA | 8.491         | (103)                 |                                           | (700)                                     | 7.688        |
| Amortización de activos (RDL 16/2012)                         | 333           |                       |                                           | (66)                                      | 267          |
| Otros                                                         | 994           | 841                   |                                           |                                           | 1.835        |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>9.831</b>  | <b>738</b>            | <b>0</b>                                  | <b>(766)</b>                              | <b>9.803</b> |
| De los que monetizables                                       | 0             |                       |                                           |                                           | 0            |

(\*) Se han reclasificado 103 miles de euros de la combinación de negocios con Bankpyme, SGIIC, SA a la combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA.

**MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2020**

(Miles de euros)

|                                                   | 31-12-2019 | REGULARIZA-<br>CIONES | ALTAS POR<br>MOVIMIENTOS<br>DEL EJERCICIO | BAJAS POR<br>MOVIMIENTOS<br>DEL EJERCICIO | 31-12-2020 |
|---------------------------------------------------|------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|
| Ajustes de valor cartera disponible para la venta | 53         |                       |                                           | (6)                                       | 47         |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>53</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>                                  | <b>(6)</b>                                | <b>47</b>  |



### 19. Otra información significativa

A continuación, se presenta el detalle de las cuentas de orden que recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio:

#### DETALLE DE CUENTAS DE ORDEN

(Miles de euros)

|                                             | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondos de inversión                         | 48.512.896        | 47.282.949        |
| Sociedades de inversión de capital variable | 1.183.246         | 1.274.673         |
| Sociedades de inversión libre               | 14.471            | 10.611            |
| IIC Extranjeras                             | 1.268.759         | 1.765.384         |
| Carteras discrecionales gestionadas (*)     | 30.081.976        | 27.454.220        |
| <b>PATRIMONIO TOTAL GESTIONADO</b>          | <b>81.061.348</b> | <b>77.787.837</b> |
| Otras cuentas de orden (**)                 | 23.257            | 11.189            |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>81.084.605</b> | <b>77.799.026</b> |

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

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

**20. Comisiones percibidas**

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

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS**

(Miles de euros)

|                                                               | 2020                    |                                   | 2019                    |                                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|                                                               | COMISIONES<br>DEVEGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE COBRO | COMISIONES<br>DEVEGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE COBRO |
| Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva | 296.959                 | 26.955                            | 295.861                 | 26.908                            |
| Comisiones de gestión discrecional de carteras                | 29.675                  | 25.213                            | 25.457                  | 21.651                            |
| Comisiones de suscripción y reembolso                         | 1.711                   |                                   | 1.251                   |                                   |
| Otras comisiones                                              | 3.267                   | 371                               | 2.385                   | 371                               |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>331.612</b>          | <b>52.539</b>                     | <b>324.954</b>          | <b>48.930</b>                     |

El detalle de las comisiones percibidas por la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva se recoge en el Anexo 2 de la Memoria.



**21. Comisiones satisfechas**

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

**DETALLE DE COMISIONES SATISFECHAS**

(Miles de euros)

|                                                                       | 2020                     |                                         | 2019                     |                                         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                       | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>PAGO (*) | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>PAGO (*) |
| CaixaBank S.A.                                                        | 140.976                  | 12.341                                  | 153.818                  | 12.904                                  |
| Resto                                                                 | 35                       |                                         | 39                       |                                         |
| <b>COMISIONES DE COMERCIALIZACIÓN</b>                                 | <b>141.011</b>           | <b>12.341</b>                           | <b>153.857</b>           | <b>12.904</b>                           |
| Otras comisiones                                                      | 23.346                   |                                         | 9.675                    |                                         |
| <i>De las que: Comisiones por Delegación de Gestión de Fondos CAM</i> |                          |                                         |                          |                                         |
| Luxemburgo                                                            | 2.788                    |                                         | 2.707                    |                                         |
| <i>De las que: Comisiones por Asesoramiento de Gestión</i>            | 10.722                   |                                         | 2.884                    |                                         |
| <b>TOTAL</b>                                                          | <b>164.357</b>           | <b>12.341</b>                           | <b>163.532</b>           | <b>12.904</b>                           |

(\*) Registradas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Deudas con intermediarios financieros" del balance adjunto.

## 22. Otros productos y cargas de explotación

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

### DETALLE DE OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

(Miles de euros)

|                                              | 2020       | 2019       |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Gastos incorporados a activos                | 318        | 282        |
| Servicios administrativos prestados a SICAVs | 338        | 302        |
| Otros                                        | 0          | 23         |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>656</b> | <b>607</b> |

### DETALLE DE OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

(Miles de euros)

|                                                                    | 2020       | 2019       |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Contribución al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN) (Nota 9) | 40         | 40         |
| Tasas de registros oficiales                                       | 17         | 15         |
| Otros                                                              | 362        | 47         |
| <b>TOTAL</b>                                                       | <b>419</b> | <b>102</b> |



**23. Gastos de personal**

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

**DETALLE DE GASTOS DE PERSONAL**

(Miles de euros)

|                                            | 2020          | 2019          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos y salarios                         | 14.738        | 13.846        |
| Seguridad social                           | 2.811         | 2.579         |
| Dotaciones a planes de aportación definida | 302           | 248           |
| Gastos de formación                        | 120           | 178           |
| Indemnizaciones                            | 0             | 318           |
| Otros gastos de personal (*)               | 995           | 716           |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>18.966</b> | <b>17.885</b> |

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

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

**PLANTILLA MEDIA**

(Número de empleados)

|                    | 2020       |           |                                                      | 2019      |           |                                                      |
|--------------------|------------|-----------|------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------------------------------------------------|
|                    | HOMBRES    | MUJERES   | DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33% | HOMBRES   | MUJERES   | DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33% |
| Directivos         | 10         | 3         |                                                      | 13        | 4         |                                                      |
| Mandos intermedios | 17         | 15        | 1                                                    | 14        | 12        | 1                                                    |
| Gestores           | 77         | 73        | 2                                                    | 71        | 78        | 1                                                    |
| <b>TOTAL</b>       | <b>104</b> | <b>91</b> | <b>3</b>                                             | <b>98</b> | <b>94</b> | <b>2</b>                                             |

**PLANTILLA PUNTUAL**

(Número de empleados)

|                    | 2020       |           |                                                      | 2019       |           |                                                      |
|--------------------|------------|-----------|------------------------------------------------------|------------|-----------|------------------------------------------------------|
|                    | HOMBRES    | MUJERES   | DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33% | HOMBRES    | MUJERES   | DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33% |
| Directivos         | 8          | 2         |                                                      | 13         | 4         |                                                      |
| Mandos intermedios | 19         | 17        | 1                                                    | 14         | 12        | 1                                                    |
| Gestores           | 73         | 74        | 2                                                    | 78         | 81        | 1                                                    |
| <b>TOTAL</b>       | <b>100</b> | <b>93</b> | <b>3</b>                                             | <b>105</b> | <b>97</b> | <b>2</b>                                             |

**24. Gastos generales**

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

**DETALLE DE GASTOS GENERALES**

(Miles de euros)

|                                                        | 2020          | 2019          |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tecnología y sistemas                                  | 5.191         | 4.241         |
| Publicidad                                             | 692           | 877           |
| Inmuebles e instalaciones                              | 130           | 175           |
| Alquileres                                             | 1.468         | 1.415         |
| Comunicaciones                                         | 339           | 277           |
| Servicios administrativos subcontratados               | 87            | 154           |
| Tributos                                               | 19            | 53            |
| Gastos de representación y desplazamiento del personal | 78            | 593           |
| Impresos y material de oficina                         | 41            | 64            |
| Informes técnicos                                      | 530           | 685           |
| Otros gastos                                           | 4.364         | 4.434         |
| De los que: Fuentes de información                     | 4.314         | 4.226         |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>12.939</b> | <b>12.968</b> |

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

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

(Miles de euros)

|                           | 2021  | 2022-2025 | 2026 Y SIGUIENTES |
|---------------------------|-------|-----------|-------------------|
| Arrendamientos operativos | 1.108 | 1.783     |                   |

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2020 son los siguientes:

- CaixaBank, S.A.: Arrendamiento de la Planta 5ª de Paseo de la Castellana, nº 51, de fecha 28 de septiembre de 2017 por un periodo de 5 años (desde 1 de octubre de 2017 hasta 30 de septiembre de 2022).
- Inmobiliaria Colonial, S.A.: Arrendamiento Local Módulos "E, F, G y H" de la Planta Quinta, Avenida Diagonal, 609-615 de Barcelona. El contrato de arrendamiento se firmó con fecha 18 de enero de 2017, con duración máxima 5 años, esto es hasta el 30 de septiembre de 2021.

En el apartado de "Informes técnicos" se incluyen los honorarios y gastos pagados al auditor, sin incluir el IVA correspondiente, según el siguiente detalle:

**HONORARIOS DEL AUDITOR EXTERNO**

(Miles de euros)

|                                                                                       | 2020      | 2019      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Auditor de la Sociedad (PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2020 y 2019)</b> |           |           |
| Auditoría estatutaria                                                                 | 26        | 26        |
| Otros servicios                                                                       | 3         | 3         |
| <b>TOTAL</b>                                                                          | <b>29</b> | <b>29</b> |

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

**PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES EN LA FECHA DE CIERRE DEL BALANCE**
*(Miles de euros)*

|                                  | 2020          | 2019 (*)      |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Total pagos realizados           | 24.780        | 20.982        |
| Total pagos pendientes           | 110           | 0             |
| <b>TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO</b> | <b>24.890</b> | <b>20.982</b> |

(\*) Los datos del 2019 se han re-expresado al excluir los pagos por comisiones de comercialización de IIC.

**PERIODO MEDIO DE PAGO Y RATIOS DE PAGO A PROVEEDORES**
*(Días)*

|                                         | 2020  | 2019 (*) |
|-----------------------------------------|-------|----------|
| Periodo medio de pago a proveedores     | 19,27 | 21,20    |
| Ratio de operaciones pagadas            | 19,31 | 21,20    |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 7,01  | 2,00     |

(\*) Los datos del 2019 se han re-expresado al excluir los pagos por comisiones de comercialización de IIC.

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

**25. Transacciones con partes vinculadas**

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

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

**DETALLE DE SALDOS CON VINCULADAS**

(Miles de euros)

|                                                        | FUNDACIÓN BANCARIA<br>"la Caixa" Y SU GRUPO |            | ACCIONISTA ÚNICO Y<br>SOCIEDADES DE SU<br>GRUPO |                  | PERSONAL CLAVE DE LA<br>DIRECCIÓN |              |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                                        | 31-12-2020                                  | 31-12-2019 | 31-12-2020                                      | 31-12-2019       | 31-12-2020                        | 31-12-2019   |
| <b>ACTIVO</b>                                          |                                             |            |                                                 |                  |                                   |              |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9) |                                             |            |                                                 |                  |                                   |              |
| Crédito a intermediarios financieros (Nota 10)         |                                             |            | 36.141                                          | 35.430           |                                   |              |
| Resto de activos (Nota 14)                             |                                             |            | 215                                             | 131              |                                   |              |
| <b>TOTAL</b>                                           |                                             |            | <b>36.356</b>                                   | <b>35.561</b>    |                                   |              |
| <b>PASIVO</b>                                          |                                             |            |                                                 |                  |                                   |              |
| Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)       |                                             |            | 53.420                                          | 51.821           |                                   |              |
| Resto de pasivos                                       |                                             |            | 9.095                                           | 3.689            |                                   |              |
| <b>TOTAL</b>                                           |                                             |            | <b>62.515</b>                                   | <b>55.510</b>    |                                   |              |
| <b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                            |                                             |            |                                                 |                  |                                   |              |
| Comisiones percibidas                                  |                                             |            | 36.351                                          | 31.082           |                                   |              |
| Comisiones satisfechas                                 |                                             |            | (153.136)                                       | (160.204)        |                                   |              |
| Gastos de personal                                     |                                             |            | (506)                                           | (348)            |                                   |              |
| Gastos generales                                       |                                             |            | (2.099)                                         | (1.980)          |                                   |              |
| Otras ganancias                                        |                                             |            | 4.076                                           | 4.404            |                                   |              |
| <b>TOTAL</b>                                           |                                             |            | <b>(115.314)</b>                                | <b>(127.046)</b> |                                   |              |
| <b>OTROS</b>                                           |                                             |            |                                                 |                  |                                   |              |
| Activos bajo gestión (AUMs)                            | 409                                         | 408        | 17.512                                          | 18.082           | 11.025                            | 6.487        |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>409</b>                                  | <b>408</b> | <b>17.512</b>                                   | <b>18.082</b>    | <b>11.025</b>                     | <b>6.487</b> |

A 31 de diciembre de 2020, los contratos mantenidos con el Accionista Único son los que se indican a continuación:

- Contrato de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva.
- Contrato de delegación de gestión de carteras cuya gestión discrecional tiene encomendada CaixaBank por sus clientes.
- Contrato de arrendamiento del domicilio social de la Sociedad en Madrid, así como de plazas de garaje.
- Contrato para la llevanza por CaixaBank del registro contable de participaciones, de aquellos Fondos de Inversión cuyas participaciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.
- Contrato de arrendamiento de servicios de asesoramiento en IIC, asistencia comercial y soporte operativo en la comercialización de IIC.
- Contrato de Prestación de servicios en el ámbito de Gestión Discrecional de Carteras, en concreto, soporte operativo, así como en la administración de IIC, así como soporte jurídico y de cumplimiento normativo.
- Contrato de Arrendamiento de servicios de compras corporativas.
- Contrato marco de arrendamiento de prestación de servicios corporativos y, Documento de Encargo de Servicios relativos al Canal de Denuncias corporativo.
- Contrato de Licencia de uso de signos distintivos y nombres de dominio para empresas del Grupo CaixaBank.

## 26. Otros requerimientos de información

### 26.1. Medio ambiente

No existe riesgo de naturaleza ambiental significativo debido a la actividad de la Sociedad, y por lo tanto, no es necesario incluir ningún desglose específico en el documento de información medioambiental (Orden del Ministerio de Justicia JUS/471/2017).

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

En 2020, la Sociedad no ha sido objeto de multas o sanciones relevantes relacionadas con el cumplimiento de la normativa ambiental.

### 26.2. Servicios de atención al cliente

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

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

En caso de que el reclamante no obtenga una resolución satisfactoria o que haya transcurrido el plazo de 2 meses sin obtener respuesta, puede acudir a los Servicios de Reclamaciones de los supervisores, los cuales no son vinculantes y la sociedad reclamada debe decidir si rectifica.

Adicionalmente, también son funciones del SAC: la formulación de alegaciones ante servicios de reclamaciones de los supervisores; la decisión sobre los allanamientos ante estas instancias y sobre la forma en que se cumple con los informes de los supervisores (rectificaciones); la ejecución de las resoluciones; La detección de riesgos legales y operativos a partir de las reclamaciones y las propuestas de mejora para la mitigación de los riesgos detectados; el control del funcionamiento adecuado del sistema de reclamaciones y el reporte de la información sobre la gestión de las reclamaciones a los órganos de dirección de la Sociedad y a las autoridades supervisoras.

El SAC se complementa con el equipo de Contact Center Clientes (CCC), en dependencia de la Dirección General de Negocio. Entre sus funciones, destaca la atención de solicitudes de información, gestión de insatisfacciones por el canal telefónico y quejas escritas relacionadas con aspectos de calidad de servicio y aspectos de índole reputacional desde el punto de vista corporativo. También se encargan de ofrecer apoyo al territorio para que puedan prevenir y resolver situaciones que originen desacuerdos con cliente, compartir con otros departamentos y filiales los motivos de insatisfacción para detectar procesos a corregir y ayudar a implantar mejoras que redunden en la reducción de posibles reclamaciones de clientes.

#### RECLAMACIONES RECIBIDAS

(Número)

| TIPO DE RESOLUCIÓN                     | 2020      | 2019      |
|----------------------------------------|-----------|-----------|
| Favorables al reclamante               | 8         | 15        |
| Favorables a la Sociedad               | 46        | 42        |
| Otros (inadmitida/sin pronunciamiento) | 10        | 9         |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>64</b> | <b>66</b> |

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

(Miles de euros)

(1 / 1)

| DENOMINACIÓN SOCIAL                         | ACTIVIDAD         | DOMICILIO  | % PARTICIPACIÓN |           |       | DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31-12-2020 |         |                |          |            |
|---------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|-----------|-------|--------------------------------------|---------|----------------|----------|------------|
|                                             |                   |            | DIRECTA         | INDIRECTA | TOTAL | ACTIVOS                              | PASIVOS | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS | RESULTADOS |
| BPI Gestão de Ativo, SGOIC, S.A.            | Gestora de Fondos | Portugal   | 100%            |           | 100%  | 26.758                               | 5.228   | 2.500          | 14.953   | 4.076      |
| CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A. | Gestora de Fondos | Luxemburgo | 100%            |           | 100%  | 6.239                                | 2.152   | 150            | 3.738    | 199        |



## Anexo 2 –Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión

La Sociedad gestiona a 31 de diciembre de 2020 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

### DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2020

(Miles de euros)

|                                                    | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>COBRO | PATRIMONIO<br>GESTIONADO |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| <b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>                         |                          |                                      |                          |
| CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI                     | 587                      | 39                                   | 56.130                   |
| CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI   | 504                      | 57                                   | 83.571                   |
| CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI                  | 7.162                    | 634                                  | 899.445                  |
| CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI                    | 1.295                    | 111                                  | 374.846                  |
| CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI                | 353                      | 30                                   | 18.954                   |
| CAIXABANK BOLSA USA, FI                            | 473                      | 42                                   | 53.649                   |
| CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI                  | 479                      | 43                                   | 259.732                  |
| CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI           | 749                      | 70                                   | 57.770                   |
| CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI               | 432                      | 33                                   | 47.622                   |
| CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI                  | 873                      | 75                                   | 49.068                   |
| CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI               | 1.703                    | 131                                  | 89.061                   |
| CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI               | 3.235                    | 291                                  | 244.625                  |
| CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI                | 7.919                    | 689                                  | 4.297.511                |
| CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA | 458                      | 36                                   | 53.911                   |
| CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI          | 3.403                    | 474                                  | 509.113                  |
| CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI               | 2.092                    | 157                                  | 105.124                  |
| CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI           | 809                      | 59                                   | 149.764                  |
| CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI                 | 391                      | 38                                   | 24.572                   |
| CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI                     | 487                      | 43                                   | 50.061                   |
| CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI               | 1.572                    | 136                                  | 199.998                  |
| CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI                 | 1.168                    | 90                                   | 56.831                   |
| CAIXABANK EVOLUCION, FI                            | 16.250                   | 1.197                                | 1.581.494                |
| CAIXABANK CRECIMIENTO, FI                          | 30.566                   | 2.338                                | 1.894.542                |
| CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI                 | 1.451                    | 126                                  | 81.887                   |
| CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI                   | 1.335                    | 129                                  | 80.920                   |
| CAIXABANK AHORRO, FI                               | 3.085                    | 247                                  | 822.184                  |
| CAIXABANK OPORTUNIDAD, FI                          | 7.194                    | 581                                  | 367.568                  |
| CAIXABANK BOLSA SMALL CAPS EURO, FI                | 349                      | 0                                    | 0                        |
| MICROBANK FONDO ETICO, FI                          | 1.309                    | 126                                  | 116.030                  |
| ALBUS, FI                                          | 7.994                    | 506                                  | 783.534                  |
| CAIXABANK ITER, FI                                 | 5.581                    | 394                                  | 674.221                  |
| CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI                 | 7.857                    | 812                                  | 591.612                  |
| CAIXABANK MULTISALUD, FI                           | 7.333                    | 578                                  | 466.499                  |
| CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI                        | 64                       | 6                                    | 15.135                   |
| CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI                 | 24.008                   | 2.711                                | 2.697.959                |
| MICROBANK FONDO ECOLOGICO, FI                      | 884                      | 107                                  | 61.514                   |
| CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI            | 206                      | 19                                   | 23.584                   |
| CAIXABANK INTERES 4, FI                            | 404                      | 36                                   | 166.040                  |
| CAIXABANK DP ABRIL 2021, FI                        | 26                       | 2                                    | 6.893                    |
| CAIXABANK RENTAS ABRIL 2020, FI                    | 66                       | 0                                    | 0                        |
| CAIXABANK RENTAS ABRIL 2021, FI                    | 233                      | 13                                   | 73.557                   |
| CAIXABANK VALOR 90/75 EUROSTOXX 2, FI              | 65                       | 0                                    | 4.869                    |
| CAIXABANK VALOR 100/50 IBEX, FI                    | 180                      | 10                                   | 34.060                   |
| CAIXABANK VALOR 95/65 EUROSTOXX, FI                | 90                       | 7                                    | 13.621                   |
| CAIXABANK VALOR 100/45 EUROSTOXX, FI               | 219                      | 14                                   | 48.661                   |
| CAIXABANK RENTAS ABRIL 2021 II, FI                 | 64                       | 3                                    | 21.728                   |

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2020**  
(Miles de euros)

|                                                          | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>COBRO | PATRIMONIO<br>GESTIONADO |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| CAIXABANK VALOR 100/30 EUROSTOXX, FI                     | 576                      | 46                                   | 108.243                  |
| CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX, FI                      | 108                      | 8                                    | 21.230                   |
| CAIXABANK VALOR 100/30 EUROSTOXX 2, FI                   | 205                      | 10                                   | 81.955                   |
| CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI                        | 479                      | 52                                   | 71.101                   |
| CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX 2, FI                    | 419                      | 32                                   | 82.996                   |
| CAIXABANK GESTION 60, FI                                 | 476                      | 37                                   | 44.301                   |
| CAIXABANK GESTION 30, FI                                 | 636                      | 48                                   | 63.039                   |
| CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI                | 488                      | 40                                   | 61.157                   |
| CAIXABANK GESTION TOTAL, FI                              | 1.127                    | 88                                   | 128.707                  |
| CAIXABANK ESPAÑA RENTA FIJA 2022, FI                     | 78                       | 6                                    | 24.646                   |
| SEQUEFONDO, FI                                           | 27                       | 2                                    | 4.015                    |
| CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI                      | 1.060                    | 85                                   | 44.742                   |
| INVERTRES FONDO I, FI                                    | 36                       | 3                                    | 9.983                    |
| CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCION, FI                    | 68                       | 6                                    | 6.742                    |
| CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX 3, FI                    | 783                      | 64                                   | 136.902                  |
| CAIXABANK DP INFLACION 2024, FI                          | 120                      | 9                                    | 21.372                   |
| CAIXABANK VALOR 97/50 EUROSTOXX, FI                      | 524                      | 42                                   | 100.331                  |
| CAIXABANK VALOR 97/50 EUROSTOXX 2, FI                    | 469                      | 39                                   | 83.373                   |
| CAIXABANK VALOR 95/30 EUROSTOXX, FI                      | 415                      | 34                                   | 72.771                   |
| CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI                      | 257                      | 22                                   | 61.832                   |
| CAIXABANK DESTINO 2022, FI                               | 16.804                   | 1.378                                | 1.135.007                |
| CAIXABANK DESTINO 2030, FI                               | 9.748                    | 980                                  | 821.342                  |
| CAIXABANK DESTINO 2040, FI                               | 977                      | 96                                   | 79.175                   |
| CAIXABANK DESTINO 2050, FI                               | 289                      | 27                                   | 21.841                   |
| CAIXABANK VALOR 97/20 EUROSTOXX, FI                      | 1.902                    | 153                                  | 400.400                  |
| CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI                     | 263                      | 21                                   | 25.949                   |
| CAIXABANK RENTAS EURIBOR, FI                             | 4.359                    | 319                                  | 814.661                  |
| CAIXABANK VALOR 97/25 EUROSTOXX, FI                      | 154                      | 12                                   | 32.595                   |
| CAIXABANK RENTAS EURIBOR 2, FI                           | 2.490                    | 182                                  | 619.454                  |
| CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI                       | 144                      | 8                                    | 12.181                   |
| CALIOPE, FI                                              | 47                       | 4                                    | 12.887                   |
| CAIXABANK BONOS FLOTANTES 2022, FI                       | 418                      | 31                                   | 145.684                  |
| CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE EMERGENTE, FI             | 289                      | 41                                   | 151.813                  |
| CAIXABANK SMART RENTA FIJA EMERGENTE, FI                 | 157                      | 20                                   | 117.993                  |
| CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 7-10, FI        | 1.869                    | 244                                  | 906.829                  |
| CAIXABANK SMART RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI               | 20                       | 0                                    | 7.362                    |
| CAIXABANK SMART RENTA FIJA INFLACION, FI                 | 753                      | 49                                   | 181.784                  |
| CAIXABANK SMART RENTA FIJA HIGH YIELD, FI                | 111                      | 19                                   | 114.902                  |
| CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI                   | 752                      | 133                                  | 496.395                  |
| CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE EUROPA, FI                | 945                      | 65                                   | 237.398                  |
| CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE JAPON, FI                 | 114                      | 13                                   | 47.179                   |
| CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE USA, FI                   | 940                      | 119                                  | 435.353                  |
| CAIXABANK TARGET 2021, FI                                | 759                      | 59                                   | 115.590                  |
| CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI | 9.440                    | 774                                  | 1.286.625                |
| CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI       | 13.987                   | 1.427                                | 3.586.273                |
| CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI               | 5.647                    | 521                                  | 1.373.510                |
| CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI                    | 1.577                    | 136                                  | 808.540                  |
| CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI                 | 1.682                    | 147                                  | 697.847                  |
| CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI               | 13.215                   | 983                                  | 1.950.930                |
| CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY,        | 4.734                    | 553                                  | 1.084.049                |
| CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI             | 11.262                   | 1.005                                | 3.396.722                |
| CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI        | 8.129                    | 696                                  | 2.351.200                |
| CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI              | 1.636                    | 160                                  | 2.254.399                |

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2020**

(Miles de euros)

|                                                              | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>COBRO | PATRIMONIO<br>GESTIONADO |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI                   | 158                      | 15                                   | 29.315                   |
| CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI | 6.145                    | 454                                  | 2.552.443                |
| CAIXABANK DESTINO 2026, FI                                   | 3.021                    | 406                                  | 356.920                  |
| CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3, FI             | 266                      | 42                                   | 247.239                  |
| CAIXABANK RENTA FIJA ENERO 2026, FI                          | 169                      | 17                                   | 63.910                   |
| CAIXABANK RENTA FIJA ITALIA 2021 EMPRESAS, FI                | 0                        | 0                                    | 294                      |
| <b>INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA EXTRANJERAS</b>      |                          |                                      |                          |
| CAIXABANK WEALTH SICAV                                       | 383                      | 39                                   | 160.858                  |
| CAIXABANK GLOBAL SICAV                                       | 1.940                    | 121                                  | 540.373                  |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI EURO LARGE CAPS                      | 28                       | 0                                    | 0                        |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI EUROPA                               | 32                       | 0                                    | 0                        |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI IBERIA                               | 227                      | 14                                   | 32.827                   |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI AFRICA                               | 114                      | 8                                    | 13.030                   |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI ALTERNATIVE                          | 2.302                    | 843                                  | 315.867                  |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI OPPORTUNITIES                        | 309                      | 29                                   | 66.513                   |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI UNIVERSAL                            | 41                       | 0                                    | 0                        |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI HIGH INCOME BOND FUND                | 143                      | 6                                    | 21.243                   |
| BPI GLOBAL INV FD - BPI TECHNOLOGY REVOLUTION                | 49                       | 17                                   | 46.119                   |
| BPI GLOBAL INV FD - MAVERICK GLOBAL FUND                     | 34                       | 14                                   | 16.077                   |
| BPI EUROPA                                                   | 78                       | 3                                    | 27.127                   |
| BPI EURO TAXA FIXA                                           | 31                       | 2                                    | 21.635                   |
| BPI EURO GRANDES CAPITALIZASOES                              | 23                       | 7                                    | 7.090                    |
| <b>SOCIEDADES DE INVERSION</b>                               |                          |                                      |                          |
| RACAFER INVERSIONES SICAV, S.A.                              | 54                       | 2                                    | 4.746                    |
| JFM 2001 CARTERA SICAV, S.A.                                 | 37                       | 3                                    | 13.199                   |
| MILENIO PATRIMONIO SICAV, S.A.                               | 28                       | 3                                    | 7.650                    |
| INVERSIONES PUERTO ALEGRE SICAV, S.A.                        | 27                       | 0                                    | 5.239                    |
| ACENT EUROPA INVERSIONES SICAV, S.A.                         | 108                      | 10                                   | 25.430                   |
| NAVALLE INVERSIONES SICAV, S.A.                              | 33                       | 3                                    | 4.221                    |
| INVERSIONES LA PILONA SICAV, S.A.                            | 31                       | 13                                   | 5.112                    |
| BELEÑA INVERSIONES SICAV, S.A.                               | 43                       | 4                                    | 9.514                    |
| PERIGORD CARTERA SICAV, S.A.                                 | 40                       | 3                                    | 8.958                    |
| INVERSIONES MEDARA SICAV, S.A.                               | 18                       | 2                                    | 3.837                    |
| EIXERIDA II SICAV, S.A.                                      | 14                       | 1                                    | 6.035                    |
| AVIA INVERSIONES SICAV, S.A.                                 | 15                       | 1                                    | 5.527                    |
| ARGICUIT SICAV, S.A.                                         | 30                       | 2                                    | 5.155                    |
| MBUMBA SICAV, S.A.                                           | 15                       | 1                                    | 3.971                    |
| ARDIL FINANCIERA SICAV, S.A.                                 | 37                       | 18                                   | 5.326                    |
| RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.                                 | 24                       | 2                                    | 4.583                    |
| CAIXA GLOBAL SICAV, S.A.                                     | 133                      | 61                                   | 13.252                   |
| GUZFER INVESTMENT SICAV, S.A.                                | 49                       | 32                                   | 6.616                    |
| V TWIN CAPITAL INVEST SICAV, S.A.                            | 18                       | 2                                    | 4.861                    |
| BECRIGO SICAV, S.A.                                          | 30                       | 3                                    | 15.995                   |
| GRAND SLAM INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 21                       | 2                                    | 3.733                    |
| CATAFIM SICAV, S.A.                                          | 31                       | 3                                    | 11.793                   |
| AGALIA PATRIMONIO SICAV, S.A.                                | 65                       | 6                                    | 14.152                   |
| INVERSEMA BOLSA SICAV, S.A.                                  | 42                       | 4                                    | 8.470                    |
| MARMIRE INVERSIONES SICAV, S.A.                              | 34                       | 3                                    | 7.123                    |
| ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.                                | 10                       | 1                                    | 3.785                    |
| MANARA INVERSIONES SICAV, S.A.                               | 13                       | 1                                    | 3.323                    |
| WAGNER CAPITAL SICAV, S.A.                                   | 26                       | 0                                    | 103                      |
| URRIZALQUI DE INVERSIONES SICAV, S.A.                        | 36                       | 3                                    | 7.784                    |
| MUSSARA CARTERA SICAV, S.A.                                  | 29                       | 3                                    | 7.643                    |

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2020**  
(Miles de euros)

|                                                           | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>COBRO | PATRIMONIO<br>GESTIONADO |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| RIJEKA INVESTMENT SICAV, S.A.                             | 31                       | 3                                    | 6.292                    |
| BARBIGUERA INVERSIONES SICAV, S.A.                        | 29                       | 3                                    | 7.002                    |
| LOVIALPA SICAV, S.A.                                      | 13                       | 1                                    | 3.934                    |
| INVERSIONES NEOCLASICAS SICAV, S.A.                       | 12                       | 1                                    | 4.048                    |
| FIBIUN SICAV, S.A.                                        | 148                      | 11                                   | 31.638                   |
| ARDEBLAU INVERSIONES SICAV, S.A.                          | 46                       | 4                                    | 8.117                    |
| INVERSIONES IPCUS SICAV, S.A.                             | 37                       | 4                                    | 5.621                    |
| ALVAMAN INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 26                       | 2                                    | 4.171                    |
| IRUR GESTION SICAV, S.A.                                  | 31                       | 16                                   | 5.162                    |
| MANILA INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.                   | 106                      | 9                                    | 54.604                   |
| PEÑASANTA DE VALORES, SICAV, S.A.                         | 80                       | 7                                    | 37.280                   |
| NOVELDA INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 20                       | 2                                    | 4.831                    |
| ALTEMAR INVERSIONES 99 SICAV, S.A.                        | 23                       | 2                                    | 3.194                    |
| INV. MOBILIARIAS GRUPO ADAN, S.A., SICAV                  | 105                      | 74                                   | 11.437                   |
| INVERSIONES MARCO AURELIO SICAV, S.A.                     | 59                       | 5                                    | 30.503                   |
| ANATOL INVERSIONES SICAV, S.A.                            | 111                      | 10                                   | 21.147                   |
| F DOLMEN REBELLAO SICAV, S.A.                             | 13                       | 1                                    | 3.273                    |
| INVERSIONES MISI SICAV, S.A. (BAJA CNMV) "EN LIQUIDACIÓN" | 0                        | 0                                    | 0                        |
| GRUCALTOR SICAV, S.A.                                     | 16                       | 1                                    | 2.721                    |
| GUALESTRI CARTERA SICAV, S.A.                             | 11                       | 0                                    | 5.871                    |
| CARTERA GLOBAL SICAV, S.A.                                | 23                       | 2                                    | 7.066                    |
| ALFAMAR INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 29                       | 8                                    | 7.926                    |
| SINAMA INVERSIONES SICAV, S.A.                            | 56                       | 5                                    | 14.746                   |
| WHITE COAST INVESTMENT SICAV, S.A. "EN LIQUIDACION"       | 0                        | 0                                    | 0                        |
| CARTERA TORRE DE ABRAHAM SICAV, S.A.                      | 49                       | 4                                    | 18.676                   |
| PEÑAFIEL DE INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)           | 1                        | 0                                    | 0                        |
| ETIMO SICAV, S.A.                                         | 26                       | 2                                    | 4.020                    |
| METROVALOR SICAV, S.A.                                    | 30                       | 2                                    | 7.491                    |
| ALBERCOC INVERSIONES SICAV, S.A.                          | 30                       | 22                                   | 4.536                    |
| TRUST IN ITACA SICAV, S.A.                                | 35                       | 3                                    | 37.923                   |
| MAPE VALORES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)                      | 11                       | 0                                    | 106                      |
| INVERIAL CARTERA SICAV, S.A.                              | 15                       | 1                                    | 4.181                    |
| ACERVO VALORES S.A., SICAV "EN LIQUIDACION" (BAJA CNMV)   | 0                        | 0                                    | 0                        |
| ZANETT INVERSIONES SICAV, S.A.                            | 59                       | 5                                    | 13.977                   |
| KAPPA SOUNION CARTERA SICAV, S.A. (BAJA)                  | 73                       | 3                                    | 0                        |
| CHOWPATY SICAV, S.A.                                      | 26                       | 2                                    | 4.621                    |
| BALAITUS INVERSIONES SICAV, S.A.                          | 25                       | 0                                    | 6.768                    |
| GREGAL INVESTMENTS 2000 SICAV, S.A. (BAJA CNMV)           | 1                        | 0                                    | 0                        |
| NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.                         | 30                       | 3                                    | 9.469                    |
| EURONARCEA 2002, SICAV, S.A.                              | 37                       | 3                                    | 38.886                   |
| LEALTAD 2.000 SICAV, S.A.                                 | 29                       | 3                                    | 6.592                    |
| GUIALMAR SICAV, S.A.                                      | 28                       | 2                                    | 6.721                    |
| SUSAK INVERSIONES SICAV SA (BAJA)                         | 31                       | 0                                    | 0                        |
| BANKAL INVERSIONES 98 SICAV, S.A.                         | 26                       | 3                                    | 9.433                    |
| INMO2014VERANA CARTERA SICAV, S.A.                        | 24                       | 2                                    | 4.019                    |
| MOTERFIN, SICAV, S.A.                                     | 51                       | 0                                    | 17.961                   |
| LOLUMAJO SICAV, S.A.                                      | 22                       | 2                                    | 5.635                    |
| TAUTIRA INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 69                       | 6                                    | 17.531                   |
| MUSANDAM SICAV, S.A.                                      | 65                       | 6                                    | 21.147                   |
| TRIOLET INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 6                        | 0                                    | 1.454                    |
| EXCEL EQUITIES SICAV, S.A.                                | 56                       | 5                                    | 16.082                   |
| NAMIOR INVERSIONES SICAV, S.A.                            | 20                       | 2                                    | 3.509                    |
| NIPPY TRAIN SICAV, S.A.                                   | 36                       | 3                                    | 7.560                    |

## DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2020

(Miles de euros)

|                                                             | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>COBRO | PATRIMONIO<br>GESTIONADO |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| LINDEN 91 INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 40                       | 4                                    | 6.596                    |
| RIBESERGRO INVERSIONES SICAV, S.A.                          | 30                       | 13                                   | 10.059                   |
| SOTERRAÑA INVERSIONES SICAV, S.A.                           | 23                       | 2                                    | 5.508                    |
| FOT VALOR SICAV, S.A.                                       | 20                       | 0                                    | 6.103                    |
| PEDROSA VALORES SICAV, S.A.                                 | 36                       | 20                                   | 5.454                    |
| NEOMAI INVERSIONES SICAV, S.A. "EN LIQUIDACIÓN" (BAJA CNMV) | 0                        | 0                                    | 0                        |
| JRAT 15 INVERSIONES SICAV, S.A.                             | 18                       | 2                                    | 7.837                    |
| MAR I VENT VALORES SICAV, S.A.                              | 13                       | 1                                    | 3.187                    |
| ANSOLA INVERSIONES SICAV, S.A.                              | 27                       | 3                                    | 5.639                    |
| AHORROCAPITAL SICAV, S.A.                                   | 12                       | 1                                    | 4.847                    |
| ARDAUC SICAV, S.A.                                          | 14                       | 1                                    | 3.701                    |
| ARAGON PORTFOLIO SICAV, S.A.                                | 33                       | 3                                    | 3.579                    |
| ASTMER INVEST SICAV, S.A.                                   | 69                       | 6                                    | 25.531                   |
| AZAHAR ORANGE INVERSIONES SICAV, S.A.                       | 25                       | 2                                    | 4.774                    |
| FIRST CANION S.A., SICAV (BAJA CNMV)                        | 17                       | 1                                    | 0                        |
| CHARLINE PEMBROKE INTERNATIONAL SICAV, S.A.                 | 25                       | 2                                    | 5.787                    |
| FRESTON SWAN SICAV, S.A.                                    | 15                       | 1                                    | 3.138                    |
| FLMCINCO SICAV, S.A.                                        | 45                       | 4                                    | 9.459                    |
| INVERBLAVA INVERSIONS SICAV, S.A.                           | 77                       | 7                                    | 34.434                   |
| INVERSIONES LES BEDULES SICAV, S.A.                         | 19                       | 2                                    | 5.364                    |
| INVEROSCA XXI SICAV, S.A.                                   | 23                       | 2                                    | 4.613                    |
| JOTA CONDE INVERSION SICAV, S.A. (BAJA)                     | 25                       | 0                                    | 0                        |
| INVERSIONES POMET SICAV, S.A.                               | 92                       | 8                                    | 30.599                   |
| IRASA INVERSIONS MOBILIARIES SICAV, S.A.                    | 21                       | 2                                    | 4.459                    |
| LEXUS 99 SICAV, S.A.                                        | 7                        | 1                                    | 2.568                    |
| NANTENI INVERSIONES SICAV, S.A.                             | 33                       | 3                                    | 4.594                    |
| ORSA PATRIMONIOS SICAV, S.A.                                | 14                       | 1                                    | 2.446                    |
| WANA INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)                    | 6                        | 0                                    | 0                        |
| WATERLANE SICAV, S.A.                                       | 12                       | 1                                    | 3.185                    |
| TREDICON INVERSIONES SICAV S.A.                             | 13                       | 1                                    | 3.024                    |
| SICAL PLUS SICAV, S.A.                                      | 32                       | 3                                    | 12.095                   |
| ZUBIREN CAPITAL SICAV, S.A. (BAJA CNMV)                     | 10                       | 0                                    | 0                        |
| SERMON INVESTMENTS SICAV, S.A.                              | 4                        | 0                                    | 0                        |
| ABEDUL CAPITAL SICAV, S.A.                                  | 14                       | 1                                    | 3.920                    |
| MOSEL FINANCE S.A., SICAV                                   | 12                       | 0                                    | 5.493                    |
| GURUGU VALORES SICAV, S.A.                                  | 11                       | 1                                    | 2.640                    |
| FUERIBEX SICAV, S.A.                                        | 36                       | 4                                    | 15.487                   |
| ESKING INVERSIONES Y PATRIMONIO SICAV, S.A.                 | 14                       | 2                                    | 2.800                    |
| DRAGONWYCK SICAV, S.A.                                      | 34                       | 16                                   | 10.140                   |
| ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A.                               | 50                       | 5                                    | 19.409                   |
| HEAD TO WIND SICAV, S.A.                                    | 20                       | 2                                    | 6.982                    |
| TEYAMAR INVESTMENTS XXI SICAV, S.A.                         | 28                       | 0                                    | 5.880                    |
| INVERSIONES LUTIMO SICAV, S.A. (BAJA)                       | 5                        | 0                                    | 0                        |
| ACTEDADI SICAV, S.A.                                        | 20                       | 2                                    | 3.151                    |
| ARESTA DE VALORES, SICAV, S.A.                              | 35                       | 3                                    | 7.362                    |
| ALUSTREAM SICAV, S.A.                                       | 24                       | 2                                    | 8.684                    |
| AGUILÓN DE GATERUELA Y VANTAROS SICAV, S.A.                 | 26                       | 2                                    | 4.144                    |
| SOLTAJA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)                             | 6                        | 0                                    | 0                        |
| CASTILLA LEON 2007 PATRIMONIO SICAV, S.A.                   | 13                       | 0                                    | 90                       |
| KAPLAN MANAGEMENT SCO, SICAV, S.A.                          | 9                        | 1                                    | 3.988                    |
| IFOL SICAV, S.A.                                            | 15                       | 1                                    | 4.594                    |
| ALFIVAL XXI INVERSIONES, SICAV S.A.                         | 23                       | 2                                    | 4.241                    |
| CULTURA ECONOMICA SICAV, S.A.                               | 24                       | 1                                    | 13.850                   |

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2020**

(Miles de euros)

|                                     | COMISIONES<br>DEVENGADAS | COMISIONES<br>PENDIENTES DE<br>COBRO | PATRIMONIO<br>GESTIONADO |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| GLOBAL ANANDA SICAV, S.A.           | 12                       | 1                                    | 4.761                    |
| ILERCAVONIA INVERSIONES SICAV, S.A. | 100                      | 9                                    | 29.935                   |
| KILUVA 2015 SICAV, S.A              | 18                       | 2                                    | 8.379                    |
| AG FINANCIAL 17 SICAV, S.A.         | 21                       | 2                                    | 6.470                    |
| CAJACA INVERSIONES SICAV, S. A.     | 13                       | 4                                    | 389                      |
| EMSALA, SICAV, S.A.                 | 9                        | 0                                    | 2.949                    |
| DOBLE F STOCKS SICAV, S.A.          | 5                        | 1                                    | 2.115                    |
| LASCONI INVERSIONES SICAV, S.A.     | 6                        | 2                                    | 5.543                    |
| GAUDI INVERSIONS 2, SICAV, S.A.     | 2                        | 1                                    | 2.541                    |
| BRAININVEST SICAV, S.A.             | 15                       | 15                                   | 2.709                    |
| JUNGLELAND VALUE SIL, S.A           | 48                       | 4                                    | 14.471                   |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>296.959</b>           | <b>26.955</b>                        | <b>50.979.372</b>        |





A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive 'S' or 'Z' shape, located on the right side of the page.

## Informe de Gestión el ejercicio 2020

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

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

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

En materia de Información No Financiera y Diversidad, se ha tenido en consideración la Ley 11/2018, de 28 de diciembre. La información no financiera correspondiente a la Sociedad se incluye en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank que se encuentra disponible junto con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y que se depositarán en el Registro Mercantil de Valencia.



## Entorno, evolución previsible y estrategia

### Contexto económico

#### Evolución global y mercados

Lamentablemente recordaremos el año 2020 como el año de la pandemia global. La salud se ha visto comprometida, las economías han sufrido y todavía ha habido espacio en EE.UU. para uno de los procesos electorales más estresados y polarizados, así como para conseguir cerrar las negociaciones del Brexit. Los mercados financieros en el 2020, han sufrido una gran volatilidad, no vista desde la crisis de 2008 a pesar de lo cual, el índice global general cerró con una apreciación del 5% el ejercicio (MSCI All Countries LC).

En el terreno económico, el ejercicio comenzó con la positiva tendencia del 2019 descontando un año de crecimiento positivo, consiguiendo niveles bajos de desempleo en los mercados desarrollados. Bajo este escenario, los mercados financieros tuvieron un sólido arranque de año. Sin embargo, al mismo tiempo, el COVID-19 estaba impactando en China y la OMS declaraba una emergencia pública de salud al final de enero. El número de casos fuera de China parecía contenido, pero a medida que los contagios traspasaron las fronteras chinas, se incrementaban los casos, las instalaciones hospitalarias se saturaban y los distintos gobiernos comenzaron a implementar restricciones a la movilidad y, finalmente, severos confinamientos. Como consecuencia de ello, en marzo, los mercados de renta variable caían con fuerza y elevada volatilidad, el índice global de renta variable retrocedía un 30%.

Las restricciones para contener los contagios, con los confinamientos impuestos por los gobiernos, provocaron que las distintas economías entrasen en una contundente recesión debido a la caída de la actividad. Desde entonces, la política monetaria y la fiscal han sido una pieza clave. Los principales bancos centrales lanzaron diferentes medidas de emergencia para asegurar el correcto funcionamiento de los mercados financieros y de las economías: los tipos de interés de referencia fueron recortados de manera severa y/o distintas medidas no convencionales fueron aplicadas. A cierre del ejercicio, la FED mantiene su programa de compras de 80.000 millones de dólares al mes además de haber llevado los tipos a niveles próximos a cero. Por su parte, el BCE, con tipos extremadamente bajos previamente, se ha focalizado en los programas no convencionales como la expansión cuantitativa (PEPP) o un nuevo TLTRO y a cierre del ejercicio anunciaba que ampliaba el programa de compras hasta 1,850 billones de euros y hasta marzo del 2022. La FED en agosto anunciaba un nuevo paradigma en la articulación de su política monetaria, al cambiar su objetivo de inflación del 2%, a permitir una media del 2%. En paralelo, los gobiernos han tenido que articular diferentes medidas para ayudar a sus economías, desde estructuras como el "ERTE" a ayudas directas a familias, hogares o compañías. A pesar de la heterogeneidad de las medidas, el objetivo común ha sido paliar los duros efectos de la recesión y el riesgo de que llegasen a inhabilitar la recuperación una vez la pandemia pasara. Un hito relevante se consiguió en el Consejo Europeo en Julio, un cambio en el escenario de la Eurozona: se aprobó el Fondo de Recuperación Europeo con 750.000 millones de Euros, financiado con el presupuesto comunitario, por tanto, avalado de manera mancomunada por los distintos países integrantes de la zona Euro. Además del impacto positivo de las medidas expansivas fiscales, la solución fortalece la integración de la Eurozona. El Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto, para los próximos siete años, se aprobaron con elevadas partidas y medidas, para afrontar el cambio climático. En contraste, el riesgo político ha estado presente en EE.UU. donde no se conseguía negociar la extensión de las necesarias ayudas fiscales - para hogares y compañías impactadas por la pandemia - que vencieron en julio, hasta los últimos días del año.

Desde primavera hemos sufrido distintas olas de contagio de la pandemia. En el último trimestre, se volvían a registrar niveles no vistos desde la primavera y se anunciaron nuevos confinamientos. Estas medidas han ido impactando sobre una economía que en verano sorprendía por su velocidad de recuperación. El sector servicios y los datos de empleo han sido los más resentidos en EE.UU. y Europa. Desde el verano sorprendía los países del este asiático que conseguían controlar la difusión del virus, consiguiendo una mayor apertura de sus economías. China consiguió recuperar sus niveles de actividad pre-pandemia en el cuarto trimestre, con sólidos datos económicos. Desde verano, la preocupación de las nuevas olas ha convivido con los diferentes anuncios de las vacunas: PfizerBioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford anunciaban en noviembre, los resultados de sus vacunas que sorprendían por su eficiencia y seguridad. El rumbo hacia la recuperación quedaba así marcado y los activos financieros desde entonces se han focalizado en ellos frente a los retos que quedan por delante (producción, logística, vacunación efectiva, ...) permitiendo un sólido crecimiento de los activos de mayor riesgo desde noviembre. En las principales economías desarrolladas, el crecimiento económico del 2020 ha sido negativo.

Los principales hitos políticos han sido las elecciones en EE.UU. y el Brexit. Los mercados reaccionaron de manera positiva con el resultado electoral, mientras el Brexit se había ido descontando previamente en los precios. La expectativa de que la presidencia de Joe Biden tenga un carácter menos controvertido, junto a un congreso dividido que podía obstaculizar sus potenciales medidas, aquellas que más preocupan a los mercados financieros, sobre la subida impositiva o la mayor regulación para el sector tecnológico o el de salud, fue positivo para los mercados. El acuerdo negociado sobre el Brexit se conseguía alcanzar a final de año, evitando el peor escenario, un "no acuerdo" que habría sido especialmente duro en términos económicos y, por tanto, para los mercados financieros.

La elevada intervención de los bancos centrales en los mercados de renta fija son la clave para entender el comportamiento de estos mercados en el ejercicio. A pesar de la contundente caída de la liquidez en febrero y marzo, la rápida intervención de los bancos centrales ha logrado una gradual recuperación del buen funcionamiento de los mercados. Los tipos de interés y los rendimientos se han mantenido en niveles especialmente bajos. La confianza en el crecimiento, especialmente tras las elecciones y anuncios de las vacunas, impulsaba al crédito de peor calidad (que se había mantenido rezagado en el año), y traía una mayor pendiente en la curva de tipos soberana, especialmente en el mercado americano. En cómputo general, ha sido un buen año para la renta fija. En el mercado de bonos soberanos, los índices soberanos europeos ganaban un 5%, la renta fija americana un 8% y la deuda emergente un 6%. El crédito global alcanzaba el 10%, el europeo un 4% y, por detrás, el High Yield europeo con un 2%, contrastando con el 6% que se apreciaba en el año el americano.

Teniendo en cuenta todo lo ocurrido, tampoco ha sido un mal año para los índices globales de renta variable. El 23 de marzo, los mercados registraban caídas del entorno del 34% (S&P), debido al temor al virus y sus consecuencias económicas. Las contundentes políticas monetarias y fiscales permitieron entonces generar la suficiente confianza en la recuperación. En agosto el principal índice del mercado americano superaba los máximos marcados en febrero. Los mercados globales se han recuperado en un tiempo record. Sin embargo, COVID-19 ha acentuado las diferencias entre los mercados y los beneficios, tanto a nivel sectorial como geográfico. Las compañías tecnológicas dispararon al alza su capitalización y concentración alcanzando niveles record, con cinco compañías siendo el 20% del valor total del S&P. Desde noviembre, los mercados reaccionaban de manera positiva al resultado electoral y las vacunas. La mayor confianza en la recuperación provocó que el foco del mercado rotara desde las compañías de sesgo defensivo y de crecimiento, que se habían beneficiado del entorno de pandemia y del foco en la tecnología “on-line”, hacia las compañías cíclicas y de sesgo “valor”. Esta rotación contribuyó a la mejora relativa del mercado europeo que hasta entonces se había mantenido especialmente deprimido y que, pese a ello, en el año no consiguió cerrar en positivo. Durante el año, las temporadas de resultado han sido especialmente volátiles y con resultados deprimidos, con muchas compañías no proporcionando previsiones en el primer trimestre y compañías batiendo deprimidas expectativas en los siguientes. Los mercados emergentes, con Asia contribuyendo muy positivamente, han cerrado el año con una fuerte revalorización de un 20%. El mercado americano, con su índice S&P, cerró con subidas del 18%, el mercado japonés ligeramente por detrás con un 15% y los mercados europeos muy por detrás con un -5%, con el Reino Unido con un -10%.

En el mercado de divisas, el dólar americano sirvió como valor refugio en los peores momentos de la crisis. Desde entonces, a medida que la confianza en la recuperación mejoraba y los tipos de interés entre las dos áreas económicas se habían estrechado sustancialmente, el dólar se depreció. El Euro ha tenido un buen comportamiento frente a las principales divisas, a pesar del fuerte impacto del virus, el acuerdo del Fondo de Recuperación Europeo y la firme acción del BCE, conseguían certificar un crecimiento y confianza en la integración y cohesión de la unión. La libra se apreciaba con fuerza ante el positivo cierre de las negociaciones del Brexit.

Ante la parada de la actividad global, las materias primas industriales fueron castigadas con fuerza durante la crisis. Por otro lado, los metales preciosos, en especial el oro ha brillado con una fuerte subida de un 50% en el ejercicio. En abril vivimos un momento insólito con los precios del crudo situándose en terreno negativo por primera vez en la historia. Los futuros del WTI cayeron hasta los -37 USD, los productores pagaban por “quitarse de encima” los barriles de crudo almacenados. Esto ocurrió debido a dos eventos, la caída de la demanda con el frenazo de la actividad y a la guerra de precios entre la OPEP y los demás países. Desde entonces el crudo se ha recuperado, volviendo a niveles más habituales de 50USD, con un comportamiento plano en el año.

### Perspectivas 2021

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable – especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de riesgo. Pese a todo ello, la “carrera” contra el virus, entre contagios y vacunación dictará, en gran medida, el comportamiento de los activos de riesgo. Esperamos que la rotación hacia valores cíclicos y sesgo “valor” desde valores defensivos y de crecimiento, continúe según se consoliden las expectativas

fiscales que deben facilitar un entorno sano de inflación. Este escenario favorece el posicionamiento táctico en activos de riesgo, en renta variable a través de los sesgos descritos y, en renta fija con preferencia del crédito sobre los soberanos, siendo ligeramente cautos en duración. Arrancamos el año con una exposición moderada al riesgo ante un ejercicio que debería ir de menos a más y cuya fragilidad es patente - por la todavía elevada incertidumbre y por las exigentes valoraciones - en una volatilidad que supera a su media histórica.

## Evolución Resultados y Actividad

El año 2020 para la Sociedad, en lo relativo a la evolución de activos bajo gestión y asesoramiento ha tenido una variación del 2,5% respecto a los datos de cierre del 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad gestionaba 103 Fondos de Inversión, 132 Sociedades de Inversión de Capital Variable, 1 Sociedad de Inversión de Capital Libre, 2 Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras con cuatro y seis compartimentos respectivamente.

En Fondos de Inversión, a 31 de diciembre de 2020 el patrimonio gestionado asciende a 48.447 millones de euros registrando una variación patrimonial en el año 2020 del 2,6% (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora). La cuota de la Sociedad en fondos de inversión ha pasado de un 17,07% en diciembre 2019 a un 17,52% en diciembre 2020, y continúa manteniéndose como la primera gestora del mercado español.

En Sociedades de Inversión, a 31 de diciembre de 2020 el patrimonio asciende a 1.158 millones de euros habiendo disminuido un -6,6% respecto al patrimonio gestionado en 2019 (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora).

Desde 2013 la Sociedad gestiona por delegación CaixaBank Global SICAV y desde 2016 CaixaBank Wealth SICAV, ambas domiciliadas en Luxemburgo. A cierre de ejercicio el patrimonio de CaixaBank Global SICAV asciende a 540 millones de euros en cuatro compartimentos (CaixaBank Global Albus Fund, CaixaBank Global Iter Fund, CaixaBank Global Euro Short Duration Fund y CaixaBank Global Iberian Equity Fund). El patrimonio de CaixaBank Wealth Sicav asciende 161 millones de euros en seis compartimentos, CaixaBank Wealth Investo Fund, CaixaBank Wealth Salutaris Fund, CaixaBank Wealth Dependable Fund, CaixaBank Wealth Caledonian Fund, CaixaBank Wealth Legere Fund y CaixaBank Wealth Nyala Fund.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha gestionado por delegación 3 IIC domiciliadas en Portugal (BPI Euro Grandes Capitalizações, BPI Euro Taxa Fixa y BPI Europa) y 3 compartimentos de BPI Global Investment Fund (BPI Euro Large Caps y BPI Europa y Maverick Global Fund), entidad domiciliada en Luxemburgo. A cierre de ejercicio el patrimonio de estas IIC asciende a 72 millones de euros.

En Gestión Discrecional de Carteras, el patrimonio gestionado ha aumentado en torno al 10% en este ejercicio, siendo destacable el incremento en las Carteras de Fondos gestionadas que han superado los 25.000 millones de euros a cierre del año.

## Información no financiera

La información en las siguientes materias, incluidas las actividades de investigación y desarrollo, se encuentran recogidas en el punto 03: Estado de información no financiera, del Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank.

### Innovación y Digitalización

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

### Sostenibilidad y Medio ambiente

Muestra del compromiso de la Sociedad con una economía que combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección del medioambiente, la Sociedad formalizó su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas en el año 2011, comprometiéndose a apoyar y aplicar los diez principios en materia de Derechos Humanos, Derechos Laborales, Medio Ambiente y Lucha contra la Corrupción, así mismo, en el año 2016, se adhiere los Principios para la Inversión Responsable, una iniciativa de la comunidad inversora promovida por Naciones Unidas, que tienen como objetivo último contribuir al desarrollo de un sistema financiero más estable y sostenible, gracias a la implementación de los seis principios definidos. Nuestro objetivo es desarrollar un modelo de inversión sostenible que incorpore progresivamente los criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno (ASG) en todas nuestras inversiones y soluciones de inversión. Además de integrar los aspectos ASG, hemos desarrollado mecanismos de implicación para influir en las compañías ejerciendo el voto en las Juntas Generales de Accionistas y abriendo vías de diálogo que faciliten el cambio hacia mejores prácticas. Nuestra adhesión a la iniciativa "Climate Action 100+", cuyo objetivo es que los mayores emisores corporativos de gases de efecto invernadero (GEI) tomen medidas para alinearse con los objetivos del Acuerdo de París, es una buena muestra de este compromiso activo.

## Otra información

---

### Adquisición de acciones propias

Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad no mantiene acciones propias en cartera.

### Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

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

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

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

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

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

### Periodo medio de pago a proveedores

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

### Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020 no se ha producido ningún hecho significativo.

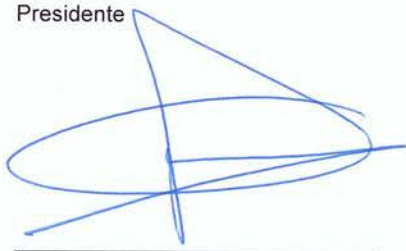


## CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.U.

### Formulación de las cuentas anuales

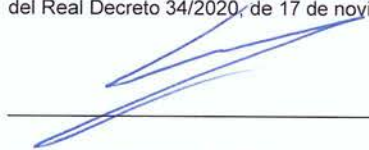
Diligencia que extienden los consejeros de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la "**Sociedad**"), para hacer constar que con fecha 26 de marzo de 2021 los administradores han formulado las cuentas anuales e informe de gestión de la Sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 (en adelante, las "**Cuentas**") y que el Secretario del Consejo ha procedido a firmar las Cuentas que constan en 70 hojas de papel común, más la presente hoja, en la que consta la firma de los administradores a continuación de la presente diligencia.

Presidente



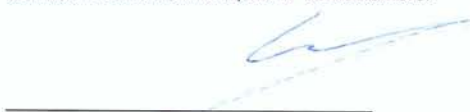
D.ª. María del Carmen Gimeno Olmos

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Juan Gandarias Zúñiga

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



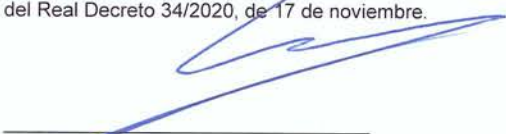
D. Víctor Allende Fernández

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



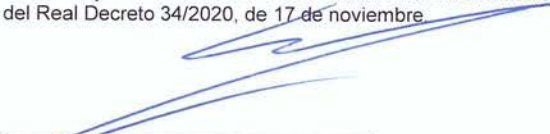
D. Matthias Bulach

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



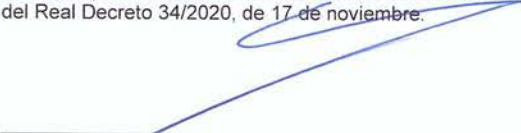
D. Juan Carlos Genestal Martínez

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



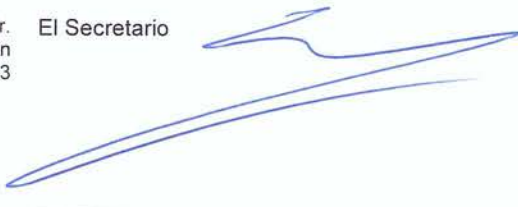
D. Sergi Castella Quintana

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Laura Comas de Alarcón

El Secretario



D. Ignacio Redondo Andreu