



Informe de Auditoría
de Bestinver Gestión, S.A.,
Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión
Colectiva (Sociedad Unipersonal)

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Bestinver Gestión, S.A., Sociedad
Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva
(Sociedad Unipersonal) correspondientes al
ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Accionista Único de Bestinver Gestión, S.A.,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal)

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bestinver Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por comisiones de gestión

Véanse Notas 3 y 15 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, las IIC) que gestiona. Por este motivo, consideramos que el correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos por comisiones de gestión es una cuestión clave de nuestra auditoría.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes de la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las IIC gestionadas, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación. En particular, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones han sido los siguientes: – Hemos comprobado que las IIC consideradas en el proceso de cálculo de comisiones coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la CNMV), han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. – Hemos recalculado la comisión de gestión de cada una de las IIC gestionadas y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las IIC y con los límites establecidos por la normativa de la CNMV. – Hemos comprobado que los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto y los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad se encuentran registrados como gasto y saldo a pagar, respectivamente, en cada una de las IIC gestionadas. – Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de fecha 22 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El Accionista Único, el 29 de abril de 2021, nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1995.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Salvador Quesada Torrejón
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.303

22 de abril de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/07363

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Bestinver Gestión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal)

Cuentas anuales e informe de
gestión correspondientes al
ejercicio finalizado el 31.12.2021

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Tesorería	5	1	2
1.1 Caja		1	2
2. Créditos a Intermediarios financieros o particulares	8	32.506	25.175
2.1 Depósitos a la vista		18.523	5.365
2.4 Deudores por comisiones pendientes		13.129	19.004
2.6 Deudores empresas del Grupo		854	806
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
5. Acciones y participaciones		2.138	3.742
5.1 Acciones y participaciones en cartera interior	7.2	2.138	2.655
5.2 Acciones y participaciones en cartera exterior	7.1	-	1.087
6. Derivados		-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
8. Inmovilizado material	9	881	1.146
8.1 De uso propio		881	1.146
9. Activos Intangibles	10	3.330	3.530
9.2 Aplicaciones informáticas		3.330	3.530
10. Activos fiscales		149	59
10.1 Corrientes		-	6
10.2 Diferidos	17	149	53
11. Periodificaciones	13	1.908	4.760
11.1 Gastos anticipados		-	7
11.2 Otras periodificaciones		1.908	4.753
12. Otros activos	13	961	925
12.3 Fianzas en garantía de arrendamientos		217	215
12.4 Otros activos		744	710
TOTAL ACTIVO		41.873	39.338

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	12	16.219	13.480
1.3 Acreedores por prestaciones de servicios		1.313	1.415
1.5 Acreedores empresas del Grupo		5.564	5.593
1.6 Remuneraciones pendientes de pago al personal		9.342	6.473
2. Derivados		-	-
3. Pasivos subordinados		-	-
4. Provisiones para riesgos		-	-
5. Pasivos fiscales	17	20	12
5.2 Diferidos		20	12
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
7. Periodificaciones		-	-
8. Otros pasivos	13	2.357	2.952
8.1 Administraciones Públicas		2.357	2.432
8.3 Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	520
TOTAL PASIVO		18.596	16.445
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	7	-	(110)
9.1 Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	(110)
10. Capital	14	331	331
10.1 Emitido y suscrito		331	331
11. Prima de emisión		-	-
12. Reservas	14	17.337	14.839
12.1 Reserva legal		74	74
12.2 Reserva voluntaria		17.263	14.764
13. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
14. Resultado del ejercicio	14	42.459	40.085
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)	14	(36.850)	(32.252)
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		23.277	22.893
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		41.873	39.338

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Avals y garantías concedidas		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
4. Derivados financieros		-	-
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
3. Patrimonio gestionado	15	6.735.054	6.128.233
3.1 Fondos de inversión de carácter financiero		4.699.670	4.339.500
3.3 Fondos de inversión libre		271.500	253.845
3.5 Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		125.001	-
3.10 Instituciones de inversión colectiva extranjeras		507.325	485.605
3.11 Fondos de pensiones		1.131.558	1.049.283
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	15	292.744	225.973
4.5 Acciones cartera interior		222.933	159.138
4.6 Fondos de pensiones		64.464	23.538
4.11 Otras inversiones		5.347	43.297
5. Patrimonio comercializado		6.100.331	4.256.372
5.1 IIC nacionales gestionadas		5.976.839	4.022.295
5.3 IIC extranjeras gestionadas		123.492	234.077
6. Patrimonio asesorado		-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		18.580	36.899
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		13.146.709	10.647.477
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		13.146.709	10.647.477

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados al
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en miles de euros)

DEBE	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Intereses y cargas asimiladas de pasivos financieros	8 (a)	56	12
1.5 Otros intereses		56	12
2. Comisiones y corretajes satisfechos	16 (b)	2.760	2.063
2.1 Comisiones de comercialización		2.760	2.063
3. Pérdidas por operaciones financieras		60	79
3.5 Acciones y participaciones cartera interior		54	10
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		6	69
4. Pérdidas por diferencias de cambio		110	68
5. Gastos de personal	16 (c)	26.577	26.648
5.1 Sueldos y cargas sociales		26.371	26.094
5.3 Indemnizaciones por despidos		112	491
5.6 Otros gastos de personal		94	63
6. Gastos Generales	16 (d)	7.816	7.233
6.1 Inmuebles e instalaciones		1.218	1.294
6.2 Sistemas informáticos		1.298	1.181
6.3 Publicidad y representación		932	1.128
6.4 Servicios de profesionales independientes		977	557
6.5 Servicios administrativos subcontratados		66	77
6.6 Otros gastos		3.325	2.996
7. Contribuciones e impuestos	16 (d)	60	62
8. Amortizaciones	9, 10	1.450	1.065
8.1 Inmovilizado material de uso propio		266	271
8.3 Activos intangibles		1.184	794
9. Otras cargas de explotación		27	131
9.1 Tasas en registros oficiales		7	26
9.2 Otros conceptos		20	105
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12. Otras pérdidas		-	-
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	17	14.173	13.357
14. Resultado de actividades interrumpidas		-	-
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		42.459	40.085
TOTAL DEBE		95.548	90.803

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados al
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en miles de euros)

HABER	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	7.1	7	-
1.6 Dividendos de acciones y participaciones		7	-
2. Comisiones recibidas	16 (b)	95.486	90.691
2.1 Comisiones de gestión de Fondos de inversión financieros		75.587	62.799
2.3 Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital variable		-	37
2.6 Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		5.377	14.715
2.10 Comisiones de gestión de IIC extranjeras		8.789	9.732
2.11 Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo		1.475	-
2.12 Comisiones de gestión discrecional de carteras		3.984	3.098
2.13 Servicios de asesoramiento		34	70
2.16 Otras comisiones		240	240
3. Ganancias por operaciones financieras		21	17
4. Ganancias por diferencia de cambio		34	4
5. Otros productos de explotación		-	91
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
7. Recuperaciones de provisiones para riesgos		-	-
8. Otras ganancias		-	-
9. Resultado de actividades interrumpidas. (Pérdidas)		-	-
10. Resultado neto del periodo. (Pérdidas)		-	-
TOTAL HABER		95.548	90.803

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

(Expresado en miles de euros)

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

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

Resultado del ejercicio	42.459
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
Por valoración de instrumentos financieros	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-
Efecto impositivo	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
Por valoración de instrumentos financieros	-
Efecto impositivo	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	-
	42.459

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

	Capital escriturado	Reservas	Reserva voluntaria	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	331	74	14.766	40.085	(32.252)	(110)	22.894
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	42.459	-	-	42.459
Operaciones con socio o propietarios							
Distribución del beneficio de 2020	-	-	2.607	(40.085)	32.252	-	(5.226)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	(36.850)	-	(36.850)
Otros movimientos (nota 2 (b))			(110)			110	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	331	74	17.263	42.459	(36.850)	-	23.277

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

(Expresado en miles de euros)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020

Resultado del ejercicio	40.085
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
Por valoración de instrumentos financieros	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(73)
Efecto impositivo	18
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
Por valoración de instrumentos financieros	-
Efecto impositivo	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(55)
	<u>40.030</u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020

	Capital escriturado	Reservas		Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Total
		Reserva legal	Reserva voluntaria				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	331	74	11.514	38.716	(24.090)	(55)	26.490
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	40.085	-	(55)	40.030
Operaciones con socio o propietarios							
Distribución del beneficio de 2019	-	-	602	(38.716)	24.090	-	(14.024)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	(32.252)	-	(32.252)
Incremento por combinaciones de negocio (nota 1)	-	-	2.650	-	-	-	2.650
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>331</u>	<u>74</u>	<u>14.766</u>	<u>40.085</u>	<u>(32.252)</u>	<u>(110)</u>	<u>22.894</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados al
31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de euros)

	2021	2020
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	56.632	53.442
Ajustes del resultado	(1.450)	1.065
Amortización del inmovilizado (+)	(1.450)	1.065
Cambios en el capital corriente	6.842	(12.715)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	5.726	(9.499)
Otros activos corrientes (+/-)	2.627	141
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(2.144)	(2.330)
Otros pasivos corrientes (+/-)	633	(1.027)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(5.507)	(12.715)
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)	(5.507)	(12.715)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(115)	(24.365)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones (-)	(1.285)	(2.127)
Inmovilizado intangible	(985)	(1.137)
Inmovilizado material	-	(525)
Otros activos financieros	(300)	(465)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.285)	(2.127)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de Patrimonio	(42.075)	(45.287)
Dividendos (-)	(42.075)	(45.287)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(42.075)	(45.287)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	13.157	(18.337)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	13.157	(18.337)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.367	23.704
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	18.524	5.367

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Bestinver Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido, el 26 de octubre de 1988.

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

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 14 (c)).
- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 14 (c).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 14 (c).

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

La Sociedad fue inscrita con el número 103 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 2 de noviembre de 1989.

Su objeto social principal, entre otros, es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva. Al 31 de diciembre de 2021 tiene asignada la gestión y administración de 20 instituciones, con un patrimonio de 5.144.426 miles de euros y la cogestión de 9 instituciones con un patrimonio de 1.590.642 miles de euros (durante el ejercicio 2020 gestionaba y administraba 17 instituciones con un patrimonio de 4.634.866 miles de euros y cogestionaba 10 instituciones con un patrimonio de 1.493.372 miles de euros) (véase nota 15).

El domicilio social está fijado en Madrid, en la calle Juan de Mena, nº 8.

La Sociedad constituye un grupo consolidable de entidades financieras de los previstos en el Real Decreto 1332/2005, con las siguientes entidades:

- Bestinver, S.A.
- Bestinver, S.V., S.A. (Sociedad Unipersonal)
- Bestinver Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Adicionalmente, con fecha 11 de diciembre de 2020, se produjo la fusión por absorción de Bestinver S.V., S.A. (Sociedad Unipersonal), por Fidentiis Equities, S.V., S.A.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Fusión

Con fecha 11 de diciembre de 2020, quedó inscrita la fusión por absorción de la sociedad Fidentiis Gestión, S.G.I.I.C., S.A. por Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad Unipersonal), conforme a la Ley 3/2009, de 3 de abril, autorizada por el Ministerio de Economía y Empresa con fecha 10 de noviembre de 2020. Por tanto, la sociedad Fidentiis Gestión, S.G.I.I.C., S.A. quedó extinguida, sin liquidación, traspasando en bloque su patrimonio a Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad Unipersonal) que adquirió por sucesión a título universal, todos los derechos y obligaciones de la misma.

Conforme a lo previsto en el artículo 49 de la Ley 3/2009, no se realizó ampliación de capital social, al ser el Accionista Único titular de la totalidad del capital social tanto de la Sociedad Absorbida como de la Sociedad Absorbente.

La fusión tuvo efectos contables desde el 1 de enero de 2020, siendo el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de Fidentiis Gestión, S.G.I.I.C., S.A. al 31 de diciembre de 2019 los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Miles de euros</u>
Tesorería	1
Cartera de negociación	
Instrumentos de patrimonio	1.397
Inversiones crediticias	
Créditos a intermediarios financieros	2.284
Activo material	
De uso propio	176
Activo intangible	
Otro activo intangible	19
Activos fiscales	
Diferidos	4
Resto de activos	47
Total activo	3.928

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>	<u>Miles de euros</u>
Pasivos financieros a coste amortizado	
Deudas con intermediarios financieros	163
Deudas con particulares	591
 Pasivos fiscales	
Corrientes	378
Diferidos	4
 Resto de pasivos	<u>142</u>
 Total pasivo	<u><u>1.278</u></u>
 Fondos propios	
Capital	
Escriturado	900
Reservas	1.225
Resultado del ejercicio	<u>525</u>
 Total patrimonio neto	<u><u>2.650</u></u>
 Total pasivo y patrimonio neto	<u><u>3.928</u></u>
 PRO-MEMORIA	
 Otras cuentas de orden	
Carteras gestionadas	<u>357.352</u>
 Total cuentas de orden	<u><u>357.352</u></u>

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>	<u>Miles de euros</u>
Intereses y cargas asimiladas	<u>(5)</u>
Margen de Intereses	(5)
Comisiones percibidas	4.513
Comisiones pagadas	(236)
Resultado de operaciones financieras	
Cartera de negociación	(63)
Diferencias de cambio	(6)
Otras cargas de explotación	<u>(161)</u>
Margen Bruto	4.042
Gastos de personal	(2.282)
Gastos generales	(902)
Amortización	<u>(38)</u>
Resultado de la actividad de explotación	<u>820</u>
Resultado antes de impuestos	<u>820</u>
Impuesto sobre beneficios	<u>(295)</u>
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas	<u>525</u>
Resultado del ejercicio	<u>525</u>
Beneficio por acción básico y diluido (en euros)	<u>5,83</u>

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Bestinver Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal).

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

(b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Circular 3/2017 de 26 de noviembre. Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre, momento desde el cual la entidad aplica los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado en 2007. Los saldos del ejercicio 2020 han sido adaptados para hacerlos comparativos por la entrada en vigor de la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.

Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estas cuentas anuales son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios y para el reconocimiento de los Instrumentos financieros (véase Nota 3).

La información de los activos financieros reclasificados al 31 de diciembre de 2020 y el 1 de enero de 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.20	1.1.21
Cartera de negociación		
Instrumentos de capital	1.087	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Instrumentos de capital	2.655	-
	3.742	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	-	3.742
Total	3.742	3.742
Diferencia	-	-

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha realizado reclasificación de la cartera clasificada como “Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” a “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” al 1 de enero de 2021. El importe de la variación neta en el valor razonable acumulada desde la designación de los activos financieros disponibles para la venta en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 ascendió a 110 miles de euros negativos y han sido reclasificados a reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable.

Por otro lado, en el ejercicio 2021 se han cambiado los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, en cumplimiento de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose adaptado las cifras del ejercicio 2020 a estos nuevos modelos.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Estimaciones para el cálculo del valor razonable y deterioros de los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad (véanse Notas 7 y 8).
- Estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase nota 17).

De la pandemia COVID-19, no se han derivado efectos significativos ni en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales son lo que se describen a continuación:

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Instrumentos financieros

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

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

a.1) Activos financieros

Se califican como activos financieros aquellos que corresponden a dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otra empresa, o suponen un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o cualquier intercambio de instrumentos financieros en condiciones favorables. Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital adquiridos.

Clasificación de los activos financieros:

a.1.1) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene activos financieros en esta categoría (véanse Notas 6 y 8).

a.1.2) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste minorado por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

Cuando se asigna un valor a estos activos por baja del balance u otro motivo se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría se ha deteriorado, cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona en la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio, cuya recuperación se registra directamente contra patrimonio neto.

En el caso de los instrumentos de patrimonio se lleva a cabo un análisis individual de las inversiones a efectos de determinar la existencia o no de deterioro cuando el valor de mercado presenta un descenso prolongado (18 meses) o significativo (40%) respecto a su coste.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto. La Sociedad mantenía activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 (véanse Notas 7.1 y 7.2).

Determinación del valor razonable:

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos.

Se establece una jerarquía de valor razonable según las variables utilizadas, clasificando las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: las que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: aquellas basadas en precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración con modelos internos usando, en la medida de lo posible, datos públicos de mercado que repliquen satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados. Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate y del emisor, se imputa un riesgo de crédito específico, de diferente magnitud, a cada uno de los flujos a percibir.

Para las participaciones en fondos de inversión clasificadas como activos a valor razonable con cambio en el patrimonio neto, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

a.1.3) Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

Estas inversiones se reconocen inicialmente y se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su coste deducido, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

a.1.4) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías de acuerdo con lo dispuesto en los apartados a.1.1., a.1.2. y a.1.3 anteriores.

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

1. Se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).
2. Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
3. Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad no mantenía activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 (véanse Notas 6, 7.1 y 7.2).

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos y los dividendos acordados en el momento de su adquisición.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingreso y minoran el valor contable de la inversión.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, traspasándose sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado reconocido directamente en patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida producida y forma parte del resultado del ejercicio.

a.2) Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Clasificación de los activos financieros:

a.2.1) Pasivos financieros al coste amortizado

En esta categoría se clasifican las deudas con intermediarios financieros, deudas con particulares y los débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros de la Sociedad se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene pasivos financieros al coste amortizado (véanse Notas 6 y 12).

a.2.2) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Se clasifican en esta categoría aquellos pasivos financieros emitidos con el propósito de readquirirlos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros sobre los que existe evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o es un instrumento financiero derivado que no es un contrato de garantía ni ha sido asignado como instrumento de cobertura.

También se incluyen en esta categoría los instrumentos financieros híbridos cuando no es posible valorar de forma separada el derivado implícito o no se puede determinar de forma fiable su valor razonable, ya sea en el momento de su adquisición o en una fecha posterior. En este caso, a efectos contables el instrumento financiero híbrido se clasifica en su conjunto como un activo o pasivo financiero incluido en la categoría de activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, se aplica este mismo criterio cuando en el reconocimiento inicial la Sociedad valora el instrumento financiero híbrido a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene pasivos financieros en esta categoría.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja, en su totalidad o en parte cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También los pasivos financieros propios adquiridos se darán de baja, aun cuando sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Si se produce un intercambio de instrumentos de deuda que tienen condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo original y se reconoce el nuevo pasivo.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se ha dado de baja, y la contraprestación entregada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio que tiene lugar.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(c) Activo material

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

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

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos informáticos	Lineal	4
Instalaciones, mobiliario y otros activos	Lineal	10

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

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

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, considerados en su totalidad o en parte que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción.

(d) Activo intangible

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	3 - 4

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

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

(e) Arrendamientos

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

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

- Arrendamientos operativos

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

(f) Fianzas

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

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

- Comisiones

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

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

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

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

(h) Indemnizaciones por despido

- Indemnizaciones por despido

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

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

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

(i) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes en la fecha de cierre del ejercicio.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Desde el 1 de enero de 1997 la Sociedad tributa, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidado con Acciona, S.A. y su grupo consolidable.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (créditos) con empresas del grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación con abono a la deuda con la Administración Pública cuando se devenga de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(j) Provisiones

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

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

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(k) Recursos de clientes fuera de balance

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

(l) Transacciones con partes vinculadas

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

(m) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades gestoras de IIC, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

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

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(n) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra, por tanto, 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 habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(o) Combinaciones de negocios

En las combinaciones de negocios, excepto las fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de un negocio entre empresas del grupo, la Sociedad aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que la Sociedad obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios excluye cualquier desembolso que no forme parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los costes de emisión de instrumentos de patrimonio y de pasivo se reconocen siguiendo los criterios de valoración aplicables a estas transacciones.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados cuyo valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	42.459.242,66
Dividendos entregados a cuenta	<u>(36.850.000,00)</u>
	<u>5.609.242,66</u>
<u>Distribución</u>	
Dividendos	5.005.000,00
Reservas voluntarias	<u>604.242,66</u>
	<u>5.609.242,66</u>

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 aprobada por el Accionista Único de 29 de abril de 2021, era la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	40.085.486,51
Dividendos entregados a cuenta	<u>(32.252.000,00)</u>
	<u>7.833.486,51</u>
<u>Distribución</u>	
Dividendos	5.225.000,00
Reservas voluntarias	<u>2.608.486,51</u>
	<u>7.833.486,51</u>

La distribución del resultado correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2020, efectuada durante el ejercicio 2021, se presenta en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

De acuerdo con las actas del Consejo de Administración de la Sociedad de fechas 24 de junio, 23 de septiembre y 17 de diciembre de 2021 fue distribuido al Accionista Único un dividendo a cuenta por importe de 15.125, 12.650 y 9.075 miles de euros, respectivamente (véase nota 14 (b)(iii)).

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable provisional, al 24 de junio de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Miles de euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2021:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 24.06.21	15.558
Menos, dotación requerida a reserva legal	-
Estimación de beneficios distribuibles al 24.06.21	15.558
Dividendos a cuenta distribuidos	15.125
Previsión de tesorería del período comprendido entre 24.06.21 y 24.06.22	
Saldos de tesorería al 24.06.21	26.289
Cobros proyectados	86.341
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	(62.343)
Saldos de tesorería proyectados al 24.06.22	50.287

El estado contable provisional al 23 de septiembre de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Miles de euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2021:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 23.09.21	12.775
Menos, dotación requerida a reserva legal	-
Estimación de beneficios distribuibles al 23.09.21	12.775
Dividendos a cuenta distribuidos	12.650
Previsión de tesorería del período comprendido entre 23.09.21 y 23.09.22	
Saldos de tesorería al 23.09.21	18.086
Cobros proyectados	86.341
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	(59.868)
Saldos de tesorería proyectados al 23.09.22	44.559

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

El estado contable provisional, al 17 de diciembre de 2021, formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Miles de euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2021:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 17.12.21	10.007
Menos, dotación requerida a reserva legal	-
Estimación de beneficios distribuibles al 17.12.21	10.007
Dividendos a cuenta distribuidos	9.075
Previsión de tesorería del período comprendido entre 17.12.21 y 17.12.22	
Saldo de tesorería al 17.12.21	24.652
Cobros proyectados	86.341
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	(56.293)
Saldo de tesorería proyectados al 17.12.22	54.699

De acuerdo con las actas del Consejo de Administración de la Sociedad de fechas 25 de junio y 29 de diciembre de 2020, fue distribuido a los Accionistas un dividendo a cuenta por importe de 13.002 y 19.250 miles de euros, respectivamente (véase nota 14 (b)(iii)).

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	74	74

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución, siempre que por su distribución el patrimonio neto no sea inferior al capital social.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Caja	1	2

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

Activos financieros:

Activos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Créditos a Intermediarios financieros o particulares (Ver nota 8)		
Depósitos a la vista	18.523	5.365
Deudores por comisiones pendientes	13.129	19.004
Deudores empresas del Grupo	854	806
	32.506	25.175

Activos financieros a valor razonable
con cambios en pérdidas y ganancias

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20 (*)
Acciones y participaciones		
Acciones y participaciones en cartera interior (Ver nota 7.2)	2.138	-
Acciones y participaciones en cartera exterior (Ver nota 7.1)	-	1.087
	2.138	1.087

Activos financieros a valor razonable
con cambios en patrimonio neto

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20 (*)
Acciones y participaciones		
Acciones y participaciones en cartera interior (Ver nota 7.2)	-	2.655

() Estos activos financieros han sido reclasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" al 1 de enero de 2021. (Ver Nota 2 (b))*

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Pasivos financieros:

Pasivos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Deudas con intermediarios financieros o particulares (ver nota 12)		
Acreedores por prestación de servicios	1.313	1.415
Acreedores empresas del Grupo	5.564	5.593
Remuneraciones pendientes de pago al personal	9.342	6.473
	<u>16.219</u>	<u>13.480</u>

(7) Acciones y participaciones

(7.1) Acciones y participaciones en cartera exterior

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Acciones y participaciones en cartera exterior, no cotizables		
Sociedades de Prestación de Servicios Financieros	-	1.087
	<u>-</u>	<u>1.087</u>
En euros	-	500
En moneda extranjera	-	587
	<u>-</u>	<u>1.087</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora no tiene registrado importe en este epígrafe. Con fecha 13 de octubre de 2021, Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad Unipersonal) vendió a la cabecera del Grupo, Bestinver S.A., la totalidad de las participaciones que tenía de 3 Sociedades, por un precio de 1.087 miles de euros, a abonar por el comprador mediante transferencia bancaria, sin generar impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora tenía 708.500 participaciones de 3 Sociedades cuya actividad principal es la prestación de servicios financieros y cuyo valor razonable ascendía a 1.087 miles de euros.

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto principalmente por participaciones no cotizables.

En los activos financieros cuya valoración se realizó por su valor razonable, este se determinó tomando como referencia los precios cotizados obtenidos de mercados activos.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Para el resto de instrumentos en los que no se utilizaba el valor razonable, no se consideró necesario informar de dicho valor bien por no existir una estimación fiable, bien porque el valor en libros constituía una aproximación aceptable al valor razonable.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora ha recibido dividendos de una de las participadas por importe de 7 miles de euros. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Gestora no recibió dividendos de estas participadas.

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2020, por la valoración y enajenación de los instrumentos financieros de la cartera, ascendieron a un importe de 62 miles de euros de minusvalías, tal y como se contemplaban en el epígrafe de “Resultado de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(7.2) Acciones y participaciones en cartera interior

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Acciones y participaciones en cartera interior, no cotizables		
Sociedades de Capital Riesgo	215	999
Instituciones de Inversión Colectiva	1.922	1.655
Gestora del Fondo General de Garantías de Inversiones, S.A.	1	1
	<u>2.138</u>	<u>2.655</u>
En euros	1.923	1.656
En moneda extranjera	215	999
	<u>2.138</u>	<u>2.655</u>

Los activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son valorados y contabilizados a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene 15.000 participaciones de una Entidad de Capital Riesgo de valor nominal unitario 100 dólares y cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2021 asciende a 215 miles de euros (999 miles de euros en 2020). De esta inversión, el importe desembolsado asciende a 410 miles de euros, no quedando pendiente de desembolso ningún importe al 31 de diciembre de 2021 (667 y 520 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre 2020) (véase nota 13).

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no ha recibido dividendos de dicha participada.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora ha realizado una inversión en una Institución de Inversión Colectiva por un importe total de 300 miles de euros cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2021 asciende a 301 miles de euros. Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Gestora realizó una inversión en dos Instituciones de Inversión Colectiva por un importe total de 465 miles de euros cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2020 ascendía a 487 miles de euros.

La Sociedad participa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. con 3 acciones, de doscientos euros de valor nominal cada una de ellas. Dicha participación se encuentra valorada a coste y totalmente desembolsada.

El importe de la variación neta en el valor razonable acumulada desde la designación de los activos financieros disponibles para la venta en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 ascendió a 110 miles de euros negativos.

(8) Créditos a intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Crédito a intermediarios financieros o particulares		
Depósitos a la vista	18.523	5.365
Deudores por comisiones pendientes	13.129	19.004
Deudores con empresas del grupo (nota 18 (a))	854	806
	<u>32.506</u>	<u>25.175</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay inversiones crediticias denominadas en moneda extranjera.

(a) Depósitos a la vista

Recoge saldos en cuentas corrientes mantenidos con entidades de crédito. Dichas cuentas corrientes devengan intereses a tipos de mercado. Durante el ejercicio 2021, las cuentas corrientes han generado rentabilidades negativas por importe de 56 miles de euros registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. (Durante el ejercicio 2020, las cuentas corrientes generaron rentabilidades negativas por importe de 12 miles de euros).

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Deudores por comisiones pendientes

Este saldo incluye las comisiones de gestión de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (véase nota 16 (b)). Dichos importes se han liquidado en los primeros días de los ejercicios 2022 y 2021.

(c) Deudores con empresas del Grupo

Este saldo recoge principalmente la comisión de gestión pendiente de cobro con Bestinver Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal) por la gestión en los ejercicios 2021 y 2020 de las carteras de los activos de los fondos de pensiones que gestiona esta sociedad (véase nota 18 (a)). Los ingresos obtenidos por este concepto durante 2021 han ascendido a 3.132 miles de euros (2.589 miles de euros en 2020) (véase nota 16 (b)). Dichos importes se han liquidado en los primeros días de los ejercicios 2022 y 2021.

(9) Inmovilizado material

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

	Miles de euros					
	31.12.19	Altas	Adiciones por combinación de negocios	31.12.20	Altas	31.12.21
Coste						
Equipos informáticos	294	-	90	384	-	384
Mobiliario	478	10	39	527	-	527
Instalaciones y otros activos	1.034	23	363	1.420	-	1.420
	1.806	32	491	2.331	-	2.331
Menos, amortización acumulada	(595)	(238)	(352)	(1.185)	(265)	(1.450)
Valor neto	1.211	(205)	140	1.146	(265)	881

El inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2021 asciende a 468 miles de euros (125 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles, es como sigue:

	Miles de euros						
	31.12.19	Altas	Traspasos	Adiciones por combinación de negocios	31.12.20	Altas	31.12.21
Aplicaciones informáticas	3.291	1.571	1.267	72	6.201	556	6.757
Anticipos de aplicaciones informáticas	1.636	-	(1.267)	-	369	429	798
	4.927	1.571	-	72	6.570	985	7.555
Menos, amortización acumulada	(2.195)	(565)	(222)	(58)	(3.040)	(1.185)	(4.225)
Valor neto	2.732	1.006	(222)	14	3.530	(200)	3.330

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad dispone de elementos totalmente amortizados por importe de 670 miles de euros (443 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

(11) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendado, en régimen de arrendamiento operativo, el inmueble en el que realiza su actividad, a una Sociedad del Grupo Acciona.

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes es como sigue:

Arrendamiento	Plazo de renovación	Penalizaciones
Piso 1º Izda. y Dcha. y 2º Izda. y Dcha. sito en C/ Juan de Mena, 8 (Madrid)	1 de marzo de 2025	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 3º Izda. Sito en C/ Juan de Mena, 8 (Madrid)	28 de febrero de 2023	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 3º 2A en C/ Diputación, 246 (Barcelona)	31 de marzo de 2024	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 1º Dcha. en C/ Padre Isla, 2 (León)	15 de septiembre de 2025	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 2º en Avda. Carlos III, 13 (Pamplona)	30 de septiembre de 2025	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 4º Dcha. en C/ Gran Vía, 58 (Bilbao)	31 de marzo de 2022	Resolución contrato en caso incumplimiento
Local en C/ Antonio Maura, 4 (Madrid)	21 de enero de 2022	Resolución contrato en caso incumplimiento
Piso 2º en C/ Barcas, 3 y C/ Moratín, 17 (Valencia)	2 de octubre de 2022	Resolución contrato en caso incumplimiento

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Pagos mínimos por arrendamiento (véase nota 16 (d))	868	999

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene registrado en el epígrafe del balance “Resto de activos” un importe de 217 y 215 miles de euros, respectivamente, en concepto de fianzas en garantía de arrendamientos (véase nota 13).

(12) Deudas con intermediarios financieros o particulares.

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Otros pasivos financieros		
Acreedores por prestaciones de servicios (véase nota 16 (b))	1.313	1.415
Acreedores empresas del Grupo por prestación de servicios (véase nota 18 (a))	4	42
Acreedores empresas del Grupo por Impuesto sobre Sociedades (véase notas 17 y 18 (a))	5.560	5.550
Remuneraciones pendientes de pago al personal	9.342	6.473
	<u>16.219</u>	<u>13.480</u>

Remuneraciones pendientes de pago recoge el salario variable de los empleados de la Sociedad devengado al 31 de diciembre de los años 2021 y 2020.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Resto de Activos y Pasivos

El detalle de este epígrafe, incluido en el balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

<u>Activos</u>	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Gastos anticipados	2.652	5.463
Fianzas en garantía de arrendamientos (nota 11)	217	215
Anticipos y créditos al personal	-	7
	<u>2.869</u>	<u>5.685</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe “Gastos anticipados” recoge los pagos anticipados por prestación de servicios.

<u>Pasivos</u>	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Administraciones Públicas		
I.R.P.F.	2.151	2.235
Seguridad Social	167	162
I.V.A.	31	26
Otros	8	9
	<u>2.357</u>	<u>2.432</u>
Desembolsos pendientes en suscripción de valores (nota 7)	-	520
	<u>2.357</u>	<u>2.952</u>

Administraciones Públicas, I.R.P.F. recoge, entre otras, las retenciones realizadas por la Sociedad en concepto de impuestos en los reembolsos de las participaciones de las instituciones de inversión colectiva gestionadas que se encuentran pendientes de liquidar a la Agencia Tributaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Dicho importe se ha liquidado en los primeros días del siguiente ejercicio en cada uno de los ejercicios, respectivamente.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

(a) Capital Escriturado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la Sociedad está representado por 55.000 acciones nominativas de 6,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el 100,00% de las acciones pertenece a Bestinver, S.A.

(b) Reservas

(i) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene dotada esta reserva por encima del límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

(ii) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 17.263 miles de euros (14.766 miles de euros en 2020). Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(iii) Dividendos

El 24 de junio de 2021, el Consejo de Administración la Sociedad, acordó repartir un dividendo a cuenta por importe de 15.125 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2021 (véase nota 4).

El 23 de septiembre de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad, acordó repartir un dividendo a cuenta por importe de 12.650 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2021 (véase nota 4).

El 17 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad, acordó repartir un dividendo a cuenta por importe de 9.075 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2021 (véase nota 4).

Además, se repartió un dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2020 de 5.225 miles de euros.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

El 25 de junio de 2020, el Consejo de Administración la Sociedad, acordó repartir un dividendo a cuenta por importe de 13.002 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2020 (véase nota 4).

El 29 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad, acordó repartir un dividendo a cuenta por importe de 19.250 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2020 (véase nota 4).

Además, se repartió un dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2019 de 14.025 miles de euros.

(c) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva. Dicho Real Decreto fue modificado en sus artículos 100 y 102 por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero.

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

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

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

- b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad y el Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad y el Grupo.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad y el Grupo.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad y el Grupo son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad y el Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y el Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, el Grupo dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones del Grupo en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, del Grupo que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad y el Grupo, como al análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales de la Sociedad y el Grupo, etc.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Miles de euros 31.12.21	Miles de euros 31.12.20
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	331	331
2. Reservas	17.337	14.840
Menos		
3. Activos intangibles	(3.330)	(3.530)
4. Ajustes por cambio de valoración negativa	-	(110)
5. Otras partidas a deducir	-	-
Total recursos propios computables	<u>14.338</u>	<u>11.531</u>
6. Seguro de responsabilidad profesional	-	-
Total recursos propios computables + Seguro RCP	<u>14.338</u>	<u>11.531</u>
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125	125
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	1.070	965
Suma (A)	<u>1.195</u>	<u>1.090</u>
3. Gastos de personal	26.648	22.024
4. Amortizaciones del inmovilizado	1.065	762
5. Gastos de servicios exteriores	7.233	8.032
6. Tributos	61	52
7. Otros gastos de gestión corriente	131	21
8. Gastos de estructura previstos	-	-
Suma (B)	<u>35.138</u>	<u>30.891</u>
9. Responsabilidad profesional	179	170
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	<u>8.963</u>	<u>7.893</u>
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	<u>5.375</u>	<u>3.638</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Recursos de Clientes Fuera de Balance

(a) Otras cuentas de orden: Carteras gestionadas

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Patrimonio gestionado		
Fondos de inversión	4.971.170	4.593.345
Fondos de capital riesgo	125.001	-
E.P.S.V.	48.241	41.515
	5.144.412	4.634.860
Patrimonio cogestionado		
S.I.C.A.V. extranjeras	507.325	485.605
Gestión discrecional de carteras	292.744	225.973
Fondos de pensiones	1.083.317	1.007.768
	1.883.386	1.719.346
Carteras gestionadas	7.027.798	6.354.206

(b) Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y las comisiones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 se muestra en el Anexo, adjunto a esta memoria.

(16) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véase notas 1 y 15).

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Miles de euros	
	2021	2020
Comisiones de Fondos de Inversión Financieros		
De gestión sobre patrimonio	75.429	62.799
De gestión sobre resultados	158	-
Comisiones de Fondos de Capital Riesgo		
De gestión sobre patrimonio	1.475	-
Comisiones de Sociedades de Inversión de Capital Variable		
De gestión sobre patrimonio	-	37
Comisiones de IIC de inversión libres		
De gestión sobre patrimonio	5.031	3.567
De gestión sobre resultados	347	11.148
Comisiones de gestión de Fondos de Pensiones (notas 8 (c) y 18 (a))	3.132	2.589
Comisiones de gestión EPSV	607	485
Comisiones de IIC extranjeras		
De gestión sobre patrimonio	5.597	6.426
De gestión sobre resultados	3.145	3.306
Comisiones de gestión discrecional de carteras	291	24
Comisiones de asesoramiento	34	70
Comisiones de comercialización (nota 18 (a))	240	240
	<u>95.486</u>	<u>90.691</u>

“Comisiones de Gestión”, recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad trimestralmente.

Para el cálculo de las comisiones se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo de la institución de inversión colectiva) sobre el valor patrimonial de cada una de las instituciones o un importe fijo.

“Comisiones por Reembolso” recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por los reembolsos de los partícipes en las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas.

“Comisiones de comercialización” recoge la remuneración que percibe la Sociedad de Bestinver Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones (Sociedad Unipersonal) por la comercialización de las participaciones de los fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge un importe de 240 miles de euros con empresas del Grupo (véase nota 18 (a)).

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de las comisiones pagadas durante el ejercicio 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones pagadas	Miles de euros	
	2021	2020
Comisiones de comercialización IIC financieras	2.760	2.063

“Comisiones de Comercialización” recoge las remuneraciones que paga la Sociedad por la comercialización de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas. Las comisiones se calculan diariamente y se liquidan mensualmente. Durante el ejercicio 2021 y 2020 “Comisiones de comercialización” recoge transacciones con empresas del Grupo por importe de 26 miles de euros (0 miles de euros en el ejercicio 2020) (nota 18 (a)).

Al 31 de diciembre de 2021 se encontraba pendiente de pago un importe de 449 miles de euros (606 miles de euros en 2020), de los que al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay importe correspondiente a sociedades del Grupo (véase nota 18 (a)). Dicho importe estaba registrado en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado” y se liquidó en su mayor parte, durante los primeros días del ejercicio siguiente, respectivamente (véase nota 12).

(c) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

Gastos de personal	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos y salarios	24.572	24.243
Indemnizaciones	112	491
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.799	1.851
Otros gastos sociales	94	63
	26.577	26.648

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos es como sigue:

	Media anual 2021	Media anual 2020	31.12.21			31.12.20		
			Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	19	17	18	2	20	17	1	18
Técnicos	106	111	64	43	107	63	43	106
Administrativos	2	3	-	2	2	-	3	3
	127	131	82	47	129	80	47	127

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad tiene un empleado con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

(d) Gastos generales

El detalle de los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Inmuebles e instalaciones (véase nota 11)	1.218	1.294
Sistemas informáticos	1.298	1.181
Publicidad y representación	932	1.128
Servicios profesionales independientes	977	557
Servicios administrativos subcontratados	66	77
Otros gastos	3.325	2.996
Contribuciones e impuestos	60	62
	<u>7.876</u>	<u>7.295</u>

Un detalle de los gastos generales con empresas del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Inmuebles e instalaciones	352	344
Publicidad y representación	135	103
Otros gastos	469	458
	<u>956</u>	<u>905</u>
	(nota 18 (a))	(nota 18 (a))

(17) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por ciento sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Desde el 1 de enero de 1997, la Sociedad tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidada, con Acciona, S.A. y su Grupo consolidable. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida esta Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	56.632	53.442
Diferencias permanentes	10	10
Base contable del impuesto	56.642	53.452
Diferencias temporales	315	24
Base imponible fiscal	56.957	53.476
Cuota líquida del impuesto al 25%	14.239	13.369
Deducciones	(4)	(4)
Retenciones y pagos a cuenta	(8.675)	(7.815)
Cuentas a pagar a empresas del Grupo fiscal por Impuesto sobre sociedades (notas 12 y 18 (a))	5.560	5.550

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Cuota imponible fiscal al 25%	14.239	13.369
Deducciones	(4)	(4)
Ajustes al impuesto de sociedades de ejercicios anteriores	16	(2)
Diferencia temporal deducible	(78)	(6)
	14.173	13.357

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son aplicables para los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

La composición de los activos y pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Activos Fiscales	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Administraciones Públicas:		
Revalorización de instrumentos financieros	62	53
Diferencias temporales deducibles	87	6
	<u>149</u>	<u>59</u>
Pasivos Fiscales	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
Administraciones Públicas:		
Revalorización de instrumentos financieros	16	11
Diferencias temporales deducibles	4	1
	<u>20</u>	<u>12</u>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
Saldos al 31.12.19	<u>29</u>	<u>11</u>
Altas	24	1
Bajas	-	-
Saldos al 31.12.20	<u>53</u>	<u>12</u>
Altas	96	8
Bajas	-	-
Saldos al 31.12.21	<u>149</u>	<u>20</u>

En los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no tiene ningún importe monetizado al amparo del Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Partes Vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del Grupo

	Miles de euros	
	31.12.21	31.12.20
<u>Balance</u>		
<u>Activo</u>		
Deudores con empresas del Grupo (nota 8)	854	806
<u>Pasivo</u>		
Acreeedores con empresas del Grupo por prestaciones de servicios (nota 12)	4	42
Acreeedores con empresas del Grupo por Impuesto sobre Sociedades (notas 12 y 17)	5.560	5.550
	5.564	5.592
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
<u>Ingresos</u>		
Comisión de Fondos de Pensiones (nota 16 (b))	3.132	2.589
Comisiones de comercialización (nota 16 (b))	240	240
	3.372	2.829
<u>Gastos</u>		
Gastos generales (nota 16 (d))	956	905
Comisiones de comercialización (nota 16 (b))	26	-
	982	905

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han celebrado contratos significativos con el Accionista Único.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2021 y 2020 los consejeros no percibieron remuneración alguna por el desempeño de su cargo.

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

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

31.12.2021			31.12.2020		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
4	1	5	4	1	5

En el ejercicio 2021, el Grupo Bestinver ha pagado 68 miles de euros en concepto de parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada por Acciona para las sociedades de su Grupo. Durante el ejercicio 2020, por este mismo concepto el Grupo pagó un importe de 75 miles de euros.

Asimismo, en el ejercicio 2021, el Grupo Bestinver ha devengado 84 miles de euros en concepto de una póliza de responsabilidad civil profesional contratada por Bestinver, S.A. para las sociedades de su Grupo. El Grupo pagó en el ejercicio 2020 un importe de 51 miles de euros por este concepto.

(c) Situaciones de conflictos de interés

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

(d) Información relativa al personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2021 se han devengado obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a corto plazo a los miembros de la alta Dirección (11 miembros) de la Sociedad por importe de 5.596 miles de euros (10.472 miles de euros a corto plazo durante el ejercicio 2020 (15 miembros)).

(19) Información Medioambiental

Los Administradores de Bestinver Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal), consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos de auditoría y otros servicios correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Por servicios de auditoría	12	12
Otros servicios relacionados con la auditoría	2	1
	<u>14</u>	<u>13</u>

Otros servicios relacionados con la auditoría se corresponden con procedimientos acordados sobre protección de activos.

La información relativa a los servicios prestados por KPMG Auditores, S.L. a las entidades vinculadas por una relación de control durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de Acciona, S.A. y sociedades dependientes de 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

(21) Servicio de Atención al Cliente

En el año 2004, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha recibido 18 reclamaciones por parte de clientes (24 en el 2020), resolviéndose 16 a favor del cliente, 2 a favor de la Sociedad y no estando ninguna pendiente de resolución (18 a favor del cliente, 6 a favor de la Sociedad y no estando ninguna pendiente de resolución durante el ejercicio 2020). Ninguna de ellas de importe significativo.

Asimismo, la Sociedad no ha recibido quejas durante el ejercicio 2021 y 2020.

(22) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

La gestión del riesgo está controlada por la Unidad de Control Interno de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta Unidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades cotizadas y no cotizadas clasificadas como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, excepto las adquisiciones temporales de activo. La Sociedad dentro de la actividad normal de la misma, tiene diversificado el riesgo entre todas las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas para su gestión y administración.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 8.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 7, 8 y 12.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, excepto las adquisiciones temporales de activos, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad:

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	18,68	27,18
Ratio de operaciones pagadas	19,11	27,95
Ratio de operaciones pendientes de pago	13,23	17,37
	Miles de euros	
	2021	2020
Total de pagos realizados	14.341	13.052
Total de pagos pendientes	1.132	1.021

(24) Hechos posteriores

En la actualidad existe un entorno económico de inestabilidad que, entre otros efectos, está implicando elevados costes de energía, combustibles y ciertas materias primas, así como altas tasas de inflación, habiéndose visto agravado como consecuencia del conflicto en Ucrania, lo cual está siendo analizado por la dirección y los administradores para evaluar el potencial impacto que, en su caso, pudiera tener para la Sociedad.

Con independencia de lo anterior, desde la finalización del ejercicio 2021, hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, la Sociedad sigue con el desarrollo ordinario de su actividad, sin que se hayan producido hechos relevantes dignos de mención.

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresado en miles de euros)

Institución de Inversión Colectiva	Miles de euros			
	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
Fondos de Inversión				
Bestinver Mixto, F.I.	58.893	844	52.656	774
Bestinver Internacional, F.I.	1.516.379	27.002	1.398.579	22.320
Bestinver Patrimonio, F.I.	151.507	1.380	127.880	1.237
Bestinver Fond, F.I.	1.716.288	31.025	1.628.275	25.877
Bestinver Bolsa, F.I.	152.074	2.805	158.092	2.954
Bestinver Renta, F.I.	221.974	1.078	194.408	984
Bestinver Consumo Global, F.I.L.	236.657	4.624	228.185	14.086
Bestinver Grandes Compañías, F.I.	167.501	1.992	100.249	1.105
Bestvalue, F.I.	385.806	7.513	394.531	6.497
Bestinver Corto Plazo, F.I.	125.076	209	175.638	259
Bestinver Latam, F.I.	21.004	431	23.663	354
Bestinver Bonos Institucional, F.I.	62.978	340	53.410	283
Bestinver Deuda Corporativa, F.I.	32.069	209	19.798	56
Bestinver Tordesillas, F.I.L.	28.526	736	20.643	617
Bestinver Megatendencias, F.I.	51.669	677	12.321	98
Fidentiis Spanish Banking Opportunities, F.I.L.	227	-	241	-
Oda Capital, F.I.L.	6.090	17	4.776	13
Bestinver Bonos Institucional II, F.I.	36.452	82	-	-
Bestinver Infra, F.C.R.	125.001	1.475	-	-
	5.096.171	82.439	4.593.345	77.514
SICAVS				
Bestinver S.I.C.A.V., S.A.	(*) 166.880	3.272	178.608	3.304
Fidentiis Tordesillas S.I.C.A.V., S.A.	(*) 340.445	5.517	306.997	6.428
Valcorona Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	(*) -	-	-	37
	507.325	8.789	485.605	9.769

(*) Instituciones cogestionadas por la Sociedad, junto a otra Sociedad Gestora de Institución de Inversión Colectiva.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales de 2021, junto con la cual debe ser leída.

BESTINVER GESTIÓN, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresado en miles de euros)

		Miles de euros			
		2021		2020	
<u>Fondos de Pensiones</u>		<u>Patrimonio</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Comisiones</u>
Bestinver Plan Mixto, F.P.	(*)	253.246	778	243.241	684
Bestinver Patrimonio, F.P.	(*)	17.967	31	12.522	23
Bestinver Global, F.P.	(*)	685.297	2.086	624.692	1.671
Bestinver Empleo, F.P.	(*)	39.940	118	36.295	96
Bestinver Empleo II, F.P.	(*)	8.755	25	7.724	20
Bestinver Empleo III, F.P.	(*)	5.721	17	5.115	14
Bestinver Plan Renta, F.P.	(*)	72.391	77	78.179	81
Bestinver Individual, E.P.S.V.		48.241	607	41.515	485
		<u>1.131.558</u>	<u>3.739</u>	<u>1.049.283</u>	<u>3.074</u>

(*) Los activos de los fondos de pensiones son cogestionados por la Sociedad, junto a Bestinver Pensiones, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal)

BESTINVER GESTIÓN, S.A
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (SOCIEDAD
UNIPERSONAL)

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

Durante el ejercicio 2021, el volumen de patrimonio bajo gestión o asesoramiento de la Sociedad avanza un +11%, situándose éste a fecha 31 de diciembre de 2021 en 7.046 millones de euros. Este crecimiento ha estado motivado por una rentabilidad promedio positiva de los fondos del +11% que implica un aumento del patrimonio bajo gestión de +723 millones de euros minorado ligeramente por una salida neta de patrimonio bajo gestión de -47 millones.

En el año 2021 los ingresos comparados con el ejercicio anterior aumentan un +5%, situándose en 95 millones de euros. El Beneficio antes de Impuestos crece un +6%, hasta los 57 millones de euros. Ha terminado el año y la dinámica de las principales bolsas del mundo sigue proporcionando una falsa impresión de mercados exuberantes. Tenemos índices al alza, indudablemente, pero la dispersión en los rendimientos por geografías y compañías sigue siendo enorme.

Bolsas subiendo de la mano de unos pocos valores, rentabilidades de los bonos ultra bajas y materias primas disparadas han sido la tónica de la segunda mitad de 2021. En muchos aspectos, el entorno actual nos recuerda a los mercados de principios de este siglo. Observamos dinámicas que contienen todos los elementos que definen el exceso que, como entonces, conviven con oportunidades fantásticas de inversión. Oportunidades que encontramos en compañías que tenemos en nuestros fondos, que frente a alternativas como el efectivo, la deuda pública o el inmobiliario nos parecen verdaderamente espectaculares. Hace 20 años, las diferencias en términos de oportunidad relativa entre activos eran mucho menos evidentes que en la actualidad. Los fundamentales a largo plazo deberían erigirse como los impulsores más importantes de la actividad económica y el desempeño de los mercados.

La cartera modelo de Bestinver, recogida en el fondo de inversión Bestinfond desde su inicio en 1993 ha generado una tasa anual del 14% frente al 10% de su referenciado. En 2021 también ha logrado un 14%. Desde que el actual equipo se hiciera cargo de su gestión a principios de abril de 2020, este acumula una rentabilidad del 63%, un +2% superior a la del índice europeo general, el MSCI Europe, incluidos dividendos. Este buen comportamiento compensa parte de las dificultades de un año que habría sido muy difícil de navegar sin su paciencia y conocimiento del mundo de las inversiones. Hemos tenido unas buenas rentabilidades absolutas en la mayoría de nuestros fondos, pero nuestro nivel de exigencia hace que el desempeño relativo también lo tenga que ser. Aquí deberíamos haberlo hecho algo mejor, aunque la oportunidad latente que observamos en nuestros fondos para los próximos años es significativa. 2021 no ha mostrado toda la rentabilidad que atesoran las compañías que tenemos en nuestras carteras, pero la calidad de los negocios y su valor siguen ahí. Los retornos no se han esfumado, tan solo se han ocultado por un tiempo.

Bestinver en 2022 va a seguir trabajando por ofrecer a sus partícipes una cartera más líquida, más equilibrada, con amplios márgenes de seguridad y un mayor potencial de revalorización. Un accionista de referencia que proporciona solidez y permanencia, un equipo de inversiones ecléctico y comprometido con la búsqueda de valor y unos clientes con conocimiento, prudencia y paciencia — que son nuestro mayor activo— suponen una combinación formidable para aprovechar las oportunidades actuales y las que puedan presentarse en el futuro.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Después del cierre del ejercicio 2021, y hasta la fecha de este informe, se ha producido con la invasión de Ucrania por parte de Rusia, un acontecimiento fundamental con impacto significativo sobre el negocio aún difícil de cuantificar.

Durante el ejercicio 2021, no se ha efectuado operaciones con acciones propias, ni inversiones en investigación y desarrollo.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que se extiende para hacer constar que los Consejeros de Bestinver Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (Sociedad Unipersonal), formulan el contenido íntegro de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2021 de Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (Sociedad Unipersonal), extendidas en 61 hojas adjuntas, compuestas de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo, Memoria e Informe de Gestión.

Por lo que en prueba de conformidad, firman a continuación la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, en Madrid, al 29 de marzo de 2022.

Dña. Sonia Dulá
Presidente

D. Juan Muro-Lara Girod
Vicepresidente

D. Enrique Pérez-Pila de Viu
Consejero Delegado

D. José Ángel Tejero Santos
Vocal

D. Jorge Vega-Penichet López
Vocal