

# **Bankia Pensiones XXVI, Fondo de Pensiones**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2022,  
junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

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

A los Partícipes de Bankia Pensiones XXVI, Fondo de Pensiones, por encargo del Órgano de Control del Fondo:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankia Pensiones XXVI, Fondo de Pensiones (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a 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 del Fondo 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Existencia y valoración de las inversiones financieras

#### Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, las contribuciones que se realizan en los planes de pensiones se integran necesariamente en el Fondo para ser gestionadas e invertidas en instrumentos financieros y otros bienes, por lo que las inversiones financieras, incluyendo también a estos efectos las cuentas de participación del Fondo en fondos abiertos, suponen un importe significativo del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2022. Por este motivo, y considerando la relevancia de dichas inversiones sobre su patrimonio y, consecuentemente, sobre el valor liquidativo del Plan de Pensiones integrado en el Fondo, hemos identificado la existencia y valoración de las inversiones financieras como cuestiones clave en nuestra auditoría.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, la Entidad Gestora) y, en particular, en relación a la existencia y valoración de las inversiones financieras del Fondo.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, a las sociedades gestoras o a las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras, así como su concordancia con los registros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos, en base selectiva, dirigidos a dar respuesta a la cuestión clave de valoración de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 incluyendo, en particular, el contraste de precios con fuente externa o mediante la utilización de datos observables de mercado.

El desglose de información en relación con las inversiones financieras está incluido en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

---

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

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores y del Comité de Auditoría y Control de la Entidad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales**

Los administradores de la Entidad Gestora del Fondo 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

El Comité de Auditoría y Control de la Entidad Gestora del Fondo 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

---

### Informe adicional para el Comité de Auditoría y Control de la Entidad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Comité de Auditoría y Control de la Entidad Gestora del Fondo de fecha 29 de marzo de 2023.

---

### Periodo de contratación

El Órgano de Control del Fondo en su reunión celebrada el 7 de julio de 2020 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, es decir, para los ejercicios 2020, 2021 y 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Órgano de Control del Fondo para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Álvaro Quintana  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21435  
29 de marzo de 2023

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 20/23/00346

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecta  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

---

## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad Gestora del Fondo.
- 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 Entidad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Entidad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al Comité de Auditoría y Control de la Entidad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría y Control de la Entidad Gestora del Fondo, 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.



005317690

CLASE 8.<sup>a</sup>

## BANKIA PENSIONES XXVI, FONDO DE PENSIONES

## BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
FONDOS CONSTITUIDOS PENDIENTES DE TRASVASE Y DÉFICIT PENDIENTE DE AMORTIZAR DEL PLAN DE REEQUILIBRIO		-	PATRIMONIO NETO	1.611.221.355,71	2.045.464.994,51
INVERSIONES	260.739.737,28	1.813.254.397,99	FONDOS PROPIOS	1.611.221.355,71	2.045.464.994,51
Inmobiliarias	-	-	Cuenta de posición de planes	1.611.221.355,71	2.045.464.994,51
Terrenos	-	-	Cuenta de participación de fondos inversores	-	-
Edificios y otras construcciones	-	-			
Otras inversiones inmobiliarias	-	-			
Anticipos e inversiones en curso	-	-			
Revalorización de inversiones inmobiliarias	-	-			
Minusvalías de inversiones inmobiliarias (a deducir)	-	-			
Financieras	260.739.737,28	1.813.254.397,99			
Instrumentos de patrimonio	41.756.071,15	689.037.769,71			
Desembolsos pendientes (a deducir)	-	-			
Valores representativos de deuda	209.571.648,27	1.021.936.470,64			
Intereses de valores representativos de deuda	(456.889,91)	4.713.239,35			
Créditos hipotecarios	-	-			
Créditos concedidos a participes	-	-			
Otros créditos	-	-			
Intereses de créditos	-	-			
Depósitos y fianzas constituidos	-	3.252.049,65			
Depósitos en bancos y entidades de depósito	-	-			
Otras inversiones financieras	-	-			
Derivados	-	-			
Revalorización de inversiones financieras	14.820.996,89	112.581.183,91			
Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)	(4.952.089,12)	(18.266.315,27)			
CUENTA DE PARTICIPACIÓN FONDOS DE PENSIONES ABIERTOS	1.214.106.172,45	-			
Cuenta de participación de Fondo de Pensiones en Fondo abierto	1.214.106.172,45	-			
Cuenta de participación de Plan de Pensiones de empleo en Fondo abierto	-	-			
DERECHOS DE REEMBOLSO DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGURO EN PODER DE ASEGURADORES	117.681.715,59	24.428.982,04			
Derechos de reembolso por Provisión Matemática	117.497.022,84	24.056.179,88			
Derechos de reembolso por provisión para prestaciones	184.692,75	372.802,16			
Otros derechos de reembolso	-	-			
DEUDORES	10.120.955,39	4.416.334,09	PASIVO	4.781.349,41	4.878.410,78
Participes, deudores por aportaciones	-	-	PROVISIONES	-	-
Promotores	-	-	ACREEDORES	4.781.349,41	4.878.410,78
Deudores por aportaciones	-	-	Acreeedores por prestaciones	-	-
Deudores por transferencia elementos patrimoniales y amortización déficit	-	-	Acreeedores por movilizaciones	-	-
Deudores por movilizaciones	-	-	Acreeedores por devolución exceso aportación	-	-
Aseguradores	-	-	Aseguradores	185.503,70	3.211,36
Deudores varios	-	278.085,98	Entidad Gestora	1.685.177,11	2.016.724,06
Administraciones Públicas	10.120.955,39	4.138.248,11	Entidad Depositaria	221.122,68	293.260,77
Provisiones (a deducir)	-	-	Acreeedores por servicios profesionales	1.666,54	1.572,39
TESORERÍA	13.354.124,41	208.243.691,17	Deudas con entidades de crédito	-	-
Bancos e instituciones de crédito c/c vista	13.354.124,41	197.028.591,15	Administraciones Públicas	775.820,13	651.582,98
Bancos e instituciones de crédito c/ ahorro	-	-	Fianzas y depósitos recibidos	-	-
Activos del mercado monetario	-	11.215.100,02	Otras deudas	1.912.059,25	1.912.059,22
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	-	-	AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	-	-
TOTAL ACTIVO	1.616.002.705,12	2.050.343.405,29	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.616.002.705,12	2.050.343.405,29

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.





CLASE 8.<sup>a</sup>



005317691

**BANKIA PENSIONES XXVI, FONDO DE PENSIONES**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Euros)

	2022	2021 (*)
<b>INGRESOS PROPIOS DEL FONDO</b>		
Ingresos de inversiones inmobiliarias	-	-
Ingresos de inversiones financieras	3.178.604,25	16.379.155,61
Otros ingresos	16.043,81	12.803,61
	<b>3.194.648,06</b>	<b>16.391.959,22</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN PROPIOS DEL FONDO</b>		
Gastos de inversiones inmobiliarias	-	-
Gastos de inversiones financieras	(438.438,26)	(10.261.467,77)
Otros gastos	(40.904,68)	(15.604,63)
	<b>(479.342,94)</b>	<b>(10.277.072,40)</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>		
Comisiones de la Entidad Gestora	(21.558.939,67)	(23.926.547,26)
Comisiones de la Entidad Depositaria	(2.953.971,79)	(3.458.217,68)
Servicios exteriores	(3.111,53)	(120.689,07)
Gastos Comisión de Control del Fondo	-	-
Otros gastos	-	-
	<b>(24.516.022,99)</b>	<b>(27.505.454,01)</b>
<b>EXCESO DE PROVISIONES</b>	-	-
<b>RESULTADOS DE ENAJENACIÓN DE LAS INVERSIONES</b>		
Resultados por enajenación de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
Resultados por enajenación de inversiones financieras (+/-)	(50.663.483,64)	18.868.776,70
	<b>(50.663.483,64)</b>	<b>18.868.776,70</b>
<b>VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		
Variación de valor de inversiones inmobiliarias (+/-)	-	-
Variación de valor de inversiones financieras (+/-)	(137.200.094,26)	48.159.560,40
	<b>(137.200.094,26)</b>	<b>48.159.560,40</b>
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (+/-)</b>	1.019.222,17	3.881.196,44
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(208.845.073,60)</b>	<b>49.518.956,35</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



**CLASE 8.ª**  
 FINANCIACIÓN



005317692

**BANKIA PENSIONES XXVI, FONDO DE PENSIONES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES  
 A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Euros)

	2022	2021 (*)
<b>Saldo al comienzo del ejercicio</b>	<b>2.045.464.994,51</b>	<b>2.038.697.580,53</b>
<b>Entradas:</b>	<b>184.957.331,09</b>	<b>235.805.624,71</b>
<b>Aportaciones</b>	<b>37.650.034,57</b>	<b>53.739.824,48</b>
Aportaciones del promotor	-	-
Aportaciones de partícipes	37.678.118,66	53.881.293,00
Otras aportaciones	-	-
Aportaciones devueltas (a deducir)	(28.084,09)	(141.458,52)
<b>Movilizaciones procedentes de otros Instrumentos de previsión social</b>	<b>48.162.290,34</b>	<b>129.150.091,22</b>
Procedentes de otros Planes de Pensiones	46.003.774,46	128.794.404,23
Procedentes de Planes de Previsión Asegurados	2.158.515,88	355.686,99
Procedentes de Planes de Previsión Social Empresarial	-	-
Otros	-	-
<b>Reasignaciones entre subplanes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Contratos con aseguradoras</b>	<b>99.145.006,18</b>	<b>3.386.742,66</b>
Prestaciones a cargo de aseguradoras	5.892.272,63	4.780.948,63
Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-	-
Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	93.440.842,96	(1.757.008,13)
+ al cierre del ejercicio	117.497.022,84	24.056.179,88
- al comienzo del ejercicio	(24.056.179,88)	(25.813.188,01)
Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	(188.109,41)	372.802,16
+ al cierre del ejercicio	184.692,75	372.802,16
- al comienzo del ejercicio	(372.802,16)	-
<b>Ingresos propios del Plan</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rentabilidad activos pendientes trasvase	-	-
Rentabilidad por el déficit del Plan de Reequilibrio	-	-
Otros ingresos del Plan	-	-
<b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>-</b>	<b>49.518.966,35</b>
Beneficios del Fondo imputados al Plan	-	49.518.966,35
<b>Salidas:</b>	<b>(619.200.969,89)</b>	<b>(229.038.210,73)</b>
<b>Prestaciones y liquidez</b>	<b>(78.729.048,10)</b>	<b>(86.527.861,10)</b>
Prestaciones	(75.029.186,40)	(81.517.525,20)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(3.699.861,70)	(5.010.335,90)
<b>Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>(232.308.672,88)</b>	<b>(140.188.759,65)</b>
A otros Planes de Pensiones	(221.616.086,81)	(139.858.483,13)
A Planes de Previsión Asegurados	(10.692.586,07)	(308.276,52)
A Planes de Previsión Social Empresarial	-	-
Otros	-	-
<b>Reasignaciones entre subplanes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gastos por garantías externas</b>	<b>(99.518.175,31)</b>	<b>(2.343.589,98)</b>
Primas de seguro	(99.518.175,31)	(2.343.589,98)
Otros gastos por garantías	-	-
<b>Gastos propios del Plan</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos Comisión de Control del Plan	-	-
Gastos por servicios profesionales	-	-
Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-	-
Otros gastos del Plan	-	-
<b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>(208.645.073,60)</b>	<b>-</b>
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	(208.645.073,60)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>1.611.221.355,71</b>	<b>2.045.464.994,51</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



005317693

## BANKIA PENSIONES XXVI, FONDO DE PENSIONES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(96.435.945,58)</b>	<b>121.088.158,28</b>
Resultado del ejercicio	(208.645.073,60)	49.518.966,35
Ajustes del resultado	208.645.073,60	(49.518.966,35)
Comisiones de la Entidad Gestora (+)	21.558.939,67	23.926.547,26
Comisiones de la Entidad Depositaria (+)	2.953.971,79	3.458.217,68
Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)	50.663.483,64	(18.868.776,70)
Ingresos financieros (-)	(3.178.604,25)	(16.379.155,61)
Gastos financieros (+)	438.438,26	10.261.467,77
Diferencias de cambio (+/-)	(1.019.222,17)	(3.881.196,44)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	137.200.094,26	(48.159.560,40)
Otros ingresos y gastos (+/-)	27.972,40	123.490,09
<b>Cambios en cuentas a cobrar y pagar</b>	<b>(631.553,41)</b>	<b>1.145.176,51</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(5.704.621,30)	(2.627.677,10)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(97.061,37)	2.072.985,26
Otros activos y pasivos (+/-)	5.170.129,26	1.699.868,35
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(95.804.392,15)</b>	<b>119.952.981,75</b>
Pagos de intereses (-)	(438.438,26)	(10.261.467,77)
Cobros de dividendos (+)	821.780,48	4.983.374,74
Cobros de intereses (+)	2.356.823,77	11.395.780,87
Otros pagos (cobros) (-/+)	(98.544.558,14)	113.835.293,91
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>220.397.677,55</b>	<b>(141.135.888,98)</b>
<b>Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(2.905.861.715,76)</b>	<b>(490.484.001,35)</b>
Inversiones inmobiliarias	-	-
Instrumentos de patrimonio	(1.293.579.835,32)	(160.884.957,85)
Valores representativos de deuda	(1.612.281.880,44)	(329.599.043,50)
Depósitos bancarios	-	-
Derivados	-	-
Otras inversiones financieras	-	-
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>3.126.259.393,31</b>	<b>349.348.112,37</b>
Inversiones inmobiliarias	-	-
Instrumentos de patrimonio	710.358.836,18	287.750.086,09
Valores representativos de deuda	2.366.051.829,07	53.245.920,04
Depósitos bancarios	-	-
Derivados	46.596.678,41	-
Otras inversiones financieras	3.252.049,65	8.352.106,24
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR OPERACIONES CON PARTICIPES</b>	<b>(318.851.298,75)</b>	<b>(41.367.346,40)</b>
<b>Aportaciones, prestaciones, movilizaciones</b>	<b>(318.851.298,75)</b>	<b>(41.367.346,40)</b>
Aportaciones (+)	43.542.307,20	58.520.773,11
Prestaciones (-)	(178.247.223,41)	(88.871.451,08)
Movilizaciones (+/-)	(184.146.382,54)	(11.016.668,43)
<b>Resultados propios del plan</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos propios del plan (-)	-	-
Ingresos propios del plan (+)	-	-
Otras entradas y salidas (+/-)	-	-
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(194.889.566,76)</b>	<b>(61.405.077,12)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	208.243.691,17	269.648.768,29
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13.354.124,41	208.243.691,17

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



005317694

**CLASE 8.ª**

## **Bankia Pensiones XXVI, Fondo de Pensiones**

**Memoria  
correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022**

### **1. Reseña del Fondo**

Bankia Pensiones XXVI, Fondo de Pensiones (el "Fondo") se constituyó el 19 de abril de 2002 bajo la denominación de Ahorromadrid XXVI, Fondo de Pensiones. Con fecha 19 de junio de 2013 el Fondo cambió su denominación por la actual. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y en lo dispuesto en el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero (en adelante, el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones) por el que se reglamenta dicha ley, y en la restante normativa específica de los Fondos de Pensiones.

El Fondo figura inscrito en el registro especial de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones con el número F-0891, así como CNAE 6530.

El Fondo, que tiene la consideración de cerrado, es un patrimonio creado con el exclusivo objeto de dar cumplimiento a los planes de pensiones que en él se integren. Los planes de pensiones definen el derecho de las personas a cuyo favor se constituyen a percibir prestaciones económicas como resultado del acaecimiento de las contingencias cubiertas. Estas prestaciones no son, en ningún caso, sustitutivas de las preceptivas en el régimen correspondiente de la Seguridad Social, teniendo, en consecuencia, carácter privado y complementario o no de aquellas. Las contribuciones que se realizan en los planes de pensiones se integran necesariamente en el Fondo para ser gestionadas e invertidas en instrumentos financieros y otros bienes.

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos. Sin perjuicio de lo anterior, la declaración comprensiva de los principios de política de inversión del Fondo incorpora inversiones de carácter socialmente responsable tal y como se recoge en el Informe de Gestión del ejercicio 2022.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la Entidad Gestora. En el boletín de adhesión suscrito por el partícipe se señala el lugar y forma en que se podrá acceder a la citada declaración que, en todo caso, deberá hallarse a disposición de los partícipes y beneficiarios.

El fondo canaliza parte de sus recursos a través de los Fondos de Pensiones abiertos "Pensions Caixa 61, Fondo de Pensiones" y "Pensions Caixa 67, Fondo de Pensiones" gestionados por Vida-Caixa S.A.U, Seguros y Reaseguros (Grupo CaixaBank).

Según se indica en la Nota 7, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, Vida-Caixa o la Entidad Gestora), entidad perteneciente al Grupo CaixaBank.

Con fecha 12 de noviembre de 2021 se produjo la sustitución efectiva de Bankia Pensiones, S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones por Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, como entidad gestora del Fondo, habiéndose realizado los pertinentes trámites ante el Registro Mercantil y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.



005317695

## CLASE 8.ª

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Cecabank, S.A. (en adelante, Cecabank), Entidad Depositaria del Fondo (véanse Notas 4, 5 y 7).

Con fecha 5 de febrero de 2021 se produjo la sustitución efectiva de Bankia, S.A. por Cecabank, S.A. (Grupo Cecabank), como entidad depositaria del Fondo, habiéndose realizado los pertinentes trámites ante el Registro Mercantil y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

La titularidad de los recursos afectos al Fondo corresponde a los partícipes y beneficiarios del único Plan de Pensiones integrado en el mismo.

El Órgano de Control del Fondo, en su reunión mantenida el 21 de abril de 2021, aprobó por unanimidad el cambio de su anterior denominación, Plan de Pensiones Bankia Cauto, por la actual, Plan de Pensiones CABK Cauto.

Asimismo, Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, en calidad de entidad gestora del Plan, en su reunión mantenida el 21 de julio de 2022, aprobó por unanimidad el cambio de su anterior denominación, Plan de Pensiones CABK Cauto, por la actual, Plan de Pensiones CABK SI Impacto 5/30 RV.

Al 31 de diciembre de 2022, el único Plan de Pensiones integrado en el Fondo era el CABK SI Impacto 5/30 RV (individual y aportación definida).

### Régimen de pertenencia y de aportaciones

Podrán acceder a la condición de partícipes todas aquellas personas físicas con capacidad legal para contratar que suscriban el Boletín de Adhesión y efectúen el pago de las aportaciones o trasladen sus derechos económicos al Plan. La pérdida de la condición de partícipe se produce por fallecimiento, por acceder a la situación de beneficiario, por rescatar en su totalidad los derechos consolidados en supuestos excepcionales de liquidez o por movilización de los derechos consolidados a otro instrumento de previsión social, bien por terminación y liquidación del Plan, bien por decisión unilateral del partícipe.

El partícipe podrá realizar aportaciones voluntarias, regulares o extraordinarias, de acuerdo con lo establecido en las especificaciones del Plan y siempre que el importe de las mismas no supere el límite legal. A partir del acceso a la jubilación, el partícipe podrá seguir realizando aportaciones al Plan. No obstante, una vez iniciado el cobro de la prestación, las aportaciones solo podrán destinarse a las contingencias de fallecimiento o dependencia.

Con fecha 1 de enero de 2022, ha entrado en vigor Ley 22/2021, de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2022 que, entre otros, ha modificado los límites hasta ahora vigentes de deducción fiscal de los planes de pensiones y, en la misma línea, los límites financieros de aportaciones a los sistemas de previsión social. En particular, el límite máximo conjunto de reducción de la base imponible a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas por aportaciones del partícipe a sistemas de previsión social se ha reducido fijándose en el menor entre 1.500 euros anuales (frente a los 2.000 euros hasta ahora vigentes) y el 30% de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio. No obstante, se establece que dicho límite se incrementará en 8.500 euros (frente a los 8.000 euros hasta ahora vigentes), siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial. De la misma manera, el importe anual máximo conjunto de aportaciones y contribuciones empresariales a los sistemas de previsión social será de 1.500 euros anuales, incrementándose en 8.500 euros, siempre que tal incremento provenga de las citadas contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial. A estos efectos, las cantidades aportadas por la empresa que deriven de una decisión del trabajador tendrán la consideración de aportaciones del trabajador. Posteriormente, la Ley 12/2022, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensiones de empleo, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, que ha entrado en vigor con fecha 2 de julio de 2022, ha establecido que las citadas contribuciones empresariales, o de aportaciones adicionales podrán ser de hasta 8.500 euros, siempre que tal incremento provenga de las citadas contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior al resultado de aplicar a la respectiva contribución empresarial un coeficiente en función de su cuantía.



**CLASE 8.ª**  
PAGO A CONTADO



005317696

### Contingencias cubiertas

Las contingencias cubiertas según el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y siempre que así lo establezcan las especificaciones del Plan, son las siguientes:

1. Jubilación del partícipe o situación asimilable.
2. Invalidez permanente del partícipe en sus grados de incapacidad laboral total para la profesión habitual, incapacidad laboral absoluta para todo trabajo y gran invalidez.
3. Fallecimiento del partícipe o del beneficiario.
4. Dependencia severa o gran dependencia del partícipe.

Por otro lado, y de forma excepcional, los derechos consolidados en los planes de pensiones podrán hacerse efectivos en su totalidad o en parte en los supuestos de enfermedad grave o desempleo de larga duración, de acuerdo con lo previsto en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que lo contemplen expresamente las especificaciones del plan de pensiones y con las condiciones y limitaciones que estas establezcan. Adicionalmente, con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 26/2014, de 27 de noviembre, por la que se establece que los partícipes de los planes de pensiones del sistema individual y asociado podrán disponer anticipadamente del importe de sus derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad, con las condiciones, términos y límites que se establezcan reglamentariamente. Los derechos derivados de las aportaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2015, junto con los rendimientos correspondientes a las mismas, serán rescatables a partir del 1 de enero de 2025. En los planes de pensiones del sistema de empleo, esta posibilidad de disposición anticipada (que se extiende también a los derechos consolidados procedentes de contribuciones empresariales) está condicionada a que lo permita el compromiso y lo prevea el Reglamento de Especificaciones del Plan, con las condiciones o limitaciones que este establezca. La percepción de los derechos consolidados en este nuevo supuesto será compatible con la realización de aportaciones a Planes de Pensiones para contingencias susceptibles de acaecer. El tratamiento fiscal de los derechos consolidados percibidos por este supuesto será el mismo que el de las prestaciones. Adicionalmente, el 6 de octubre de 2021 entró en vigor el Real Decreto-ley 20/2021, de 5 de octubre, por el que se adoptan medidas urgentes de apoyo para la reparación de los daños ocasionados por las erupciones volcánicas y para la reconstrucción económica y social de la isla de La Palma que introdujo, entre otros, un nuevo supuesto excepcional de liquidez transitorio, con el fin de permitir a los partícipes de planes de pensiones que se encontraran afectados como consecuencia de la erupción volcánica registrada, durante el plazo de 9 meses desde la entrada en vigor del real decreto-ley, hacer efectivos sus derechos consolidados en los términos y condiciones establecidos en la normativa. El límite máximo de disposición por partícipe para este nuevo supuesto excepcional de liquidez transitorio, para el conjunto de planes de pensiones de que sea titular y por todas las situaciones indicadas en el real decreto-ley, será el resultado de prorratear el Indicador Público de Renta de Efectos Múltiples (IPREM) anual para 12 pagas vigente para el ejercicio 2021 multiplicado por tres para un periodo máximo de seis meses desde la entrada en vigor del real decreto-ley.

### Sistema de financiación del Plan de Pensiones y régimen de prestaciones

La cuantía de las prestaciones de cada uno de los partícipes o beneficiarios estará en función de las aportaciones realizadas más los correspondientes rendimientos financieros generados por las inversiones, deducidos los gastos que le sean imputables. Las prestaciones, a elección del partícipe o beneficiario, podrán percibirse en forma de capital, en forma de renta en cualquiera de sus modalidades, como una combinación de ambas o en forma de pagos sin periodicidad regular.

El pago futuro de las rentas aseguradas (vitalicias o temporales) correspondientes a los beneficiarios que se acojan a esta modalidad de cobro de prestaciones, está garantizado por quince pólizas de seguro. Al 31 de diciembre de 2022, el importe de los derechos de reembolso por provisión matemática de los beneficiarios del Plan de Pensiones que se habían acogido a esta opción, según comunicación de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, era de 117.497.022,84 euros (24.056.179,88 euros al 31 de diciembre de 2021), y figuran registrados en el epígrafe "Derechos de reembolso derivados de contratos de seguros en poder de aseguradores – Derechos de reembolso por Provisión Matemática" del activo del balance, estando a su vez englobados en la cuenta de posición del Plan por el mismo importe (véase Nota 6). Los pagos por estas prestaciones, cuando se producen, se minoran de ambos epígrafes.



**CLASE 8.ª**



005317697

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe "Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro en poder de aseguradores – Derechos de reembolso por provisión para prestaciones" del Plan figuran 184.692,75 euros (372.802,16 euros a 31 de diciembre de 2021), que corresponden a prestaciones a abonar a los beneficiarios pendientes de pago por parte de la entidad aseguradora que igualmente se incluyen en la cuenta de posición del plan hasta que se pagan. Los pagos por estas prestaciones, cuando se producen, se minoran de ambos epígrafes.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### ***a) Imagen fiel***

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con la normativa reguladora de los Fondos de Pensiones que operan en España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera definido en la normativa en vigor que resulta de aplicación.

En particular, el artículo 25 del Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre, establece que la contabilidad se registrará por sus normas específicas y, con carácter supletorio, por las establecidas en el Código de Comercio, en el Plan General de Contabilidad y demás disposiciones de la legislación mercantil en materia contable. No obstante, es necesario conjugar dichas normas supletorias con el artículo 75 del Reglamento de Planes y Fondos de pensiones, que establece la necesaria aplicación del principio del valor de mercado, el cual preside en todo caso el cálculo del valor liquidativo de la unidad de cuenta.

Las cuentas anuales se formulan por aplicación, con el alcance mencionado anteriormente, del Real Decreto 1.514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y sus posteriores modificaciones, así como con el contenido de la Orden ETD/554/2020, de 15 de junio, por la que se aprueban los modelos de información estadística, contable y a efectos de supervisión de los fondos de pensiones y sus entidades gestoras.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Entidad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Órgano de Control del Fondo. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

### ***b) Principios contables***

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de su Entidad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y al valor razonable de determinados instrumentos financieros. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones del Fondo, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véanse Notas 4 y 5), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la unidad de cuenta fluctúe tanto al alza como a la baja.



**CLASE 8.ª**

Signatura de la Clase 8.ª



005317698

**c) Comparación de la información**

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2021 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2022.

**d) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**e) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

**a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración**

*i. Clasificación de los activos financieros*

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

• **Tesorería:** se compone, en su caso, de los saldos destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez mantenidos en la Entidad Depositaria. Asimismo, se incluyen, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y los activos del mercado monetario. En este capítulo se incluyen:

- Cuentas corrientes a la vista en Bancos e Instituciones de Crédito, incluyendo los intereses a cobrar no vencidos de estas cuentas.
- Cuentas de ahorro de disponibilidad inmediata en Bancos e Instituciones de Crédito, incluyendo los intereses a cobrar no vencidos de estas cuentas.
- Activos del mercado monetario: se compone, en su caso, por pagarés, Letras del Tesoro y por valores mobiliarios de renta fija que en el momento de su adquisición presenten un vencimiento no superior a tres meses. Los cambios que se produzcan en estos activos como consecuencia de su valoración posterior, de acuerdo con lo descrito en el apartado 3.b.i posterior, se registran, según su signo, en los epígrafes "Revalorización de inversiones financieras" o "Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)" del activo del balance.





## CLASE 8.ª



005317699

Inversiones financieras: la totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias". Los cambios que se produzcan en estos activos como consecuencia de su valoración posterior, de acuerdo a lo descrito en el apartado 3.b.i posterior, se registran, según su signo, en los epígrafes "Revalorización de inversiones financieras" o "Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)" del activo del balance. En este capítulo se incluyen:

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones, cuotas participativas, acciones y participaciones en instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo, así como productos estructurados de renta variable.
- Desembolsos pendientes (a deducir): desembolsos pendientes de pago sobre instrumentos de patrimonio.
- Valores Representativos de deuda: obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, así como los productos estructurados de renta fija.
- Intereses de valores representativos de deuda: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos, tanto implícitos como explícitos, de valores representativos de deuda y activos del mercado monetario.
- Créditos hipotecarios: recoge, en su caso, los créditos adquiridos por el Fondo a terceros, con garantía real y concedidos para la adquisición de inmuebles que, en todo caso, cumplan los requisitos establecidos en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.
- Créditos concedidos a partícipes: recoge, en su caso, los créditos concedidos a partícipes por parte del Fondo con anterioridad a la entrada en vigor del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que, de acuerdo con la disposición transitoria cuarta de dicho Real Decreto, mantienen su vigencia en los términos pactados hasta su extinción.
- Otros créditos: recogerá, entre otros conceptos, los créditos por dividendos pendientes de cobro.
- Intereses de créditos: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de préstamos y créditos concedidos a partícipes y/o a terceros.
- Depósitos y fianzas constituidos: se registran, en su caso, los importes aportados por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluidas las garantías depositadas en los mercados correspondientes para realizar operaciones en los mismos y el efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.
- Depósitos en bancos y entidades de depósito: recoge, en su caso, el valor razonable de los depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería", incluyendo los intereses a cobrar no vencidos de estos depósitos.
- Derivados: importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros. Incluye, entre otros, las primas pagadas o cobradas en operaciones con opciones, así como, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados tales como warrants y opciones compradas/emitidas, futuros, forwards, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, etc.
- Otras inversiones financieras: recoge, en su caso, los importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.



005317700

### CLASE 8.<sup>a</sup>

- Cuenta de participación de Fondo de Pensiones en Fondo abierto: se registran las inversiones del Fondo canalizadas a través de otros Fondos de Pensiones de su misma categoría autorizados a operar como abiertos (véase Nota 1). A efectos de valoración, los activos integrados en este epígrafe se clasifican como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias". Los cambios que se produzcan en estos activos como consecuencia de su valoración posterior, de acuerdo con lo a lo descrito en el apartado 3.b.i, se incluyen formando parte del saldo de este epígrafe.
- Deudores: la totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a coste amortizado". Las correcciones valorativas por deterioro de los "Activos financieros a coste amortizado", así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, teniendo como contrapartida el epígrafe "Deudores – Provisiones (a deducir)" del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor. En este epígrafe se integran:
  - Participes, deudores por aportaciones: recoge, en su caso, el importe de las contribuciones pendientes de cobro que deban efectuar los partícipes al Plan de Pensiones.
  - Promotores:
    1. Deudores por aportaciones: recoge, en su caso, el importe de las contribuciones pendientes de cobro, incluidas las correspondientes a la amortización del déficit en el caso de planes de reequilibrio, que deban efectuar los promotores al Plan de Pensiones y que no se incluyan en el apartado siguiente.
    2. Deudores por transferencias de elementos patrimoniales y amortización del déficit: recoge, en caso de existencia de planes de reequilibrio, el importe de los fondos patrimoniales constituidos pendientes de trasvase ya exigibles de acuerdo al correspondiente plan de reequilibrio.
  - Deudores por movilizaciones: recoge, en su caso, el importe pendiente de transferir de los derechos que han sido movilizados por los partícipes de otro instrumento de previsión social (planes de pensiones, planes de previsión asegurados o planes de previsión social empresarial) al Plan integrado en el Fondo o bien la cuenta de posición "pendiente de transferir" que ha sido trasladada desde otro fondo de pensiones al Fondo.
  - Aseguradores: recoge, en su caso, el importe pendiente de transferir por la entidad aseguradora al Fondo en el caso de que esta hubiera constituido provisiones a favor del Plan de Pensiones o en el supuesto de Planes de aportación definida que contemplen en sus especificaciones la alternativa de asegurar la prestación en forma de renta.
  - Deudores varios: recoge, en su caso, los importes correspondientes a otras cuentas deudoras no recogidas en otros epígrafes, como por ejemplo, las ventas de valores al contado el día de su contratación que se cancelan en la fecha de liquidación y las diferencias positivas resultantes de la valoración diaria de las posiciones en operaciones de compraventa a plazo de moneda extranjera y de la compraventa de valores representativos de deuda hasta la fecha de su liquidación (véanse Notas 3.b.i, 3.d.i y 3.d.ii).
  - Administraciones Públicas: recoge, en su caso, saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/u otros saldos pendientes de devolución del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores.



**CLASE 8.ª**  
Legajo 1/2015/2016



005317701

## ii. Clasificación de los pasivos financieros

La totalidad de estos epígrafes, incluidos en el capítulo "Acreedores", se clasifican a efectos de valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado":

- **Acreedores por prestaciones:** recoge, en su caso, las deudas pendientes de pago con los beneficiarios del Plan de Pensiones por prestaciones devengadas.
- **Acreedores por movilizaciones:** recoge, en su caso, el importe pendiente de transferir de los derechos consolidados que han sido movilizados por los partícipes del Plan de Pensiones a otro instrumento de previsión social o bien el importe pendiente de transferir de la cuenta de posición que ha sido trasladada del Fondo a otro Fondo de Pensiones.
- **Acreedores por devolución exceso aportación:** recoge, en su caso, el exceso de las aportaciones anuales de un partícipe, directas o imputadas, que superen el límite máximo legalmente establecido y que estén pendientes de pago.
- **Aseguradores:** recoge, en su caso, la parte de la prima de seguros pendiente de pago a la entidad aseguradora cuando esta hubiera constituido provisiones a favor del Plan de Pensiones o en los supuestos de planes de aportación definida que contemplen en sus especificaciones la alternativa de asegurar la prestación en forma de renta.
- **Entidad Gestora:** recoge el importe pendiente de pago por comisión de gestión.
- **Entidad Depositaria:** recoge el importe pendiente de pago por comisión de depósito.
- **Acreedores por servicios profesionales:** recoge, en su caso, los importes pendientes de pago por servicios prestados al Fondo, incluidos los de auditoría y notariales.
- **Deudas con entidades de crédito:** recoge, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito.
- **Administraciones Públicas:** recoge, en su caso, las retenciones practicadas a beneficiarios por prestaciones pagadas y a profesionales por servicios prestados, pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.
- **Fianzas y depósitos recibidos:** se registran, en su caso, los importes recibidos por el Fondo en garantía del cumplimiento de una obligación, incluyendo la contrapartida del efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas y los correspondientes intereses a cobrar no vencidos.
- **Otras deudas:** refleja, entre otros conceptos, las cantidades pendientes de liquidación por compra de valores y las diferencias negativas resultantes de la valoración diaria de las posiciones en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y de compraventa de valores representativos de deuda hasta la fecha de su liquidación.

## iii. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro en poder de aseguradores

Reflejan las provisiones matemáticas constituidas por la compañía de seguros para los contratos de seguro suscritos por el Fondo para atender el pago de prestaciones a beneficiarios. Cualquier modificación de dicha provisión se refleja en la cuenta de posición del plan adscrito al Fondo (véase Nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>



005317702

## **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a coste amortizado" y los activos clasificados en los epígrafes "Tesorería – Bancos e Instituciones Crédito c/c vista" y "Tesorería – Bancos e Instituciones Crédito c/ ahorro" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos propios del Fondo – Ingresos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería – Activos del mercado monetario", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), reconociéndose los costes de transacción que les sean directamente atribuibles en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, por razones de simplicidad operativa, la Entidad Gestora ha registrado los costes de transacción directamente atribuibles de los instrumentos financieros de renta fija como mayor valor del propio activo sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el valor liquidativo de la unidad de los Planes integrados en el Fondo ni sobre el resultado del Fondo. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe "Inversiones financieras – Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.h.iii), teniendo como contrapartida, según su signo, los epígrafes "Inversiones financieras – Revalorización de inversiones financieras" o "Inversiones financieras – Minusvalías de inversiones financieras (a deducir)", respectivamente, del balance. En el caso de inversión en Fondos de Pensiones autorizadas a operar como abiertos, la contrapartida de los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran en la propia cuenta "Cuentas de participación de Fondos de Pensiones en Fondo abierto".

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio admitidos a negociación en un mercado regulado: su valor razonable se corresponde con el de su cotización al cierre del día a que se refiera su estimación o, en su defecto, al último publicado o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. Cuando se haya negociado en más de un mercado, se toma la cotización o precio correspondiente a aquél en que se haya producido el mayor volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda admitidos a negociación en un mercado regulado: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).



CLASE 8.ª



005317703

- Valores o instrumentos financieros representativos de deuda no admitidos a negociación en un mercado regulado o, cuando estando admitidos a negociación en un mercado regulado, su cotización o precio no sean suficientemente representativos: su valor razonable se determina actualizando sus flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a los tipos de interés de mercado en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características a dichos valores, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez de los valores o instrumentos financieros en cuestión, de las condiciones concretas de la emisión, de la solvencia del emisor, del riesgo país o de cualquier otro riesgo inherente al valor o instrumento financiero.
- Otros valores o instrumentos financieros distintos de los señalados en los apartados anteriores: su valor razonable es el que resulta de aplicar criterios racionales valorativos aceptados en la práctica, teniendo en cuenta, en su caso, los criterios que establezca el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital bajo el principio de máxima prudencia. En particular, en el caso de:
  - a. Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
  - b. Instrumentos de Patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición y subsistan en el momento de la valoración.
  - c. Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas): su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo con el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
  - d. Acciones o participaciones en instituciones de inversión colectiva (IIC) y entidades de capital-riesgo y Cuentas de participación de Fondo de Pensiones en Fondo abierto: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
  - e. Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos, atendiendo en todo caso a lo establecido por la Orden EHA/407/2008, de 7 de febrero, por la que se desarrolla la normativa de planes y fondos de pensiones en materia financiero-actuarial, del régimen de inversiones y de procedimientos registrales.
- Créditos: su valor razonable se corresponde con su valor actual, con el límite del valor de la garantía, utilizando para su actualización los tipos de interés de mercado en cada momento de la Deuda Pública de duración más próxima a la residual del crédito, incrementados en una prima o margen que sea representativo de las condiciones concretas de la contratación, de la solvencia del emisor, del riesgo país, o de cualquier otro riesgo inherente al crédito.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Seguros de vida y pensiones



005317704

## *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a coste amortizado" se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos de explotación propios del Fondo – Gastos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

## *iii. Técnicas de valoración*

La principal técnica de valoración aplicada por la Entidad Gestora del Fondo en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza fundamentalmente para valores representativos de deuda pública y privada, instrumentos de patrimonio y derivados, en su caso.

En los casos donde no puedan observarse datos basados en parámetros de mercado, la Entidad Gestora del Fondo realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría, utilizando para ello sus propios modelos internos. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente los tipos de interés. Para estos casos, que se producen fundamentalmente en determinados valores representativos de deuda privada o depósitos en entidades de crédito, en su caso, la principal técnica usada a 31 de diciembre de 2022 por el modelo interno de la sociedad gestora para determinar el valor razonable es el método del "valor presente", por el que los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Generalmente, las curvas de tipos son datos observables en los mercados. Para la determinación del valor razonable de los derivados cuando no hay cotizaciones publicadas en mercados activos, la sociedad gestora del Fondo utiliza valoraciones proporcionadas por las contrapartes del instrumento derivado, que son periódicamente objeto de contraste mediante contravaloración, utilizando distintas técnicas como el modelo de "Black-Scholes" o similar, que de la misma manera emplea inputs observables de mercado para obtener datos como bid-offer spreads, tipos de cambio o volatilidad.

Por tanto, el valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos anteriormente descritos tiene en cuenta, entre otros, los términos de los contratos y los datos observables de mercado tales como tipos de interés, riesgo de crédito o tipos de cambio. En este sentido, los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, al poder ser ajustadas dichas metodologías mediante el cálculo interno del valor razonable y compararlo posteriormente con el precio negociado activamente.



**CLASE 8.ª**  
Activos financieros



005317705

### **c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales (que constituyen el supuesto habitual) o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra – el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo determinará así la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

Se darán de baja, los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés y de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos – el activo financiero transferido no se dará de baja del balance y continuará valorándose con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se darán de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, este se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero los adquiere.

### **d) Contabilización de operaciones**

#### *i. Compraventa de valores al contado*

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Inversiones financieras" del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva o de inversión a través de otro Fondo de Pensiones autorizado a operar como abierto, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores – Deudores varios" del balance, hasta la fecha de su liquidación.



**CLASE 8.ª**



005317706

#### *ii. Compraventa de valores a plazo*

Cuando existen compraventas de valores a plazo las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se registran en los epígrafes "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" o "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación del valor de inversiones financieras" dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, respectivamente. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Inversiones financieras – Derivados" del activo del balance, hasta la fecha de su liquidación.

#### *iii. Adquisición temporal de activos*

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión (operaciones simultáneas), se registran en los epígrafes "Inversiones financieras – Valores representativos de deuda" o "Tesorería – Activos del mercado monetario" del balance, dependiendo de si en el momento de su adquisición tienen vencimiento superior o inferior a 3 meses, e independientemente de cuáles sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación del valor de inversiones financieras".

#### *iv. Contratos de futuros, opciones y warrants, permutas financieras y otros derivados*

Cuando existen operaciones de opciones y/o warrants, las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las mismas se registran por su valor razonable en el epígrafe "Inversiones financieras – Derivados" del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Inversiones financieras – Depósitos y fianzas constituidos" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

Hasta el 11 de noviembre de 2021, en los epígrafes "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" o "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación de valor de inversiones financieras", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación en el ejercicio, se registraban las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registraba en el epígrafe "Inversiones – Financieras – Derivados" del activo del balance, hasta la fecha de su liquidación. Desde el 12 de noviembre de 2021 y durante el ejercicio 2022, por razones de simplicidad operativa, la Entidad Gestora registra las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos en el epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras", sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno en el patrimonio, resultado neto ni márgenes.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, teniendo como contrapartida, según su signo, los epígrafes "Deudores – Deudores varios" o "Acreedores – Otras deudas" del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.





**CLASE 8.ª**



005317707

#### *v. Garantías aportadas al Fondo*

En caso de valores aportados en garantía al Fondo distintos de efectivo, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Inversiones financieras – Depósitos y fianzas constituidos" del balance.

#### *e) Ajustes por periodificación (activo y pasivo)*

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Inversiones financieras – Intereses de valores representativos de deuda" del balance.

#### *f) Instrumentos de patrimonio propio*

El Plan de Pensiones mantiene una cuenta de posición en el Fondo, que representa su participación económica en el mismo y se incluye en el epígrafe "Fondos propios – Cuenta de posición de Planes" (véase Nota 6). Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las unidades de cuenta en las que se encuentra dividido el patrimonio del Plan de Pensiones integrado en el Fondo.

Las unidades de cuenta del Plan de Pensiones se valoran, a efectos de aportaciones y prestaciones, en función del valor liquidativo de la unidad de cuenta del día en que se hagan efectivas las mismas. El valor liquidativo de la unidad de cuenta del Plan se calcula diariamente como resultado de dividir el patrimonio del Plan, calculado según los criterios de valoración descritos en los apartados precedentes, entre el número de unidades de cuenta existentes a la fecha de su determinación, una vez considerados los movimientos del Plan que den lugar a entradas o salidas de recursos.

Los pagos de las prestaciones previstas en las Especificaciones del Plan de Pensiones y reconocidas por su Órgano de Control, así como las aportaciones de los partícipes y el resultado del ejercicio atribuible al Plan de Pensiones, sea beneficio o pérdida, se efectúan con cargo o abono a su cuenta de posición.

#### *g) Provisiones*

En caso de que existan, se corresponden con obligaciones, expresas o tácitas, claramente especificadas en cuanto a su naturaleza, de las que, al 31 de diciembre de 2022, no es posible determinar su importe o la fecha en la que se producirán. Los excesos de provisión asociados a este tipo de obligaciones se registran, en el epígrafe "Exceso de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *h) Reconocimiento de ingresos y gastos*

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

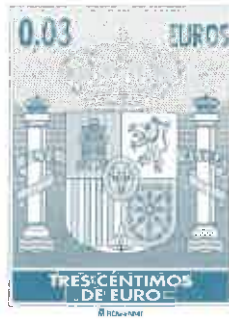
##### *i. Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Inversiones financieras – Intereses de valores representativos de deuda" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos propios del Fondo – Ingresos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos propios del Fondo – Ingresos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.



**CLASE 8.ª**



005317708

*ii. Comisiones y conceptos asimilados*

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La comisión de gestión no podrá resultar superior a los límites definidos reglamentariamente en función de la vocación inversora establecida en la declaración comprensiva de los principios de inversión del Fondo. Los límites máximos anuales referidos al valor de la cuenta de posición son los siguientes: fondos de renta fija: 0,85%; fondos de renta fija mixta: 1,3%; resto de fondos (incluidos aquellos que cuenten con una garantía externa): 1,5%. Los citados límites (excepto para fondos de renta fija) podrán sustituirse por el 1% del valor de la cuenta de posición más el 9% de la cuenta de resultados. Adicionalmente, la comisión de depósito no podrá resultar superior al 0,2% anual del valor de la cuenta de posición. Cuando el Fondo o, en su caso, el Plan de Pensiones de empleo ostente la titularidad de una cuenta de participación en otro Fondo de Pensiones, o invierta en instituciones de inversión colectiva o entidades de capital-riesgo el límite anterior operará conjuntamente sobre las comisiones acumuladas a percibir por las distintas gestoras y depositarias o instituciones. El cálculo de la comisión en función de la cuenta de resultados solamente se aplicará cuando el valor liquidativo diario de la unidad de cuenta sea superior a cualquier otro alcanzado con anterioridad. A estos efectos, el valor liquidativo de la unidad de cuenta diario máximo alcanzado se tendrá en cuenta durante un período de tres años, tomando como valor liquidativo de la unidad de cuenta máximo inicial de referencia el correspondiente al día anterior al de su implantación.

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, minorando los epígrafes "Otros gastos de explotación – Comisiones de la Entidad Gestora", "Otros gastos de explotación – Comisiones de la Entidad Depositaria" e "Ingresos propios del Fondo – Otros ingresos", según su naturaleza, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe "Gastos de explotación propios del Fondo – Gastos de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

*iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

Conforme a los criterios de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, el beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" y "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación del valor de inversiones financieras", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo (véanse apartados 3.b.i y 3.j).

No obstante lo anterior, por razones de simplicidad operativa, la Entidad Gestora registra las variaciones de valor razonable, procedentes de activos enajenados, producidas desde la fecha de adquisición en el epígrafe "Resultados de enajenación de las inversiones – Resultados por enajenación de inversiones financieras" con contrapartida en el epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros – Variación del valor de inversiones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, sin que dicho tratamiento tenga efecto alguno sobre el valor liquidativo de la unidad de cuenta de los Planes integrados en el Fondo ni sobre el resultado del Fondo.

*iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

**i) Impuesto sobre Sociedades**

Los Fondos de Pensiones están sujetos al Impuesto sobre Sociedades a tipo de gravamen cero, teniendo en consecuencia derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos de la cartera de valores y de la tesorería (véase Nota 8).



**CLASE 8.ª**



005317709

**j) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo como el tipo de cambio medio de contado del mercado de referencia a la fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería y débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.h.iii).

**k) Operaciones vinculadas**

La Entidad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones que, en cualquier caso, pertenecen a la actividad ordinaria del Fondo y se efectúan en condiciones iguales o mejores que las de mercado. Para ello, la Entidad Gestora dispone de un procedimiento interno formal, recogido en su reglamento interno de conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado que, según lo establecido en la normativa vigente, se encuentran recogidos en el boletín de adhesión suscrito por el partícipe y en los informes trimestrales facilitados a los partícipes y beneficiarios. Adicionalmente, la Entidad Gestora dispone de una comisión independiente creada en el seno de su Consejo de Administración que confirma el cumplimiento de estos requisitos.

**l) Estado de cambios en el patrimonio neto**

El estado de cambios en el patrimonio neto muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Este estado representa, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza. Esta información se presenta desglosada como "Entradas" si son aumentos del patrimonio neto o como "Salidas" cuando corresponden con reducciones del mismo.

De esta manera, en este estado se presentan desglosados todas las operaciones de aportaciones, prestaciones y traspasos realizadas por los partícipes y beneficiarios, los incrementos y reducciones del patrimonio derivados de los contratos con aseguradores, los gastos e ingresos propios de los planes de pensiones, así como los resultados del Fondo atribuibles a los mismos.

**m) Estado de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos los pagarés, Letras del Tesoro y valores mobiliarios de renta fija que en el momento de su adquisición presenten un vencimiento no superior a tres meses. En el caso del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2021, los Activos del Mercado Monetario no se tuvieron en cuenta dentro del apartado "Efectivo o equivalentes al final del ejercicio", si no dentro de "Flujos de efectivo por actividades de inversión".
- ✦ Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- ✦ Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de instrumentos financieros y otros bienes no incluidos en el efectivo y equivalentes de efectivo.



CLASE 8.ª



005317710

- Operaciones con participes: las que se producen por operaciones de aportaciones, prestaciones o movilizaciones de participes, gastos e ingresos propios de los planes de pensiones, así como otras entradas y salidas como pueden ser las relativas a contratos con aseguradores.

#### 4. Inversiones financieras

El Fondo canaliza parte de sus recursos a través de los Fondos de Pensiones abiertos "Pensions Caixa 61, Fondo de Pensiones" y "Pensions Caixa 67, Fondo de Pensiones", todos ellos gestionados por Vida-Caixa. Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de dichas inversiones asciende a 1.214.106.172,45 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
Pensions Caixa 61, Fondo de Pensiones	241.357.912,13
Pensions Caixa 67, Fondo de Pensiones	972.748.260,32
<b>Total (*)</b>	<b>1.214.106.172,45</b>

De acuerdo con la normativa aplicable, el Fondo puede en cualquier momento movilizar esta participación a otros Fondos autorizados a operar como abiertos o reembolsar dicha participación.

Tal y como establece la normativa aplicable, a las participaciones "Pensions Caixa 61, Fondo de Pensiones" y "Pensions Caixa 67, Fondo de Pensiones", no les son aplicables los límites de inversiones previstos en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. En cuanto a los límites de comisiones de gestión y depósito imputables a dicha participación, se estará a lo previsto con carácter general para los planes de pensiones (véase Nota 7).

La composición del saldo de la cartera de inversiones financieras del Fondo, incluyendo la revalorización y las minusvalías y sin tener en cuenta los intereses de la cartera de inversión, ni los depósitos y fianzas constituidos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Instrumentos de patrimonio y Fondos de inversión	54.565.547,54	777.016.301,83
Valores representativos de deuda (**)	206.631.079,65	1.028.272.807,16
<b>Total (*)</b>	<b>261.196.627,19</b>	<b>1.805.289.108,99</b>

(\*) Incluye los costes de transacción directamente atribuibles a estas inversiones.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2021, se incluyen la revalorización y las minusvalías de los activos del mercado monetario.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, sin considerar las revalorizaciones, las minusvalías, ni los intereses, es el siguiente:

Vencimiento	31.12.2022	31.12.2021
Inferior a 1 año	144.866.360,15	53.058.137,82
Comprendido entre 1 y 2 años	49.401.103,50	165.034.688,60
Comprendido entre 2 y 3 años	10.495.802,96	294.861.861,36
Comprendido entre 3 y 4 años	-	183.978.853,10
Comprendido entre 4 y 5 años	-	127.891.214,83
Superior a 5 años	4.808.381,66	197.111.714,93
<b>Total</b>	<b>209.571.648,27</b>	<b>1.021.936.470,64</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005317711

La composición, al 31 de diciembre de 2022, del saldo de la cartera de inversiones financieras del Fondo atendiendo a su divisa y naturaleza, sin tener en cuenta los intereses, la revalorización ni las minusvalías, ni los depósitos y fianzas constituidos, es la siguiente:

	Euros		
	Euro	No Euro	Total
Instrumentos de patrimonio y Fondos de Inversión	40.340.186,79	1.415.884,36	41.756.071,15
Valores representativos de deuda	209.571.648,27	-	209.571.648,27
<b>Total</b>	<b>249.911.835,06</b>	<b>1.415.884,36</b>	<b>251.327.719,42</b>

Al 31 de diciembre de 2021, la composición del saldo de dicha cartera era la siguiente:

	Euros		
	Euro	No Euro	Total
Instrumentos de patrimonio y Fondos de Inversión	536.773.667,08	152.264.102,63	689.037.769,71
Valores representativos de deuda	1.021.936.470,64	-	1.021.936.470,64
<b>Total</b>	<b>1.558.710.137,72</b>	<b>152.264.102,63</b>	<b>1.710.974.240,35</b>

El Fondo mantiene una posición en Segurfondo Inversión, F.I.I. (en liquidación) que al 31 de diciembre de 2022 suponía aproximadamente el 0,13% de su patrimonio minorado, en su caso, por el importe de los derechos de reembolso por provisión matemática. Dada la persistencia de las adversas condiciones del mercado de gestión de activos en general y del negocio inmobiliario en particular, la sociedad gestora de dicho fondo inmobiliario acordó durante el ejercicio 2011 su liquidación mediante la venta ordenada de los activos que componen su cartera, quedando, por tanto, suspendidos los derechos de suscripción y reembolso de participaciones, todo ello de acuerdo a lo establecido en su normativa vigente. Tal y como establece la normativa aplicable (véase Nota 3.b.i), la Entidad Gestora del Fondo valora esta participación empleando el valor liquidativo publicado por la sociedad gestora del fondo de inversión inmobiliaria. La evolución del mercado inmobiliario determinará la duración del proceso de liquidación y el valor de venta de los activos y, por tanto, el valor al que se reembolsarán las participaciones mantenidas por el Fondo.

En relación al proceso de suspensión del reembolso de participaciones producido en el ejercicio 2009 y posterior disolución, Segurfondo Inversión, F.I.I. (en liquidación) inició un plan de ventas de su cartera de inversiones inmobiliarias. Conforme se ejecuta el mencionado plan, el liquidador puede repartir el efectivo obtenido en la enajenación de los activos en concepto de liquidaciones a cuenta, de forma proporcional entre todos los partícipes. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el epígrafe "Acreedores – Otras deudas" del balance adjunto se recogen 1.912.059,25 euros en ambos ejercicios, que corresponden a los pagos a cuenta realizados por SegurFondo Inversión, F.I.I., (en liquidación), por la inversión que el Fondo tiene en él. El pago no ha supuesto una modificación del número de participaciones ni del precio, por lo que hasta la liquidación definitiva del fondo de inversión se ha registrado como un pago a cuenta en este epígrafe del pasivo. En este sentido, los pagos a cuenta cobrados por el Fondo suponen un 97,97% sobre el valor total de la participación.

Los valores y activos que integran la cartera del Fondo que son susceptibles de estar depositados, lo están en Ceca, S.A. o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7).

Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para asegurar el cumplimiento de las obligaciones del mismo y para servir de garantía en las operaciones que este realice, tanto en los mercados regulados como en los mercados no organizados de derivados, en este último caso, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras requeridos en el Real Decreto ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública.



**CLASE 8.ª**  
INVERSIÓN



005317712

En el epígrafe "Inversiones financieras – Depósitos y fianzas constituidos" del balance se registraban las garantías depositadas en los mercados correspondientes para realizar operaciones en los mismos que, al 31 de diciembre de 2021, ascendían a 3.252.049,65 euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 el 15,8% del activo computable del Fondo está invertido en entidades de capital riesgo. Tal y como se indica en la Nota 3.b.i, el valor razonable de las participaciones de dichas entidades de capital-riesgo se corresponde con el último valor liquidativo disponible comunicado por las respectivas entidades gestoras.

Durante el ejercicio 2022, el Fondo ha recibido retrocesiones de comisiones por parte de gestoras internacionales de los fondos de inversión en los que invierte por importe de 15.267,59 euros (correspondientes al 100% de las comisiones retrocedidas), que figuran registrados en el epígrafe "Ingresos propios del fondo – Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, el coste medio de las comisiones por dichas inversiones en fondos, netas de retrocesiones, ha ascendido al 0,03%.

#### Gestión del Riesgo

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Entidad Gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y demás normativa aplicable, establecen una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la Entidad Gestora. De acuerdo a lo establecido en el artículo 68 bis del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, a la participación en "Pensions Caixa 61, Fondo de Pensiones" y "Pensions Caixa 67, Fondo de Pensiones", activos financieros integrados en la cartera del Fondo, no le resulta de aplicación los límites de diversificación de inversiones previstos en dicho Reglamento. No obstante, a continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que están sujetos el resto de activos del Fondo:

- Coeficiente mínimo de inversión:

Al menos el 70% del activo del Fondo se invertirá en valores e instrumentos financieros susceptibles de tráfico generalizado e impersonal que estén admitidos a negociación en mercados regulados, en instrumentos derivados negociados en mercados organizados, en depósitos bancarios, en créditos con garantía hipotecaria, en inmuebles y en instituciones de inversión colectiva inmobiliarias. También se podrán incluir en el referido porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva sometidas a la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva o a la Directiva 85/611/CEE del Consejo, de 20 de diciembre de 1985, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados. No se incluirán en el citado porcentaje las acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de inversión libre y de instituciones de inversión colectiva de instituciones de inversión colectiva de inversión libre sometidas a la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y su normativa de desarrollo.

- Límite a la inversión en valores cotizados:

La inversión en valores e instrumentos financieros emitidos por una misma entidad, más los créditos otorgados a ella o avalados o garantizados por la misma, no podrá superar el 5% del activo del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del activo del Fondo.

El Fondo podrá invertir en varias empresas de un mismo grupo no pudiendo superar la inversión total en el grupo el 10% del activo del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005317713

- Límite a la inversión en valores no cotizados:

La inversión en valores o instrumentos financieros no admitidos a cotización en mercados regulados o en valores o instrumentos financieros que, estando admitidos a negociación en mercados regulados no sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal, cuando estén emitidos o avalados por una misma entidad no podrá superar el 2% del activo del Fondo.

El límite anterior será de un 4% para los citados valores o instrumentos financieros cuando estén emitidos o avalados por entidades pertenecientes a un mismo grupo.

No obstante lo anterior, la inversión en valores o derechos emitidos por una misma entidad negociados en el Mercado Alternativo Bursátil o el Mercado Alternativo de Renta Fija, así como la inversión en acciones o participaciones emitidas por una sola entidad de capital riesgo podrá alcanzar el 3% del activo del Fondo.

El límite anterior será de un 6% para los citados valores u otros instrumentos financieros cuando estén emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Los límites anteriores no serán de aplicación a los depósitos en entidades de crédito, sin perjuicio del cumplimiento del "Límite conjunto a la inversión" descrito a continuación.

- Límite a la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC de carácter financiero de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones no podrá superar el 20% del activo del Fondo, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

La inversión en una sola institución de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del mencionado artículo 70.3 cuando no cumplan los requisitos previstos en el párrafo anterior, o de las previstas en la letra d) del mismo artículo 70.3, o en una sola institución de inversión colectiva de inversión libre o institución de inversión colectiva de instituciones de inversión colectiva de inversión libre no podrá superar el 5% del activo del Fondo de Pensiones.

Los límites previstos en este apartado para la inversión en una misma institución de inversión colectiva serán, asimismo, aplicables para la inversión del Fondo en varias instituciones de inversión colectiva cuando éstas estén gestionadas por una misma Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo.

- Límite a la inversión en derivados:

Los instrumentos derivados estarán sometidos a los límites a la inversión en valores cotizados y no cotizados descritos anteriormente por el riesgo de mercado asociado a la evolución del subyacente, salvo que este consista en instituciones de inversión colectiva, en tipos de interés, en tipos de cambio o en índices de referencia que cumplan las condiciones establecidas por el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Los instrumentos derivados no negociados en mercados regulados estarán sometidos al "Límite a la inversión en valores no cotizados" anterior por el riesgo de contraparte asociado a la posición.

Asimismo, los instrumentos derivados contratados como inversión, bien directamente o bien formando parte de un producto estructurado, no podrán exponer al Fondo a pérdidas potenciales o reales que superen el patrimonio neto del mismo.

- Límite conjunto a la inversión:

La inversión en los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad, las posiciones frente a ella en instrumentos derivados y los depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del activo del Fondo. El citado límite también será aplicable a varias entidades que formen parte de un mismo grupo.



## CLASE 8.<sup>a</sup>



005317714

- Límite a la inversión en valores o instrumentos financieros emitidos por el promotor:

La inversión en valores o instrumentos financieros emitidos por entidades del grupo al que pertenezca el promotor o promotores de los Planes de empleo en él integrados no podrá superar el 5% del activo del Fondo. Este límite se elevará al 20% cuando se trate de acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados.

- Límite a la inversión en valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad:

La inversión en valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una misma entidad no podrá exceder del 5%, en valor nominal, del total de los valores e instrumentos financieros en circulación de aquella, a excepción de entidades de capital-riesgo autorizadas a operar en España conforme a la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y acciones y participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva de las previstas en las letras a) y b) del artículo 70.3 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, siempre que, tratándose de fondos de inversión, sus participaciones o bien tengan la consideración de valores cotizados o bien estén admitidas a negociación en mercados regulados; y, tratándose de sociedades de inversión, sus acciones sean susceptibles de tráfico generalizado e impersonal y estén admitidas a negociación en mercados regulados, que no podrá superar el 20%.

Los límites anteriores no serán de aplicación a los valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por el Estado o sus organismos autónomos, por las comunidades autónomas, corporaciones locales o por administraciones públicas equivalentes de Estados pertenecientes a la OCDE, o por las instituciones u organismos internacionales de los que España sea miembro y por aquellos otros que así resulte de compromisos internacionales que España pueda asumir, siempre que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 10% del saldo nominal de ésta.

- Límite a la inversión en activos e instrumentos inmobiliarios:

La inversión en inmuebles, créditos hipotecarios, derechos reales inmobiliarios, acciones y participaciones en instituciones de inversión colectiva inmobiliaria y en aquellas participaciones en el capital social de sociedades que tengan como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados no podrá exceder del 30% del activo del Fondo.

La inversión en un inmueble, crédito hipotecario, derecho real inmobiliario o en acciones o participaciones del capital social de una sociedad o grupo de ellas que tenga como objeto social exclusivo la tenencia y gestión de inmuebles y cuyos valores no estén admitidos a cotización en mercados regulados no podrá superar el 10% del activo del Fondo. Este límite será aplicable, así mismo, sobre aquellos inmuebles, derechos reales inmobiliarios, créditos hipotecarios o sociedades lo suficientemente próximos y de similar naturaleza que puedan considerarse como una misma inversión.

La inversión en una sola institución de inversión colectiva inmobiliaria podrá llegar hasta el 20% del activo del Fondo. Este límite también será aplicable para la inversión del Fondo en varias instituciones de inversión colectiva inmobiliarias cuando éstas estén gestionadas por una misma Entidad Gestora de instituciones de inversión colectiva o por varias pertenecientes al mismo grupo.

A esta categoría de activos no le resultará de aplicación el límite conjunto a la inversión.





005317715

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- **Calificaciones crediticias exigibles al emisor o a las condiciones de emisión:**

Las contrapartes de los instrumentos derivados no negociados en mercados organizados deberán contar con una calificación crediticia mínima de BBB o similar emitida por una agencia especializada.

Los activos financieros estructurados negociables deberán disponer de una calificación crediticia mínima, actualizada anualmente, emitida por una agencia de calificación de reconocido prestigio de A; salvo que se trate de activos financieros estructurados negociables en los que el riesgo de crédito del activo estructurado dependa del riesgo de crédito de los colaterales, o que el activo financiero estructurado contenga instrumentos derivados cuyo subyacente se referencie a una calificación, índice o evento de crédito en cuyo caso la calificación exigida será de, al menos, AA.

- **Coefficiente de liquidez:**

El Fondo, en atención a las necesidades y características de los Planes de Pensiones adscritos, establecerá un coeficiente de liquidez según las previsiones de requerimientos de activos líquidos, las cuales, contrastadas con las prestaciones, definirán el adecuado nivel de cobertura. Tal exigencia de liquidez deberá mantenerse en depósitos a la vista y en activos del mercado monetario con vencimiento no superior a tres meses.

- **Obligaciones frente a terceros:**

El Fondo no podrá contraer préstamos o hacer de garante por cuenta de terceros. No obstante, podrá contraer deudas de manera excepcional y transitoria, con el único objeto de obtener liquidez para el pago de las prestaciones, previa comunicación a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Las obligaciones frente a terceros no podrán exceder, en ningún caso, del 5% del activo del Fondo. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado, ni los existentes frente a los beneficiarios hasta el momento del pago de las correspondientes prestaciones, ni las correspondientes a los derechos consolidados de los partícipes.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Entidad Gestora. Al 31 de diciembre del 2022, el Fondo cumple con los coeficientes descritos.

Tal y como se establece en el apartado 6 del artículo 74 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, cuando exista un exceso sobre cualquiera de los límites máximos de inversión indicados en el reglamento, el Fondo dispondrá del plazo de un año a contar desde el momento en que se produjo el exceso, para proceder a su regularización.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La política de control de riesgo de crédito que lleva a cabo la Entidad Gestora del Fondo consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora del Fondo determinando, entre otros aspectos, el rating mínimo de inversión, el rating medio de la cartera y la exposición máxima por emisor y tramos de rating.

### **Riesgo de liquidez**

En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o en Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la Entidad Gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de prestaciones de sus partícipes.



## CLASE 8.ª

Seguros de Vida y Pensiones de Retiro



005317716

En concreto, la política de control del riesgo de liquidez que lleva a cabo la Entidad Gestora del Fondo consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora del mismo y de las necesidades previsibles de tesorería, determinando, entre otros aspectos, el porcentaje mínimo de liquidez (tesorería y adquisiciones temporales de activos) de las carteras e identificación de activos poco líquidos.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de los Fondos como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés (más elevado a mayor duración del activo).
- Riesgo de diferencial: adicionalmente, la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo por el movimiento de los diferenciales frente a la curva Swap. Dicho diferencial refleja la evolución, en la percepción que tiene el mercado, del riesgo de crédito del activo e incorpora, así mismo, otros factores de riesgo como la liquidez del activo. Esta sensibilidad en precio es mayor cuanto mayor sea la duración de crédito del instrumento.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

La política de control de riesgo de mercado que lleva a cabo la Entidad Gestora del Fondo consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora del mismo determinando, entre otros aspectos, las bandas de exposición máxima y mínima de las carteras por tipo de activo, zona geográfica, tipo de emisor y/o divisa.

Adicionalmente, la Entidad Gestora, en función de la vocación inversora, define y monitoriza periódicamente la duración modificada, y duración de Macaulay de la cartera de renta fija del mismo.

Por último, la política de control de riesgo de mercado que lleva a cabo la Entidad Gestora en la cartera de renta variable del Fondo consiste, principalmente, en la definición y monitorización periódica de límites internos en función de la vocación inversora del mismo, tales como Tracking Error, Beta, VaR y Volatilidad de la cartera y del benchmark y el Ratio de Información por enumerar algunos de los más significativos.

### Riesgo de sostenibilidad

La Entidad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la unidad de cuenta.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión, según lo establecido en la normativa aplicable.



**CLASE 8.ª**



005317717

## **5. Tesorería**

Al 31 de diciembre de 2022, la composición del saldo de este capítulo del balance era la siguiente:

	Euros		
	31.12.2022		
	Euro	No Euro	Total
<b>Bancos e instituciones de crédito c/c vista:</b> Cuentas corrientes	13.089.451,30	264.673,11	13.354.124,41
<b>Total</b>	<b>13.089.451,30</b>	<b>264.673,11</b>	<b>13.354.124,41</b>

Los saldos positivos de las principales cuentas corrientes mantenidas por el Fondo han devengado en el ejercicio 2022 un tipo de interés anual de mercado.

Los valores y activos incluidos en este epígrafe que son susceptibles de estar depositados, lo están en Cecabank o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7).



005317718

**CLASE 8.ª**

**6. Fondos propios**

El detalle de la cuenta de posición correspondiente al único Plan de Pensiones integrado en el Fondo, así como su movimiento durante el ejercicio 2022, han sido los siguientes:

	Euros
	Plan de Pensiones CABK SI Impacto 5/30 RV
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>2.045.464.994,51</b>
<b>Entradas:</b>	<b>184.857.331,09</b>
<b>Aportaciones</b>	<b>37.650.034,57</b>
Aportaciones del promotor	-
Aportaciones de participes	37.678.118,66
Otras aportaciones	-
Aportaciones devueltas (a deducir)	(28.084,09)
<b>Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>48.162.290,34</b>
Procedentes de otros Planes de Pensiones	46.003.774,46
Procedentes de Planes de Previsión Asegurados	2.158.515,88
Procedentes de planes de Previsión Social Empresarial	-
Otros	-
<b>Reasignaciones entre subplanes</b>	<b>-</b>
<b>Contratos con aseguradores</b>	<b>99.145.006,18</b>
Prestaciones a cargo de aseguradores	5.892.272,63
Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-
Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	93.440.842,96
+ al cierre del ejercicio (*)	117.497.022,84
- al comienzo del ejercicio	(24.056.179,88)
Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	(188.109,41)
+ al cierre del ejercicio	184.692,75
- al comienzo del ejercicio	(372.802,16)
<b>Ingresos propios del Plan</b>	<b>-</b>
Rentabilidad activos pendientes trasvase	-
Rentabilidad por el déficit del Plan de reequilibrio	-
Otros ingresos del Plan	-
<b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>-</b>
Beneficios del Fondo imputados al Plan	-
<b>Salidas:</b>	<b>(619.200.969,89)</b>
<b>Prestaciones y liquidez</b>	<b>(78.729.046,10)</b>
Prestaciones	(75.029.186,40)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(3.699.861,70)
<b>Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>(232.308.672,88)</b>
A otros Planes de Pensiones	(221.616.086,81)
A Planes de Previsión Asegurados	(10.692.586,07)
A Planes de Previsión Social Empresarial	-
Otros	-
<b>Reasignaciones entre subplanes</b>	<b>-</b>
<b>Gastos por garantías externas</b>	<b>(99.518.175,31)</b>
Primas de seguro	(99.518.175,31)
Otros gastos por garantías	-
<b>Gastos propios del Plan</b>	<b>-</b>
Gastos comisión de Control del Plan	-
Gastos por servicios profesionales	-
Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-
Otros gastos del Plan	-
<b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>(208.645.073,60)</b>
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	(208.645.073,60)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1.811.221.355,71</b>
Valor liquidativo de la unidad de cuenta al 31 de diciembre de 2022	108,72440



005317719

**CLASE 8.ª**

El detalle de la cuenta de posición correspondiente al único Plan de Pensiones integrado en el Fondo, así como su movimiento durante el ejercicio 2021, fueron los siguientes:

	Euros
	Plan de Pensiones CABK SI Impacto 5/30 RV
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>2.038.697.580,53</b>
<b>Entradas:</b>	<b>235.805.624,71</b>
<b>Aportaciones</b>	<b>53.739.824,48</b>
Aportaciones del promotor	-
Aportaciones de partícipes	53.881.293,00
Otras aportaciones	-
Aportaciones devueltas (a deducir)	(141.468,52)
<b>Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social</b>	<b>129.150.091,22</b>
Procedentes de otros Planes de Pensiones	128.794.404,23
Procedentes de Planes de Previsión Asegurados	355.686,99
Procedentes de planes de Previsión Social Empresarial	-
Otros	-
<b>Reasignaciones entre subplanes</b>	<b>-</b>
<b>Contratos con aseguradores</b>	<b>3.396.742,66</b>
Prestaciones a cargo de aseguradoras	4.760.948,53
Movilizaciones y rescates derechos consolidados	-
Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo aseguradores	(1.757.008,13)
+ al cierre del ejercicio (*)	24.056.179,88
- al comienzo del ejercicio	(25.813.188,01)
Otros derechos de reembolso a cargo de aseguradores	372.802,16
+ al cierre del ejercicio	372.802,16
- al comienzo del ejercicio	-
<b>Ingresos propios del Plan</b>	<b>-</b>
Rentabilidad activos pendientes trasvase	-
Rentabilidad por el déficit del Plan de reequilibrio	-
Otros ingresos del Plan	-
<b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>49.518.966,35</b>
Beneficios del Fondo imputados al Plan	49.518.966,35
<b>Salidas:</b>	<b>(229.038.210,73)</b>
<b>Prestaciones y liquidez</b>	<b>(86.527.861,10)</b>
Prestaciones	(81.517.525,20)
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	(5.010.335,90)
<b>Movilizaciones a otros instrumentos de previsión social</b>	<b>(140.166.759,65)</b>
A otros Planes de Pensiones	(139.858.483,13)
A Planes de Previsión Asegurados	(308.276,52)
A Planes de Previsión Social Empresarial	-
Otros	-
<b>Reasignaciones entre subplanes</b>	<b>-</b>
<b>Gastos por garantías externas</b>	<b>(2.343.589,98)</b>
Primas de seguro	(2.343.589,98)
Otros gastos por garantías	-
<b>Gastos propios del Plan</b>	<b>-</b>
Gastos comisión de Control del Plan	-
Gastos por servicios profesionales	-
Dotación provisión créditos dudoso cobro Plan	-
Otros gastos del Plan	-
<b>Resultados del Fondo imputados al Plan</b>	<b>-</b>
Pérdidas del Fondo imputadas al Plan	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>2.045.464.994,51</b>
Valor liquidativo de la unidad de cuenta al 31 de diciembre de 2021	122,32022

Para el cálculo del valor liquidativo de la unidad de cuenta se excluye del saldo de la cuenta de posición el importe de los derechos de reembolso por provisión matemática y provisión para prestaciones incluidos en él, dado que dichos derechos tienen como fin atender el pago de rentas contratadas con Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, a favor de los beneficiarios del Plan de Pensiones incluido en el Fondo (véase Nota 1).



**CLASE 8.ª**



005317720

### Distribución de Resultados

De acuerdo con el procedimiento legal de gestión y valoración de los Planes y Fondos de Pensiones, los resultados obtenidos son imputados en su totalidad a los partícipes y beneficiarios de los planes integrados en proporción a su patrimonio ponderado.

En los partícipes el rendimiento imputado será un incremento de sus derechos consolidados en el Plan, no recibiendo cantidad alguna hasta que alcancen la condición de beneficiarios de acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, o bien cuando movilicen dichos derechos consolidados a otro Plan.

Para los beneficiarios, el rendimiento afecta a la prestación a obtener del Plan en base a las especificaciones del mismo.

### 7. Otros gastos de explotación

Hasta el 11 de noviembre de 2021 la gestión y administración del Fondo estaban encomendadas a Bankia Pensiones, S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones. Desde el 12 de noviembre de 2021 y durante el ejercicio 2022, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros. Por este servicio, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Plan ha devengado una comisión del 1,30% anual, calculada sobre su cuenta de posición, minorada, en su caso, por el importe de las provisiones en poder de aseguradores y que se satisface mensualmente.

La Entidad Depositaria del Fondo (véase Nota 1) ha percibido una comisión del 0,17% anual calculada sobre la cuenta de posición del Plan, minorada, en su caso, por el importe de las provisiones en poder de aseguradores durante los ejercicios 2022 y 2021 que se satisface mensualmente.

El Fondo aplica las comisiones mencionadas anteriormente teniendo en cuenta los límites establecidos legalmente (véase Nota 3.h.ii).

Los importes pendientes de pago por los mencionados conceptos a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 1.685.177,11 y 221.122,68 euros (2.016.724,06 y 293.260,77 euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores – Entidad Gestora" y "Acreedores – Entidad Depositaria", respectivamente, del balance.

El Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, establece las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de los Fondos de Pensiones. Las principales funciones son:

1. La intervención en el otorgamiento de las escrituras de constitución y, en su caso, de modificación o liquidación del Fondo de pensiones, y en tareas relacionadas con la elaboración de tales documentos.
2. La canalización del traspaso de la cuenta de posición de un plan de pensiones a otro fondo de pensiones.
3. La custodia o depósito de los instrumentos financieros que pudieran ser entregados físicamente, así como de aquellos que estén representados mediante anotaciones en cuenta en el sistema correspondiente y consignados en una cuenta de valores registrada en el depositario.

Cuando por tratarse de activos distintos de los mencionados en el apartado anterior no puedan ser objeto de depósito, el depositario deberá comprobar que la propiedad de los activos pertenece al fondo de pensiones y disponer de los certificados u otros documentos acreditativos que justifiquen la posición declarada por la Entidad Gestora, así como llevar un registro debidamente actualizado donde figuren los activos cuya propiedad pertenece al fondo de pensiones.

4. Intervenir en la liquidación de todas las operaciones en las que sea parte el Fondo de pensiones. Tratándose de instrumentos financieros, la Entidad Depositaria podrá intervenir en la ejecución de las operaciones, cuando lo haya acordado con la Entidad Gestora.
5. El cobro de los rendimientos de las inversiones y la materialización de otras rentas, vía transmisión de activos y cuantas operaciones se deriven del propio depósito de valores.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Impuestos sobre Sociedades



005317721

6. La instrumentación de los cobros y pagos que pudieran derivarse por cualquier concepto del desarrollo de la actividad de planes y fondos de pensiones, estableciendo los mecanismos y procedimientos adecuados que garanticen que en ningún caso se producen sin su consentimiento.
7. El control de la Entidad Gestora del Fondo de pensiones, en cuanto al estricto cumplimiento de las obligaciones de esta, a tenor del principio de responsabilidad del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo de los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 2.878,59 y 2.691,04 euros, respectivamente, incluyendo en ambos casos tasas, sellos e IVA, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, ni el auditor ni firmas vinculadas al mismo han facturado al Fondo honorarios por otros servicios.

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Entidad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2022 y 2021 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

## **8. Situación fiscal**

En el régimen fiscal de los fondos de pensiones destacan las siguientes particularidades:

1. Impuesto sobre Sociedades: los Fondos de Pensiones están sujetos a dicho impuesto a tipo de gravamen cero, teniendo, en consecuencia, derecho a la devolución de las retenciones que se les practiquen sobre los rendimientos del capital mobiliario. Los Fondos de Pensiones deberán cumplir las obligaciones formales exigibles en el Impuesto sobre Sociedades a los sujetos pasivos sometidos al Régimen General.
2. Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados: la constitución, disolución y las modificaciones derivadas de las aportaciones, prestaciones y traspasos de los Fondos de Pensiones están exentas de este impuesto.

El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los ejercicios 2018 y siguientes.

Los Administradores de la Entidad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el epígrafe "Deudores – Administraciones Públicas" del balance se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/u otros saldos pendientes de devolución del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores por importe de 10.120.955,39 y 4.138.248,11 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el epígrafe "Acreedores – Administraciones Públicas" del balance se recogen las retenciones pendientes de liquidar al cierre del ejercicio, practicadas a beneficiarios por prestaciones pagadas y a profesionales por servicios prestados por importe de 775.820,13 y 651.582,98 euros, respectivamente.

## **9. Acontecimientos posteriores al cierre**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022 no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.



CLASE 8.ª



005317722

## BANKIA PENSIONES XXVI, FONDO DE PENSIONES

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

#### 1. ENTORNO MACROECONÓMICO 2022

Las economías y los mercados financieros mundiales han cerrado un año muy complejo motivado por la intensificación y persistencia de las presiones inflacionistas, fruto del desacople entre la oferta y la demanda tras la pandemia. Este contexto inflacionario se vio agravado por el estallido a mediados de febrero del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que intensificó aún más la presión sobre los precios, especialmente los de la energía y alimentos.

En su lucha por doblegar la subida de precios, los Bancos Centrales han tenido un papel estelar al aplicar un contundente giro en la dirección de la política monetaria, un punto de inflexión que ha puesto fin a más de una década de tipos bajos y de políticas ultra acomodaticias.

El cambio de discurso de los organismos monetarios fue liderado por la Reserva Federal Norteamericana (FED) que en marzo subía los tipos de intervención por primera desde 2018, para posteriormente encadenar siete subidas consecutivas. A cierre de año los tipos oficiales han quedado establecidos en el intervalo del 4,25% - 4,5%, el dato más alto en los últimos 15 años.

El BCE optó por una mayor cautela al inicio del año, aunque ante el progresivo deterioro de la actividad económica unido a una tasa de inflación desbocada, condujo al organismo monetario en julio a subir los tipos oficiales por primera vez en 11 años, dando por cerrada una dilatada etapa de tipos cero. En las posteriores reuniones, el BCE ha encadenado también sucesivas subidas del tipo oficial para finalizar el año en el 2% el tipo depo y el de refinanciación en el 2,5%. Relevante por su impacto, fue la reunión de junio del BCE en la cual se anunció reinversiones flexibles de los vencimientos de la cartera de deuda, para frenar el aumento de las primas de riesgo de algunos países de la Eurozona.

El rápido endurecimiento de las condiciones financieras ha generado un deterioro de la actividad económica, si bien los principales indicadores de clima y opinión empresarial han cerrado el año 2022 apuntando que los riesgos de recesión inminente que inicialmente se estimaban, parecen haberse suavizado. Asimismo, en el último tramo del año las tasas de inflación general han registrado un punto de inflexión que parecen apuntar a un claro retroceso en los precios, aunque éstas aún se mantienen en niveles elevados y lejos del objetivo establecido por las autoridades monetarias. Ante este contexto, los Bancos Centrales en su última reunión del año reajustaron su estrategia de endurecimiento monetario con incrementos en los tipos oficiales algo más moderados que en sus anteriores intervenciones. No obstante, ambos organismos monetarios han trasladado el mensaje que será necesario seguir subiendo los tipos en 2023 para reestablecer la estabilidad de precios.

Esta dinámica de subida de tipos no ha sido ajena al resto de Bancos Centrales, se han alineado otros organismos monetarios de países desarrollados como el de Inglaterra, Suecia o Suiza, entre otros, todos ellos con la intención de controlar la inflación de sus economías.

Otro evento que destacar acaecido a finales del trimestre, fue el anuncio por parte del gobierno chino de importantes ajustes en su política de *COVID cero*, con la intención de alinear a China con el resto de los países que han decidido convivir con el virus. Este cambio vino precedido por una oleada de protestas públicas sin precedentes y coincidiendo con unas sombrías cifras de crecimiento para la segunda economía mundial. El abandono de su rigurosa política *COVID cero* a favor de una postura más favorable al crecimiento económico y al mercado, se estima que pueda sentar las bases para una futura recuperación de la actividad económica de cara a 2023.

En cuanto a los mercados financieros el sentimiento de fuerte aversión al riesgo ha predominado a lo largo del año, ello ha derivado en importantes cesiones en la mayoría de los activos financieros si bien, lo más significativo de este aciago año son las importantes pérdidas que ha registrado la renta fija.





CLASE 8.ª



005317723

El mercado de renta fija se ha visto condicionado por el giro en las políticas monetarias de los Bancos Centrales ante el persistente aumento de la inflación a ambos lados del Atlántico. La aceleración del endurecimiento de las políticas monetarias a mediados de año supuso un intenso ajuste en las rentabilidades de las emisiones del mercado de renta fija, con especial relevancia los tramos más cortos, conducidos por las expectativas de los inversores sobre la cuantía y rapidez de las subidas en los tipos de interés por parte de los Bancos Centrales. El bono americano a 10 años cierra el año en 3,87% y el 10 años alemán escala hasta 2,57%. La misma tendencia se registra en los países periféricos europeos, aunque con mayor intensidad, muestra de ello es la TIR del bono a 10 años español que se sitúa en diciembre en 3,66%, contra el 0,56% al cierre del año anterior, su prima de riesgo se ha ampliado y cierra alrededor de los 109 p.b. En el mismo sentido se comporta la deuda corporativa, donde los diferenciales de crédito siguen ampliándose al descontar gran parte de la desaceleración económica proyectada.

En cuanto a la renta variable cerramos un año con una clara tendencia bajista, aunque no exenta de varios episodios de rebotes apoyados en la expectativa de una relajación del ciclo de subida de tipos ante una cierta moderación de las tensiones inflacionistas y la desaceleración menos pronunciada de la actividad económica. En USA el índice S&P500 cierra 2022 con una rentabilidad negativa del -19,44% y su índice tecnológico *Nasdaq* cede un -33,10%. En la Eurozona, el *EuroStoxx 50* también registra caídas en el año, aunque ligeramente menos negativas, con una rentabilidad anual -11,74%. Los mercados emergentes acusan de forma más intensa el actual contexto, el índice *MSCI Emerging Markets* retrocede en el año un -22,37%, donde la zona asiática tiene un comportamiento relativo más desfavorable que la zona latinoamericana beneficiada por la condición de productores de muchas de las materias primas que han registrado alzas en el precio.

A pesar de que ha sido un año donde casi todos los sectores han obtenido rentabilidades negativas, la diferencia entre ellos ha sido relevante. Entre los más penalizados se situaron el sector tecnológico, el de consumo discrecional y el inmobiliario, siendo el sector energético el único en positivo y el que ha marcado este año una clara diferencia respecto al resto. También entre los distintos estilos de gestión, las compañías de valor registran un comportamiento relativo más favorable que las de crecimiento.

En 2022 el dólar se ha visto favorecido frente al resto de divisas por su estatus de activo refugio, así como también por los mayores rendimientos de la deuda estadounidense dado que la Reserva Federal fue el primer organismo monetario que inició el ciclo de endurecimiento monetario. A finales de agosto el euro rompió a la baja la paridad con el dólar, arrastrado por la vulnerabilidad energética europea y un mayor diferencial desfavorable en el crecimiento económico, si bien en noviembre el eurodólar volvió a situarse por encima de la paridad y a cierre de año consolida su intercambio instalándose en la cota superior a la paridad.

En los últimos dos años, la pandemia por Covid-19 ya había causado estragos importantes en los costes y disponibilidad de ciertas materias primas, si bien, la explosión a inicio de año del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, los confinamientos masivos en China por su estricta política *Covid cero*, unido a la fortaleza del dólar, agudizó aún más las tensiones de suministro, encareciendo los precios de las materias primas en líneas generales. Aunque en términos anuales las materias primas es de los pocos activos que han registrado rentabilidades positivas en 2022, conforme la oferta se ha ido estabilizando los precios han registrado cesiones.

Fruto de la crisis energética y con el objetivo de independizarse de las fuentes de energía rusa, el 2022 cierra, por un lado, con el acuerdo entre los países de la UE, junto al G7 y Australia de un tope de 60\$ al barril de crudo ruso transportado por vía marítima. Y por otro, con el pacto entre los miembros de la UE de un límite al precio del gas sujeto a diversas premisas. Mientras tanto, la UE acelera su transición energética hacia fuentes de energía renovables a través del plan *REPowerEU*.

De cara a 2023 estimamos que la inflación seguirá siendo el viento dominante, de su resistencia a la baja dependerá la profundidad de la desaceleración de la actividad económica, y a ésta le acompañarán otros riesgos como la geopolítica, el liderazgo tecnológico mundial o la propia pandemia que seguirán restando visibilidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005317724

## 2. SITUACIÓN DEL FONDO Y USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL FONDO

El patrimonio neto del fondo al cierre del ejercicio 2022 asciende a 1.611.221.355,71 euros, esto supone una variación de -21,23% respecto al ejercicio anterior. El importe de aportaciones y movilizaciones de entrada durante el ejercicio ha sido de 85.812.324,91 euros, una variación del -53,08% respecto al ejercicio anterior y el importe de prestaciones y movilizaciones de salida han supuesto 311.037.720,98 euros, una variación del 37,21% respecto al ejercicio anterior.

La rentabilidad obtenida por el Fondo en el ejercicio 2022 ha sido del -11,11% y desglosada por la tipología de los títulos mantenidos en cartera es la siguiente:

Activo	YTD
RENTA FIJA	-6,00
RENTA VARIABLE	-2,91
ALTERNATIVOS	0,21
RESTO*	-2,41

\* RESTO (Derivados, Divisa, Gastos Net Bmk, Sin Clasificar...).

\*\* Todos los valores mostrados en el cuadro se han redondeado al segundo decimal más próximo.

Cualquier fondo de pensiones está expuesto, en mayor o menor medida, en función de su política de inversiones, a los siguientes riesgos:

- Movimientos de tipos de interés por desplazamiento de la curva de tipos.
- Aumento del spread de crédito en las emisiones de Renta Fija.
- Riesgo de impago de los activos de la cartera.
- Movimientos significativos de los mercados de renta variable.
- Apreciación del euro frente al resto de divisas en el caso de diversificación internacional.
- Selección incorrecta de los sectores en los que se invierte la cartera en renta variable.
- Sobre ponderación de los activos de peor comportamiento relativo.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 4) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente, así como a la política de inversión establecida en la declaración comprensiva elaborada por el Órgano de Control del Fondo, con la participación de la Entidad Gestora.

## 3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL FONDO OCURRIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL EJERCICIO

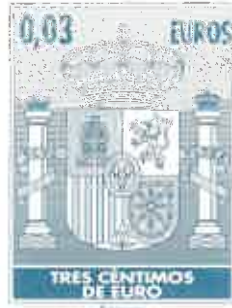
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

## 4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Dada la naturaleza del fondo no hay nada que reseñar en este epígrafe.



CLASE 8.ª



005317725

### 5. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos.

### 6. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

Es competencia de la entidad gestora del Fondo ejercer todos los derechos inherentes a los valores integrados en el Fondo de Pensiones en beneficio exclusivo de los partícipes y beneficiarios, en particular, los derechos de voto y asistencia a Juntas Generales, especialmente cuando el emisor sea una sociedad española y la inversión mantenida por el Fondo de Pensiones sea al menos del 1% del capital de la sociedad.

### 7. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No aplicable.

### 8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 7 de la Memoria).

### 9. INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

**CABK SI Impacto 5/30 RV**

Código LEI: 95980020140005337796

Vidacaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (en adelante, "VidaCaixa") ha aplicado en la gestión de este producto además de los criterios financieros tradicionales, criterios de inversión socialmente responsable (es decir, Ambientales, Sociales y de Gobierno, o "ASG") con el objetivo de conseguir un objetivo de inversión sostenible.

¿Este producto financiero ha tenido un objetivo de inversión sostenible? (marque y complete como corresponda, la cifra porcentual representa el compromiso mínimo de realizar inversiones sostenibles)

Sí  No

**X** Ha realizado un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo ambiental: \_\_\_%

en actividades económicas que califican como ambientalmente sostenibles según la Taxonomía de la UE

**X** en actividades económicas que no califican como ambientalmente sostenibles según la Taxonomía de la UE

**X** Ha realizado un mínimo de inversiones sostenibles con un objetivo social: \_\_\_%

Ha promovido características Ambientales/Sociales (E/S) y, si bien no ha tenido como objetivo una inversión sostenible, ha tenido una proporción mínima del \_\_\_% de Inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que califiquen como ambientalmente sostenibles según la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no califican como ambientalmente sostenibles bajo la Taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características de E/S, pero no ha realizado inversiones sostenibles.





CLASE 8.ª



005317726

• ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, VidaCaixa ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este producto destinadas a lograr un objetivo de inversión sostenible en virtud del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Para ello, se han integrado los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión además de monitorizar el conjunto de indicadores relevantes para la mayoría de los activos en que invierte el producto.

En concreto, los criterios que se han valorado para evaluar la consecución de objetivo de inversión sostenible del producto son:

- **Cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible superior al 60%.** La medida de Inversiones de Impacto representa el porcentaje de inversiones de impacto sobre el total de la cartera. Se entiende como inversión de impacto la suma del valor de la inversión en bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad de acuerdo con los estándares de la International Capital Markets Association (ICMA) y/o estándares desarrollados por la UE, de la inversión en activos de renta variable o emisiones de renta fija de compañías seleccionadas bajo criterios de impacto este fondo y de las inversiones en otras IICs con clasificación art. 9 según Reglamento (UE) 2019/2088. El compromiso del fondo es alcanzar como mínimo el 60% del total de la cartera.
- ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores identificados anteriormente han ofrecido los siguientes resultados:

- **Cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible:** el producto ha obtenido métricas de Objetivo de Desarrollo Sostenible de 84%, por encima del 60% establecido como indicador a superar.



005317727

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Indicadores específicos para medir la consecución de los objetivos sostenibles**

**Indicadores de ODS  
Indicadores de medición de impacto**

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	Indicador: Porcentaje de contribución a los ODS
ODS 1: Fin de la pobreza	3,1%
ODS 2: Hambre cero	1,4%
ODS 3: Salud y bienestar	7,9%
ODS 4: Educación de calidad	1,9%
ODS 5: Igualdad de género	0,2%
ODS 6: Agua limpia y saneamiento	3,1%
ODS 7: Energía asequible y no contaminante	23,3%
ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico	7%
ODS 9: Agua, industria, innovación e infraestructura	8,2%
ODS 10: Reducción de las desigualdades	2,9%
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles	16,6%
ODS 12: Producción y consumos responsables	6,1%
ODS 13: Acción por el clima	14,7%
ODS 14: Vida submarina	0,5%
ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres	1,9%
ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	0,2%
ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos	1%



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005317728

Indicadores de medición de impacto	Indicador
------------------------------------	-----------

Porcentaje de inversión de impacto (total cartera)	84%
--	-----

#### Inversión en bonos sostenibles

Inversión en bonos sostenibles	Indicador
--------------------------------	-----------

Volumen de bonos sostenibles	68%
------------------------------	-----

- ¿Y en comparación con períodos anteriores?

#### Indicadores específicos para medir la consecución de los objetivos sostenibles

##### Indicadores de ODS

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	2021
ODS 1: Fin de la pobreza	ND <sup>1</sup>
ODS 2: Hambre cero	ND
ODS 3: Salud y bienestar	ND
ODS 4: Educación de calidad	ND
ODS 5: Igualdad de género	ND
ODS 6: Agua limpia y saneamiento	ND
ODS 7: Energía asequible y no contaminante	ND
ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico	ND

<sup>1</sup> Indicadores de 2021 no disponibles debido a que el producto no se clasificó como artículo 9 hasta 2022.



005317729

### CLASE 8.<sup>a</sup>

ODS 9: Agua, industria, innovación e infraestructura	ND
ODS 10: Reducción de las desigualdades	ND
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles	ND
ODS 12: Producción y consumos responsables	ND
ODS 13: Acción por el clima	ND
ODS 14: Vida submarina	ND
ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres	ND
ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	ND
ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos	ND

#### Indicadores de medición de impacto

Indicadores de medición de impacto	2021
Porcentaje de inversión de impacto (total cartera)	ND

#### Inversión en bonos sostenibles

Inversión en bonos sostenibles	2021
Volumen de bonos sostenibles	ND

- ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

○

A través del seguimiento de indicadores ASG VidaCaixa ha verificado que las inversiones sostenibles, en su intento de alcanzar los objetivos anteriormente indicados, no han dañado otros objetivos medioambientales y/o sociales, cumpliendo así, con el principio de "no causar daño significativo" establecido por la Taxonomía de la Unión Europea (UE). VidaCaixa ha analizado el cumplimiento de este principio respecto de cualquier otra inversión sostenible, y ha comprobado que no se ha dañado significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



005317730



## CLASE 8.<sup>a</sup>

▪ **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

La identificación de las principales incidencias adversas para las “inversiones sostenibles” de este producto se ha realizado mediante la monitorización de una serie de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales, listados en el anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288<sup>2</sup>, que han permitido advertir de los efectos negativos que las inversiones sostenibles realizadas por este producto han podido causar hacia el exterior, pudiendo llegar a aplicarse medidas específicas de mitigación en caso de ser necesario. Además, mediante este ejercicio, VidaCaixa ha monitorizado que estas inversiones sostenibles no han causado un daño significativo sobre ningún otro objetivo de inversión sostenible medioambiental o social.

▪ **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Las inversiones sostenibles han estado alineadas con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos. La Sociedad Gestora, en sus procesos de análisis y de gestión (selección de inversiones), toma en consideración diversas políticas vinculadas con la sostenibilidad que alinean las decisiones que toman los gestores con estos principios, como por ejemplo la Política de Gestión de Riesgos de Sostenibilidad o la Política corporativa de Derechos Humanos.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Este producto ha tenido en cuenta los principales impactos adversos sobre los factores de sostenibilidad, tal y como recoge la declaración de Políticas de diligencia debida en relación con las incidencias adversas publicada en su página web.

La identificación de las principales incidencias adversas, entendidas como aquellos impactos que puedan tener efectos negativos sobre los factores de sostenibilidad, se ha realizado en el proceso de selección de los activos sobre los que se han adoptado decisiones de inversión.

En concreto, durante el periodo de referencia se han monitorizado una serie de indicadores (KPIs) medioambientales y sociales, listados en el anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, para identificar potenciales incidencias adversas derivadas de las decisiones de inversión tomadas en la gestión de este producto.

<sup>2</sup> VidaCaixa ha monitorizado durante el periodo de referencia (01/01/2022 – 31/12/2022) aquellos indicadores de los incluidos en el Anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 sobre los que ha podido obtener los datos necesarios para asegurar que el producto financiero no perjudica significativamente ningún objetivo medioambiental o social, en la medida en que este Reglamento resulta de aplicación desde el 1 de enero de 2023.





CLASE 8.ª



005317731

- ¿Cuáles han sido las principales inversiones de este producto financiero?

MAYORES INVERSIONES	SECTOR	% ACTIVOS	PAÍS
UNIÓN EUROPEA	Supranacionales	8,57%	UE
REINO DE ESPAÑA	Estados	6,08%	ESPAÑA
PAÍSES BAJOS	Estados	4,49%	PAÍSES BAJOS
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Supranacional	3,04%	UE
CAIXABANK SA	Financieros	2,45%	ESPAÑA
ENEL HOLDING FINANCE SRL	Suministros	2,23%	ITALIA
REPÚBLICA DE ITALIA	Estados	1,9%	ITALIA
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT	Agencias gubernamentales	1,83%	FRANCIA
ACCIONA SA	Industrial	1,54%	ESPAÑA
CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO	Cuenta corriente	1,48%	ESPAÑA
ALTAMAR PRIVATE EQUITY SGIC S	Otros	1,41%	ESPAÑA
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA	Bancos gubernamentales de desarrollo	1,37%	REPÚBLICA DE COREA DEL SUR
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	Bancos gubernamentales de desarrollo	1,28%	ITALIA
BBVA SA	Financiero	1,11%	ESPAÑA
COMUNIDAD AUTÓNOMA DE MADRID	Gobierno regional	1,1%	ESPAÑA



005317732

## CLASE 8.<sup>a</sup>



### - ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia, la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad ha sido: 84%

#### o ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

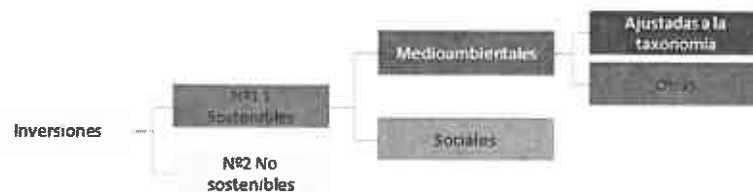
Las áreas de inversión en renta variable han incluido mejora del acceso a una vivienda, a agua potable, a una atención médica, a una educación y a servicios financieros, así como prevenir el cambio climático y revertir la degradación ambiental.

La estrategia de inversión de la renta fija ha buscado maximizar el rendimiento total invirtiendo en empresas que generen un impacto positivo en aspectos sociales y medioambientales del mundo, invirtiendo globalmente en empresas cuyos productos y / o servicios principales tratan de dar soluciones a estos desafíos globales, a través de modelos comerciales disruptivos, tecnologías innovadoras, mercados desatendidos o poblaciones marginadas.

En concreto, la asignación de activos para este producto ha sido la siguiente:

Un 84% del total de las inversiones realizadas por el producto han sido inversiones consideradas "Sostenibles" y el 16% restante se ha encontrado dentro de la categoría nº 2 "No sostenibles".

Asimismo, un 42% del total de las inversiones se han realizado en actividades económicas con un objetivo medioambiental y un 42% en actividades económicas con un objetivo social. Por su parte, un ND<sup>3</sup>% del total de las inversiones están ajustadas a la taxonomía de la UE, y un 42% han sido realizadas en actividades económicas con otros objetivos medioambientales (no ajustados a la taxonomía de la UE).



**Nº 1 Sostenibles** incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
**Nº2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse sostenibles.

<sup>3</sup> Este producto no ha tenido un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con el Reglamento 2020/852 de Taxonomía de la UE, por lo que no se ha aplicado una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE.



**CLASE 8.ª**  
de Inversión



005317733

o ¿En qué sectores económicos se han llevado a cabo las inversiones?

Los sectores económicos y sub-sectores en los que se han llevado a cabo las inversiones realizadas por este producto han sido los siguientes:

Sector	% sobre el total de la cartera
Financiero	25,15%
Supranacionales	11,68%
Suministros	10,6%
Bancos gubernamentales de desarrollo	10,15%
Soberanos	8,86%
Industrial	5,96%
Otros	5,31%
Salud	5,19%
Tecnología	4,72%
Materiales	3,19%
Gobiernos regionales	3,01%
Bienes de consumo discrecional	1,48%
Bienes de consumo básico	1,43%
Servicios de comunicación	1,31%
Energía	1,04%
Agencias gubernamentales	0,92%



005317734

### CLASE 8.<sup>a</sup>



#### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Este producto no ha tenido un objetivo mínimo de inversión en actividades alineadas con el Reglamento 2020/852 de Taxonomía de la UE, por lo que no se ha aplicado una metodología específica para el cálculo de la alineación con la Taxonomía UE.

- ¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

No ha existido una proporción mínima a estos efectos.



#### ¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

El producto realiza distintas inversiones que no están alineadas con la Taxonomía de la UE. La proporción de estas inversiones ha sido: 42%

- ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Este producto realiza inversiones socialmente sostenibles. VidaCaixa puede variar su criterio respecto de las inversiones socialmente sostenibles que realiza en función de la política de inversión establecida en cada momento, respetando la asignación de activos prevista, de acuerdo con la información proporcionada anteriormente.

Teniendo esto en cuenta, la cuota de inversiones socialmente sostenibles ha sido: 42%



#### ¿Qué inversiones se han incluido en "No sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

En la gestión de este producto se han incluido inversiones bajo la categoría "No sostenible" para garantizar el cumplimiento de los objetivos de rentabilidad, duración o liquidez definidos para el perfil de riesgo asignado, para buscar inversiones que integren riesgos de sostenibilidad para no afectar a las características ASG que promueve el producto y estableciéndose salvaguardas ambientales o sociales mínimas, tales como la consideración de las principales incidencias adversas, o la monitorización del principio de "no causar un daño significativo" sobre los objetivos ambientales o sociales previstos, o sobre otros objetivos sostenibles.



#### ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

De acuerdo con la información detallada en el contrato pertinente a este producto (Declaración de la Política de Inversión -DPI- o similar), VidaCaixa ha seguido una estrategia de integración ASG durante todo el proceso de inversión, que le ha permitido conseguir los objetivos de inversión sostenible perseguidos por el producto.



**CLASE 8.ª**

PAISAJES DE ESPAÑA



005317735

Para ello, VidaCaixa ha tenido en cuenta uno o alguno de los siguientes parámetros:

- ✓ Aplicación de criterios de exclusión de ciertos activos o compañías.
- ✓ Análisis de controversias mediante la identificación y evaluación de eventos extraordinarios.
- ✓ Consideración de los riesgos ASG en la toma de decisiones de inversión.
- ✓ Análisis de indicadores o métricas que obtiene de distintas plataformas y bases de datos financieros y ASG al objeto de justificar como este producto promueve las características medioambientales o sociales.
- ✓ Evaluación de las prácticas de buena gobernanza y gestión de las compañías y emisores en las que invierte.
- ✓ Inicio de acciones de diálogo e implicación con las compañías o emisores en los que invierte.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?**

Para este producto no se ha designado un índice específico como referencia de sostenibilidad. Asimismo, tampoco se ha designado un índice de referencia específico para determinar si el producto financiero ha estado alineado con el objetivo sostenible que persigue.

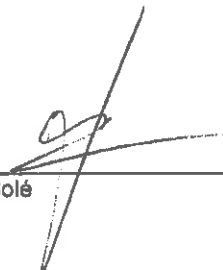
No obstante, ha podido estar referenciado a uno o varios índices de referencia cuya utilidad es la de ilustrar al cliente acerca del riesgo potencial de su inversión en el producto o por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que ha invertido el producto sin estar limitada la inversión a los mismos y/o sus componentes.

El Gestor del producto ha seleccionado las inversiones de forma activa y sin estar completamente limitado por ningún índice de referencia. Ni los componentes o ponderaciones del Índice, o los índices que lo componen, han vinculado en modo alguno la selección de las inversiones o han reflejado la Política ASG del producto.

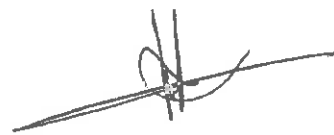


Las presentes "Cuentas Anuales e Informe de Gestión" de BANKIA PENSIONES XXVI, FONDO DE PENSIONES correspondientes al ejercicio 2022, formuladas por el Consejo de Administración de Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros en su reunión del día 28 de marzo de 2023, constan en el anverso de 46 hojas de papel timbrado de clase 8ª, números 005317690 a 005317735, ambas inclusive, más la presente hoja, que contiene las firmas de los miembros del Consejo de Administración que las suscriben.

Madrid, 28 de marzo de 2023



D. Jordi Gual Solé  
Presidente



D. Tomás Muniesa Arantegui  
Vicepresidente



D. Francisco Javier Valle T-Figueras  
Consejero-Director General



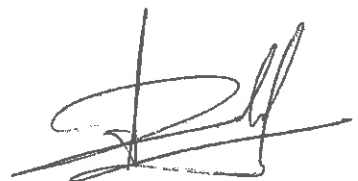
D. Víctor Manuel Allende Fernández  
Consejero



Dña. Natividad Pilar Capella Pifarré  
Consejera



Dña. Esperanza del Hoyo López  
Consejera



D. Jordi Deulofeu Xicoira  
Consejero



D. Francisco García-Valdecasas Serra  
Consejero



---

D. Javier Ibarz Alegria  
Consejero



---

Dña. Paloma Jimenez Baena  
Consejera



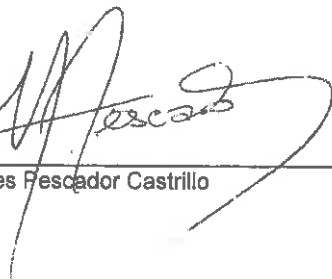
---

D. Jose Maria Leal Villalba  
Consejero



---

D. Juan Manuel Negro Balbas  
Consejero



---

Dña. Maria Dolores Pescador Castrillo  
Consejera



---

D. Rafael Villaseca Marco  
Consejero