

**RENTA 4 BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE FORMAN EL GRUPO RENTA 4**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2022**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**Balances Consolidados de
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco S.A. y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	771.494	1.194.340
Activos financieros mantenidos para negociar	6 y 9	56.665	65.959
Derivados		124	6
Instrumentos de patrimonio		54.225	58.999
Valores representativos de deuda		2.316	6.954
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	6 y 10	830.553	388.369
Instrumentos de patrimonio		2.264	514
Valores representativos de deuda		828.289	387.855
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		272.650	274.775
Activos financieros a coste amortizado	11	655.790	466.992
Valores representativos de deuda		356.977	158.305
Préstamos y anticipos		298.813	308.687
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		49.135	49.393
Clientela		249.678	259.294
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		301.719	101.930
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	12	578	2.104
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		578	2.104
Activos tangibles	13	61.089	59.060
Inmovilizado material		57.847	55.713
De uso propio		57.847	55.713
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Inversiones inmobiliarias		3.242	3.347
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		255	3.347
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		20.996	19.036
Activos intangibles	14	22.122	21.065
Fondo de comercio		15.291	15.291
Otros activos intangibles		6.831	5.774
Activos por impuestos	20	10.111	1.332
Activos por impuestos corrientes		-	81
Activos por impuestos diferidos		10.111	1.251
Otros activos	15	1.939	2.229
Resto de los otros activos		1.939	2.229
TOTAL ACTIVO		2.410.341	2.201.450

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	189	41
Derivados		189	41
Posiciones cortas		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	16	2.276.545	2.048.233
Depósitos		2.057.990	1.810.408
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		13.805	13.757
Clientela		2.044.185	1.796.651
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		218.555	237.825
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Provisiones	17	2.379	3.767
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		2.329	3.737
Compromisos y garantías concedidos		50	30
Restantes provisiones		-	-
Pasivos por impuestos	20	6.398	8.737
Pasivos por impuestos corrientes		5.791	8.023
Pasivos por impuestos diferidos		607	714
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos	15	7.392	10.678
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>		-	-
TOTAL PASIVO		2.292.903	2.071.456

Renta 4 Banco S.A., y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Fondos propios	18	140.537	133.620
Capital		18.312	18.312
Capital desembolsado		18.312	18.312
Capital no desembolsado exigido		-	-
Pro memoria: capital no exigido		-	-
Prima de emisión		8.496	8.496
Otras reservas		102.830	94.147
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Otras		102.830	94.147
(-) Acciones propias		(486)	(486)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		21.540	25.337
(-) Dividendos a cuenta	2.10 y 18.g	(10.155)	(12.186)
Otro resultado global acumulado		(24.056)	(4.415)
<u>Elementos que no se reclasificarán en resultados</u>		(651)	(341)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	10	(651)	(341)
Resto de ajustes de valoración		-	-
<u>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</u>		(23.405)	(4.074)
Conversión de divisas		(2.688)	(3.059)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	10	(20.717)	(1.015)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	18.e	957	789
Otro resultado global acumulado		(426)	(352)
Otros elementos		1.383	1.141
TOTAL PATRIMONIO		117.438	129.994
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.410.341	2.201.450
PRO-MEMORIA	19		
Garantías concedidas		2.337	2.346
Compromisos contingentes concedidos		48.096	33.677
Otros compromisos concedidos		7.675	9.154
		58.108	45.177

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A., y Sociedades Dependientes

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
Ingresos por intereses	22 a)	12.989	4.839
(Gastos por intereses)	22 a)	(3.895)	(4.624)
A) MARGEN DE INTERESES		9.094	215
Ingresos por dividendos		17	5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		811	2.276
Ingresos por comisiones	22 b)	170.684	180.630
(Gastos por comisiones)	22 b)	(82.919)	(89.213)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	22 a)	816	2.776
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	22 a)	2.233	8.365
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	22 g)	9.395	14.313
Otros ingresos de explotación	22 c)	279	532
(Otros gastos de explotación)	22 c)	(2.985)	(3.750)
B) MARGEN BRUTO		107.425	116.149
(Gastos de administración)		(69.762)	(68.558)
(Gastos de personal)	22 d)	(43.727)	(45.952)
(Otros gastos de administración)	22 e)	(26.035)	(22.606)
(Amortización)	13 y 14	(10.038)	(9.450)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	17	1.349	(3.574)
(Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujo de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación)	22 f)	408	(2.063)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		(119)	77
(Activos financieros a coste amortizado)	11	527	(2.140)
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		29.382	32.504
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		-	2
De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas		-	-
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		29.382	32.506
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	20	(7.600)	(7.159)
E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		21.782	25.347
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		21.782	25.347
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	18.e	242	10
Atribuible a los propietarios de la dominante		21.540	25.337
BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros)			
Básico	18.c	0,53	0,62
Diluido	18.c	0,53	0,62

**Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultado del ejercicio	21.782	25.347
Otro resultado global	(19.715)	(3.905)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(310)	42
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en resultado global	(464)	87
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	154	(45)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(19.405)	(3.947)
Conversión de divisas	297	(1.113)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	297	(1.113)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(28.146)	(4.049)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(27.446)	(1.196)
<i>Transferido a resultados</i>	(700)	(2.853)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	8.444	1.215
Resultado global total del ejercicio	2.067	21.442
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	168	(117)
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.899	21.559

**Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Miles de euros													
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revaloración	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios Otros elementos	Total
Saldo de apertura al 31/12/2021	18.312	8.496	0	0	0	0	94.147	(486)	25.337	(12.186)	(4.415)	(352)	1.141	129.994
Efectos de la corrección de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura	18.312	8.496	0	0	0	0	94.147	(486)	25.337	(12.186)	(4.415)	(352)	1.141	129.994
Resultado global del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	21.540	0	(19.641)	(74)	242	2.067
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	8.683	0	(25.337)	2.031	0	0	0	(14.623)
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 18.g)	0	0	0	0	0	0	(4.468)	0	0	(10.155)	0	0	0	(14.623)
Compra de acciones propias (Nota 18.f)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta o cancelación de acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	13.151	0	(25.337)	12.186	0	0	0	0
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto (Nota 18.i)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de cierre al 31/12/2022	18.312	8.496	0	0	0	0	102.830	(486)	21.540	(10.155)	(24.056)	(426)	1.383	117.438

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros													
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revaloración	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
Saldo de apertura al 31/12/2020	18.312	8.496	0	0	0	0	76.943	(486)	18.137	0	(637)	(225)	1.131	121.671
Efectos de la corrección de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efectos de los cambios en las políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de apertura	18.312	8.496	0	0	0	0	76.943	(486)	18.137	0	(637)	(225)	1.131	121.671
Resultado global del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	25.337	0	(3.778)	(127)	10	21.442
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	17.204	0	(18.137)	(12.186)	0	0	0	(13.119)
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 18.g)	0	0	0	0	0	0	(933)	0	0	(12.186)	0	0	0	(13.119)
Compra de acciones propias (Nota 18.f)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta o cancelación de acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	18.137	0	(18.137)	0	0	0	0	0
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto (Nota 18.l)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo de cierre al 31/12/2021	18.312	8.496	0	0	0	0	94.147	(486)	25.337	(12.186)	(4.415)	(352)	1.141	129.994

**Estados de flujos de efectivo consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de flujos de efectivo consolidados

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(396.203)	476.583
Resultado del ejercicio		21.782	25.347
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		15.833	26.471
Amortización	13 y 14	10.038	9.450
Otros ajustes		5.795	17.021
Aumento/disminución neto en los activos de explotación		(647.297)	27.079
Activos financieros mantenidos para negociar		9.294	(10.880)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(468.426)	191.962
Activos financieros a coste amortizado		(188.274)	(153.286)
Otros activos de explotación		109	(717)
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación		219.636	403.860
Pasivos financieros mantenidos para negociar		148	(481)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		223.627	403.284
Otros pasivos de explotación		(4.139)	1.057
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios		(6.157)	(6.174)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(8.439)	(7.566)
Pagos		(8.439)	(7.568)
Activos materiales	13	(4.946)	(4.535)
Activos intangibles	14	(3.493)	(3.033)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Cobros		-	2
Activos materiales		-	2
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(18.501)	(17.738)
Pagos		(18.518)	(17.743)
Dividendos	2.10 y 18.g	(14.623)	(13.119)
Adquisición de instrumentos de capital propio		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(3.895)	(4.624)
Cobros		17	5
Enajenación de instrumentos de capital propio		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		17	5
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO		297	(1.113)
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(422.846)	450.166
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	1.194.340	744.174
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	771.494	1.194.340
PRO MEMORIA			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	8	771.494	1.194.340
Caja		42	95
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		610.028	840.811
Otros activos financieros		161.424	353.434
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-

MEMORIA CONSOLIDADA

Memoria

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

ÍNDICE

1.	INFORMACIÓN GENERAL	9
2.	BASES DE PRESENTACIÓN	13
3.	SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS.....	20
4.	PRINCIPIOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS.....	20
5.	GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	45
6.	VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	56
7.	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	58
8.	EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA ...	60
9.	ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR.....	60
10.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN OTRO RESULTADO GLOBAL	63
11.	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	67
12.	INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	72
13.	ACTIVOS TANGIBLES.....	72
14.	ACTIVOS INTANGIBLES	74
15.	OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	78
16.	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	78
17.	PROVISIONES	80
18.	PATRIMONIO NETO	81
19.	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES.....	92
20.	SITUACIÓN FISCAL.....	93
21.	PARTES VINCULADAS	97
22.	INGRESOS Y GASTOS	102
23.	OTRA INFORMACIÓN	106
24.	HECHOS POSTERIORES	111
	ANEXOS	112

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria Consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

1. INFORMACIÓN GENERAL

Renta 4 Banco, S.A. (en adelante, “el Banco” o “la Sociedad Dominante”) es la entidad resultante de la fusión por absorción, que se efectuó con fecha 30 de marzo de 2011, de Renta 4 Servicios de Inversión S.A., (entidad absorbente) y Renta 4 Banco, S.A. (entidad absorbida), anteriormente ésta última denominada Banco Alicantino de Comercio, S.A., habiéndose inscrito el cambio de denominación de este último en el Registro Mercantil con fecha 8 de junio de 2011. Adicionalmente en el proceso de fusión se efectuaron unas modificaciones estatutarias de la sociedad absorbente, cambiando su denominación social de Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. a Renta 4 Banco, S.A. y ampliando su objeto social para incluir las actividades de banca, así como los servicios de inversión y auxiliares propios de las empresas de servicios de inversión. La Sociedad Dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro Especial de Entidades de Crédito de Banco de España con el código 0083.

Con fecha 19 de diciembre de 2011, la Dirección General del Tesoro y Política Financiera dependiente del Ministerio de Economía y Hacienda aprobó la escisión parcial de ramas de actividad de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores en favor de Renta 4 Banco, S.A.

En virtud de dicha escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores transmitió en favor de Renta 4 Banco, S.A. la totalidad de su patrimonio afecto a determinadas ramas de actividad de la sociedad escindida, que constituyen “una unidad económica” y que se transmitió en bloque por sucesión universal a Renta 4 Banco, S.A., adquiriendo esta sociedad como beneficiaria de la escisión, por sucesión universal, la totalidad de los activos y pasivos, derechos y obligaciones que componen el referido patrimonio escindido.

Se consideró como balance de escisión, en la sociedad Renta 4, S.A., Sociedad de Valores el cerrado a fecha 31 de diciembre de 2010. Todas las operaciones llevadas a cabo por el patrimonio escindido de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de Renta Banco, S.A., desde el 1 de enero de 2011.

Como consecuencia de la escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, transfirió activos netos a Renta 4 Banco, S.A., por importe de 13.630 miles de euros, cantidad que supuso un 48,418% del patrimonio neto total de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores antes de acometer la escisión. Por tanto, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores redujo la cifra de su capital en la cuantía necesaria, por importe de 2.944.826,61 euros, mediante la amortización de las acciones números 1.047.869 a 2.031.485 ambas inclusive.

El objeto social de la Sociedad Dominante está constituido por las actividades propias de las entidades de crédito en general, incluida la prestación de servicios de inversión, así como la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, y en particular las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales Entidades. Asimismo, comprende la prestación de toda clase de servicios y asesoramientos, bien sean económicos, financieros, fiscales, bursátiles, de organización, mecanización o de otra índole y realizar estudios de valoración de sociedades, así como la colocación y negociación de valores de toda clase de bienes muebles e inmuebles pertenecientes a terceros.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social también pueden ser desarrolladas por la Sociedad Dominante, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad Dominante tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Habana 74. Por acuerdo del Órgano de Administración podrá trasladarse dentro del mismo término municipal donde se halle establecido. Del mismo modo podrán ser creadas, suprimidas o trasladadas las oficinas, agencias o delegaciones que el desarrollo de la actividad social haga necesarias o convenientes, tanto en territorio nacional como extranjero. En el Anexo IV se incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

La Sociedad Dominante es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (en adelante, "el Grupo"). Las actividades de las sociedades dependientes y asociadas se incluyen en el Anexo I. Durante el ejercicio no se han producido cambios en la denominación social de la entidad dominante del grupo.

Las actividades desarrolladas por las sociedades más representativas del Grupo se encuentran reguladas por el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 47/2007 de 19 diciembre y por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, así como las diversas Circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que la desarrollan. Asimismo, la actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva está regulada por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y por sus modificaciones posteriores, y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012, y sus modificaciones posteriores, por el que se aprueba el Reglamento de Desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y que sustituye a través de su derogación, al Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre. Adicionalmente, la actividad de gestión de fondos de pensiones está regulada por el Real Decreto 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto refundido de la ley de regulación de los Planes de Pensiones, desarrollados por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones y por sus modificaciones posteriores.

Como entidad de crédito, Renta 4 Banco, S.A., se encuentra sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- a) Coeficiente de Reservas Mínimas - Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 Renta 4 Banco, S.A., cumplía con los mínimos exigidos.
- b) Recursos Propios - Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo y la Sociedad Dominante cumplían con los mínimos exigidos a este respecto (ver nota 18.i).

- c) Coeficiente de liquidez - El Reglamento (UE) N° 575/2013, de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRR en adelante), exige, en su artículo 412, el cumplimiento del requisito de liquidez, estando desarrollado en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61. Este requisito es exigible a las entidades de crédito a nivel individual (artículo 6.4 de la CRR) y a nivel consolidado de la matriz (artículo 11.3 de la CRR) desde el 1 de octubre de 2015.

Se ha adoptado conforme al siguiente calendario:

- El 60% del requisito de cobertura de liquidez a partir del 1 de octubre de 2015.
- El 70% a partir del 1 de enero de 2016.
- El 80% a partir del 1 de enero de 2017.
- El 100% a partir del 1 de enero de 2018.

El ratio de liquidez al 31 de diciembre de 2022 y 2021 que presenta la Sociedad Dominante a nivel individual y Grupo es superior al 100%, el cuál es exigible desde el 1 de enero de 2018.

- d) Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante "FGD") – Representa una garantía adicional a la aportada por los recursos propios del Banco a los acreedores del mismo, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto por la normativa en vigor.

El 1 de junio de 2016 se publicó la Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España sobre el método de cálculo para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGD) sean proporcionales a su perfil de riesgo, que será utilizado por la Comisión Gestora del FGD en la determinación del importe de las aportaciones anuales de cada entidad al compartimento de garantía de depósitos, tomando en consideración indicadores de capital, liquidez y financiación, calidad de los activos, modelo de negocio, modelo de gestión y pérdidas potenciales para el FGD.

La aportación anual total del conjunto de las entidades adheridas al compartimento de garantía de depósitos del FGD se ha fijado en el 1,75 por mil de la base de cálculo, constituida por los depósitos dinerarios garantizados según indica el apartado 2.a) del artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, existente a 31 de diciembre de 2021, calculándose la aportación del importe de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo.

Por otro lado, la aportación anual de las entidades adheridas al compartimento de garantía de valores del FGD se ha fijado en el 2 por mil de la base de cálculo, constituida por el 5% del importe de los valores garantizados, según indica el apartado 2.b) del citado artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, existentes a 31 de diciembre de 2022.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, la Comisión Gestora del FGD ha comunicado la aportación anual a realizar por el Banco, al Compartimento de garantía de depósitos por un importe de 1.243 miles de euros (1.162 miles de euros a 31 de diciembre 2021). La parte correspondiente al Compartimento de garantía de valores se ha provisionado en 650 miles de euros (554 miles de euros provisionados a 31 de diciembre 2021), registrados en el capítulo "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. (Véase Nota 22.c).

- e) Contribución anual al Fondo Único de Resolución - En el ejercicio 2015 se creó el Fondo de Resolución Nacional (FRN, administrado por el FROB) que estará financiado por las contribuciones anuales de las entidades de crédito y empresas de servicios de inversión hasta alcanzar, al menos, el 1% del importe de los depósitos garantizados de todas las entidades, no más tarde del 31 de diciembre de 2024. Este fondo se ha mutualizado con el resto de fondos de los países miembros de la zona euro en el Fondo Único de Resolución (FUR) en enero de 2016.

Con fecha 7 de noviembre de 2015 se publicó en el BOE el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito.

En relación al primero de los aspectos desarrollados, el Real Decreto establece que el FROB determinará anualmente las contribuciones anuales de las entidades al FRN, ajustándose dichas contribuciones al perfil de riesgo del Grupo.

El 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, en virtud del cual la Junta Única de Resolución sustituye a las Autoridades Nacionales de Resolución, asumiendo la competencia sobre la administración del FUR así como el cálculo de las contribuciones a realizar por las entidades, aplicando la metodología de cálculo especificada en el Reglamento Delegado 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014, de acuerdo con las condiciones uniformes de aplicación explicitadas en el Reglamento de Implementación del Consejo 2015/81 de 19 de diciembre de 2014.

Durante el ejercicio, el Grupo ha realizado una aportación al FUR por importe de 512 miles de euros junto con las tasas asociadas por importe de 1 miles de euros (546 y 29 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre 2021). Estos importes, se han registrado en el capítulo "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. (Véase Nota 22.c).

Desde el 29 de septiembre de 2007, Renta 4 Banco, S.A. mantiene la totalidad de las acciones integrantes de su capital admitidas a negociación en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Asimismo, están incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español.

Operaciones societarias

El 26 de septiembre de 2019, Renta 4 Banco, S.A. alcanzó un acuerdo definitivo para la adquisición del negocio de intermediación, comercialización de fondos y custodia de BNP Paribas Sucursal en España, S.A. el cual venía operando bajo la denominación comercial de "BNP Paribas Personal Investors".

La ejecución de la adquisición se aprobó por el Ministerio de Economía el 10 de marzo de 2020.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Bases de presentación de Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas (en adelante, "Cuentas anuales") del Grupo del ejercicio 2022 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 21 de febrero de 2023. Se espera que estas cuentas anuales consolidadas sean aprobadas por la Junta General de Accionistas sin ningún tipo de modificación. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 de Renta 4, Banco S.A. y sociedades dependientes fueron formuladas por sus Administradores con fecha 22 de febrero de 2022 y aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 30 de marzo de 2022.

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rigen por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea ("NIIF-UE").

En este sentido, las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022 se presentan de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2017, de Banco de España y sus posteriores modificaciones, que constituyen el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio, que, teniendo un efecto significativo en las presentes cuentas anuales consolidadas, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022 se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2022 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el ejercicio finalizado a dicha fecha.

En la Nota 4 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022. En la Nota 2.9 siguiente se presenta un resumen de los principales cambios normativos producidos en materia contable en el ejercicio 2022.

Las cifras de estas cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, salvo que se indique otra cuestión.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido elaboradas considerando la adaptación del contenido de la información financiera pública a los criterios de elaboración, terminología, definiciones y formatos de los estados denominados FINREP que se establecen con carácter obligatorio para la información financiera consolidada que se elabora aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, en el Reglamento de Ejecución (UE) de la Comisión nº 680/214, de 16 de abril, de conformidad con el Reglamento (UE) nº 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo.

2.3 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (ver Nota 4.h).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos tangibles (ver Nota 4.j).
- Los test de deterioro de los fondos de comercio de consolidación (ver Nota 4.i).

La valoración de los fondos de comercio requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo de la que forma parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo. En la Nota 4.i) y 14.a) se analizan las hipótesis utilizadas para calcular el valor en uso las unidades generadoras de efectivo y se incluye un análisis sobre la sensibilidad frente a cambios en las hipótesis.

- La valoración de los instrumentos de capital en los planes de entrega de acciones para directivos y empleados (ver Nota 4.p).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (ver Nota 6).
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone el Grupo en el desarrollo de su actividad (ver Nota 5).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

Situación macroeconómica: Finalización pandemia COVID.19 / Efectos de la guerra de Ucrania en la actividad de la Sociedad

Se ha vuelto a una situación de “normalidad” en relación a los efectos de la pandemia COVID-19 declarada por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020.

Asimismo, durante 2022 y con motivo de la guerra en Ucrania y las medidas restrictivas impuestas por la UE contra Rusia, en particular sanciones individuales, sanciones económicas y medidas diplomáticas, la Entidad ha visto reforzada su política de control robusteciendo los protocolos de sanciones financieras implantados por la Entidad, con el fin de prohibir la puesta a disposición de fondos o recursos económicos, directa o indirectamente, a disposición o en beneficio de personas físicas o jurídicas, entidades u organismos que se incluyan en la lista. Además de la aplicación de restricciones comerciales que afectan a determinados productos, empresas, sectores económicos o zonas geográficas. Por otro lado, se prohíben las transacciones con determinadas entidades estatales (Rusia, su Gobierno y su Banco Central) y con aquellas personas jurídicas sujetas a control público o con más de un 50% de propiedad pública. Se ponen los medios necesarios para limitar a determinados bancos y empresas rusas el acceso a los mercados y servicios financieros y de capitales, se prohíben las transacciones con el Banco Central de Rusia o Bielorrusia, excluyéndose los pagos a diversos bancos rusos y bielorrusos.

2.4 Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo no poseía participación en el capital de otras entidades de crédito nacionales o extranjeras.

2.5 Métodos de consolidación

El Grupo clasifica sus participaciones en dependientes o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

Para que se consideren dependientes deben concurrir:

- a. Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- b. Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.
- c. Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global, consistente en la incorporación al balance del Grupo de todos los derechos y obligaciones que componen el patrimonio de tales sociedades dependientes, y a la cuenta de resultados, de todos los ingresos y gastos que concurren a la determinación de su beneficio o pérdida en el ejercicio.

Igualmente, el cese de su consolidación se realiza desde el momento en que el Grupo pierde el control. Cuando se produce esta situación, las cuentas anuales consolidadas incluyen los resultados de la parte del ejercicio durante el cual el Grupo mantuvo el control sobre las mismas.

- Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, atendiendo a la presencia en sus órganos de gobierno, a la capacidad efectiva de influir en sus políticas estratégicas y de explotación y a la existencia de transacciones significativas. Las entidades asociadas, se han consolidado por el método de la participación (también llamado “de puesta en equivalencia”), por el cual se sustituye el valor contable por el que figura la inversión por el importe correspondiente al porcentaje de los fondos propios de la entidad asociada.

2.6 Intereses minoritarios

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presentan en el capítulo “Intereses minoritarios” de los balances consolidados y en “Resultado del ejercicio - Atribuible a intereses minoritarios” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y de los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados, respectivamente.

En las adquisiciones de intereses de socios externos, la diferencia entre el precio pagado y el importe registrado se registra en el patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante.

2.7 Homogeneización valorativa

Se han practicado los ajustes de homogeneización valorativa necesarios a fin de adaptar los criterios de valoración de las sociedades dependientes a los de la Sociedad Dominante.

2.8 Eliminación de operaciones internas

Se han eliminado los distintos saldos recíprocos por operaciones internas de préstamos, dividendos, compra-venta de bienes y prestación de servicios.

2.9 Novedades normativas

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022.

En el ejercicio 2022 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea las siguientes normas, que han sido aplicadas por el grupo por primera vez:

Modificaciones de alcance limitado de la NIC 16, NIC 37 y NIIF 3 y mejoras anuales de las NIIF 2018-20

Se trata, por un lado, de modificaciones en relación con los ingresos obtenidos antes de la puesta en uso de un activo regulado por la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, los costes de cumplir un contrato oneroso de acuerdo con la NIC 37 “Provisiones” y las referencias al Marco Conceptual de las NIIF de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. Asimismo, las mejoras anuales de las NIIF 2018-20 han supuesto modificaciones menores de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la NIIF 16 “Arrendamientos” y la NIC 41 “Agricultura”. La entrada en vigor de estas modificaciones no ha tenido un impacto significativo para el grupo.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A 31 de diciembre de 2022, las normas e interpretaciones más significativas que han sido publicadas por el IASB pero que no se han aplicado en la elaboración de las presentes Cuentas anuales consolidadas, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las mismas o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

El grupo ha evaluado los impactos que de estas normas se derivan y ha decidido no ejercer la aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible. Asimismo, salvo que a continuación se indique lo contrario, la dirección estima que su adopción no tendrá un impacto significativo para el Grupo.

Aprobadas para su aplicación en la UE

NIIF 17 “Contratos de seguros”

La NIIF 17 establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y desglose de los contratos de seguros. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que las entidades proporcionan información relevante y fidedigna sobre este tipo de contratos.

De acuerdo con esta norma, los contratos de seguros combinan rasgos de los instrumentos financieros y de los contratos de servicios. Adicionalmente, muchos contratos de seguros generan flujos de efectivo que varían sustancialmente y tienen una gran duración. Con el objetivo de proporcionar información útil sobre estos aspectos, la NIIF 17:

- combina la medición actual de los flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de ingresos a lo largo del periodo en el que se presten los servicios establecidos en los contratos.
- presenta los resultados por los servicios prestados separadamente de los gastos e ingresos financieros de estos contratos.
- requiere que las entidades decidan si reconocerán la totalidad de sus ingresos y gastos financieros por los contratos de seguros en la cuenta de pérdidas y ganancias o si parte de estos resultados se reconocerán en el patrimonio neto.

Asimismo, en el ejercicio 2020 se incorporaron algunas modificaciones de la NIIF 17, que tienen por objeto reducir los costes de implantación, simplificando los requerimientos de esta norma, así como facilitar las explicaciones a proporcionar en relación con los resultados de las operaciones de las entidades y la transición a esta nueva norma, difiriendo su fecha de entrada en vigor al 1 de enero de 2023 y reduciendo los requerimientos de primera aplicación.

Modificación de la NIIF 17 "Primera aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9: Información comparativa"

Esta modificación de alcance limitado tiene como objetivo proporcionar a las entidades aseguradoras una opción a efectos de la presentación de la información comparativa de los activos financieros con el fin de evitar asimetrías contables entre los activos financieros y los pasivos por contratos de seguros en dicha información comparativa cuando se apliquen por primera vez la NIIF 9 y la NIIF 17.

La entrada en vigor de estas modificaciones no ha tenido un impacto significativo para el grupo.

Modificaciones de la NIC 1 y del Documento de Práctica 2 de las NIIF "Desglose de políticas contables"

Estas modificaciones tienen por objeto ayudar a las entidades a mejorar sus desgloses en relación con sus políticas contables, proporcionando información más útil en sus cuentas anuales.

Las modificaciones de la NIC 1 requieren que las entidades desglosen información material en relación con sus políticas contables, en vez de sus políticas contables significativas, aclarando que la información contable relacionada con transacciones, eventos o situaciones inmateriales no es necesario que sea desglosada. Por su parte, las modificaciones del Documento de Práctica 2, sobre la realización de juicios sobre la materialidad, proporcionan indicaciones en relación con cómo debe aplicarse el concepto de materialidad a los desgloses de políticas contables.

La entrada en vigor de estas modificaciones no ha tenido un impacto significativo para el grupo.

Modificaciones de la NIC 8 "Definición de las estimaciones contables"

Estas modificaciones incorporan la definición de "estimaciones contables" como aquellos importes en los estados financieros cuya medición está sujeta a incertidumbre y proporcionan indicaciones sobre cómo distinguir entre los cambios en las estimaciones contables y los cambios en los criterios contables. Esta distinción es relevante porque los cambios en las estimaciones contables se registran prospectivamente en tanto que los cambios de criterios contables se aplican, generalmente, de manera retrospectiva. En particular, se aclara que los cambios en las estimaciones contables como consecuencia de nueva información o desarrollos no se tratan como correcciones de errores de periodos anteriores. La aplicación anticipada de estas modificaciones está permitida.

Modificaciones de la NIC 12 "Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción"

Estas modificaciones introducen una excepción al criterio de exención de reconocimiento inicial de la NIC 12 para aquellas situaciones en las que una única transacción dé origen a diferencias temporarias deducibles e imponibles por el mismo importe. Estas modificaciones afectarán a las transacciones que hayan ocurrido en la fecha de inicio, o posteriormente, del periodo más antiguo para el que se presente información comparativa. La aplicación anticipada de estas modificaciones está permitida.

No aprobadas para su aplicación en la UE

Modificaciones de la NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Estas modificaciones tienen por objeto aclarar cómo clasificar las deudas y otros pasivos de las entidades entre corrientes y no corrientes, en particular aquellos pasivos sin fecha de vencimiento determinada y los que podrían convertirse en capital. Se permite la aplicación anticipada de estas modificaciones.

Pasivos no corrientes con condiciones pactadas

Estas modificaciones tienen como objetivo aclarar cómo afectan las condiciones pactadas en un préstamo (covenants) a su clasificación como pasivo corriente o no corriente en función de si dichas condiciones se tienen que cumplir antes o después de la fecha de los estados financieros. Estas modificaciones cambian la "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes" y difieren su fecha de entrada en vigor al 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada de estas modificaciones.

Modificaciones de la NIIF 16 "Pasivo por arrendamiento en operaciones de venta con arrendamiento posterior"

Estas modificaciones tienen por objeto especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en una operación de venta con arrendamiento posterior con el objetivo de que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene.

La aplicación de las modificaciones de la NIIF 16 se realizará de manera retrospectiva, estando permitida su aplicación anticipada.

2.10 Distribución de resultados

La distribución de los resultados correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 se realiza de acuerdo con las propuestas de distribución de los mismos incluidas en las cuentas anuales de las respectivas sociedades del Grupo preparadas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los países en los que están ubicadas.

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2022 (determinados de acuerdo con principios y con criterios contables generalmente aceptados en España) de la Sociedad Dominante, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es como sigue, así como la distribución de resultados de la Sociedad Dominante aprobada en del ejercicio 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Reservas	10.039	5.827
Dividendo a cuenta (Nota 18.g)	10.155	12.186
A dividendos complementario a cuenta (Nota 18.g)	2.031	4.468
	<u>22.225</u>	<u>22.481</u>
Total distribuido		

3. SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Las sociedades dependientes y las sociedades asociadas de Renta 4 Banco, S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran detalladas en el Anexo I. Por su parte, la información referida a la contabilización de las entidades asociadas en el proceso de consolidación se refleja en la Nota 12.

Las cuentas anuales individuales de las sociedades que componen el Grupo empleadas en el proceso de consolidación de los ejercicios 2022 y 2021 han sido las correspondientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El Grupo clasifica sus participaciones en dependientes o asociadas de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado 2.5.

Durante el ejercicio 2022, los cambios producidos en “sociedades del Grupo” han sido las siguientes:

- Con fecha 25 de mayo de 2022, Renta 4 Banco, S.A., en su calidad de accionista único de la sociedad Corporación Financiera Renta 4 S.C.R. S.A, ha acordado realizar una aportación de capital en efectivo no reintegrable, por importe de 2.000 miles de euros.
- Con fecha 5 de diciembre de 2022, la Junta General de Accionista de Renta 4 Huesca, ha aprobado la aportación de los socios a los fondos propios de la sociedad por importe de 10 miles de euros.

Durante el ejercicio 2021, los cambios producidos en “sociedades del Grupo” han sido las siguientes:

- Con fecha 27 de mayo de 2021, se constituye Corporación Financiera Renta 4 S.C.R. S.A, con un capital de 1.200 miles de euros, representado por 120.000 acciones. de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Renta 4 Banco, S.A.
- Con fecha 16 de diciembre de 2021, se constituye Renta 4 Digital Assets S.L. con un capital de 3 miles de euros., representado por 3.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Renta 4 Banco, S.A.
- Con fecha 16 de diciembre de 2021, se constituye Sociedad Operadora de la Plataforma IW S.L. con un capital de 3 miles de euros, representado por 3.000 participaciones sociales de 1 euros de valor nominal cada una. Las participaciones fueron suscritas por Renta 4 Digital Assets S.L con 2.999 participaciones y por Renta 4 Banco, S.A con 1 participación.

El detalle de las sociedades dependientes y las sociedades asociadas de Renta 4 Banco, S.A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta en el Anexo I de los presentes estados financieros consolidados.

4. PRINCIPIOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relacionado con los estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance consolidado por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de su compensación y, además, se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea. A estos efectos, la presentación de acuerdo en las NIIF-UE en estas cuentas anuales consolidadas de los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro, netos de estos conceptos, no se considera una “compensación de saldos”.

d) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta al euro.

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al cierre del ejercicio 2022 el importe total de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 112.882 miles de euros y 136.948 miles de euros, respectivamente. Al cierre del ejercicio 2021 el importe total de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera ascendió 122.994 miles de euros y 104.473 miles de euros, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada

de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o en el patrimonio neto consolidado se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

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

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

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de los intereses se realizará teniendo en cuenta los siguientes criterios, con independencia de la cartera en la que se clasifiquen los activos:

- Los intereses vencidos con anterioridad a la fecha del reconocimiento inicial y pendientes de cobro formarán parte del importe en libros del instrumento de deuda.
- Los intereses devengados con posterioridad al reconocimiento inicial de un instrumento de deuda se incorporarán, hasta su cobro, al importe en libros bruto del instrumento.

Los dividendos percibidos de otras sociedades distintas de las incluidas en el perímetro de consolidación de Grupo se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

Cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado, se registra un ingreso por intereses aplicando sobre el valor en libros del activo el tipo de interés utilizado para descontar los flujos de caja que se estiman recuperar.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza.

Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su cobro/pago.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

f) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

f.1) Activos financieros

Clasificación de activos financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, y valorados a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable tiene que pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, SPPI).

Un activo financiero deberá valorarse al coste amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.

Un activo financiero deberá valorarse al valor razonable con cambios en otro resultado global si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Un instrumento financiero de deuda se clasificará a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las otras carteras descritas.

En general, los instrumentos financieros de patrimonio se valoran a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, el Grupo podría elegir de manera irrevocable en el momento del reconocimiento inicial presentar los cambios posteriores del valor razonable en otro resultado global.

Los activos financieros solo se reclasificarán cuando el Grupo decida cambiar el modelo de negocio. En este caso, se reclasificarán todos los activos financieros de dicho modelo de negocio. El cambio en el objetivo del modelo de negocio debe ser anterior a la fecha de reclasificación.

Valoración de activos financieros

Todos los activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable más en el caso de instrumentos financieros que no estén clasificados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los instrumentos.

Excepto en los derivados de negociación que no sean coberturas económicas y contables, todas las variaciones en el valor de los activos financieros con causa en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en el capítulo “Ingresos por intereses”, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produjo el devengo (ver Nota 22.a). Los dividendos percibidos de otras sociedades distintas de las dependientes, asociadas o negocios conjuntos, se registran en el capítulo “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que nace el derecho a percibirlos.

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior se tratan como se describe a continuación, en función de las categorías en las que se encuentran clasificados los activos financieros.

La clasificación de sus activos financieros se realiza en las siguientes carteras a efectos de valoración:

“Activos financieros mantenidos para negociar” y “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”:

En el capítulo “Activos financieros mantenidos para negociar” se registrarán activos financieros cuyo modelo de negocio tiene como objetivo generar beneficios a través la realización de compras y ventas o generar resultados en el corto plazo. En “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” se clasificarán activos financieros siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las otras carteras descritas.

Los activos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en los capítulos “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar netas ” y “Ganancias o pérdidas por activos y por pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto los intereses correspondientes a derivados designados como coberturas económicas y contables sobre tipos de interés que se registran en los capítulos “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses” (Ver Nota 22.a), en función de dónde se encuentren registrados los resultados del instrumento cubierto. No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Ver Nota 22.a).

“Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”

- Instrumentos financieros de deuda:

Los activos registrados en este capítulo de los balances se valoran a su valor razonable. Las variaciones posteriores de esta valoración (plusvalías o minusvalías) se registran transitoriamente, por su importe (neto del correspondiente efecto fiscal), en el epígrafe “Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global” del balance. Los importes registrados en los epígrafes “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” y “Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Conversión de divisas” continúan formando parte del patrimonio neto del Banco hasta que no se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen o hasta que se determine la existencia de un deterioro en el valor del instrumento financiero. En el caso de venderse estos activos, los importes se cancelan, con contrapartida en el capítulo “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” o “Diferencias de cambio, neto”, según proceda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la baja en el balance. Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global producidas en el ejercicio se registran en el epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho periodo (ver Nota 22.f). Las diferencias de cambio que procedan de partidas monetarias se registran en el capítulo “Diferencias de cambio, neto” de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 22.g).

Por otro lado, las pérdidas netas por deterioro de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global producidas en el ejercicio se registran en el epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo (ver Nota 22.f).

Las diferencias de cambio que procedan de partidas monetarias se registran en el capítulo “Diferencias de cambio, neto” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 22.g).

- Instrumentos financieros de patrimonio:

El Grupo, en el momento del reconocimiento inicial de inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se valorarían al valor razonable con cambios en resultados, podrá

tomar la decisión irrevocable de presentar los cambios posteriores del valor razonable en otro resultado global. Las variaciones posteriores de esta valoración se reconocerán en “Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global”.

“Activos financieros a coste amortizado”

Un instrumento financiero se clasificará en la cartera de coste amortizado cuando se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para recibir flujos de efectivo contractuales, y cumpla la prueba del SPPI.

Los activos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su “coste amortizado”, determinándose éste de acuerdo con el método del “tipo de interés efectivo”.

Las pérdidas netas por deterioro de los activos registrados en estos capítulos producidas en cada ejercicio se registran en los epígrafes “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Activos financieros a coste amortizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo (ver Nota 22.f).

Las pérdidas por deterioro que han podido sufrir los instrumentos financieros se contabilizan de acuerdo con la Nota 4.h).

f.2) Pasivos financieros

Clasificación de pasivos financieros

Bajo NIIF 9, los pasivos financieros están clasificados en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado.
- Pasivos financieros mantenidos para negociar (incluyendo derivados): son instrumentos que se registran en esta categoría cuando el objetivo del Grupo es generar beneficios a través de la realización de compras y ventas con estos instrumentos;
- Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en el momento del reconocimiento inicial (“Fair value option”). El Grupo tiene la opción de designar de manera irrevocable un pasivo financiero como valorado a valor razonable con cambios en resultados si la aplicación de este criterio elimina o reduce de manera significativa inconsistencias en la valoración o en el reconocimiento, o si se trata de un grupo de pasivos financieros, o un grupo de activos y pasivos financieros, que está gestionado, y su rendimiento evaluado, en base al valor razonable en línea con una gestión de riesgo o estrategia de inversión.

Valoración de pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable más en el caso de instrumentos financieros que no estén clasificados a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los instrumentos.

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior se tratan como se describe a continuación, en función de las categorías en las que se encuentran clasificados los pasivos financieros:

“Pasivos financieros mantenidos para negociar” y “Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”

Los pasivos registrados en estos capítulos de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su reconocimiento a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran, por su importe neto, en los capítulos “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar netas ” y “Ganancias o pérdidas por activos y por pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 22.f), excepto los intereses correspondientes a derivados designados como coberturas económicas y contables sobre tipos de interés que se registran en los capítulos “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses” (ver Nota 22.a), en función de dónde se encuentren registrados los resultados del instrumento cubierto. No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 22.a).

“Pasivos financieros a coste amortizado”

Los pasivos registrados en este capítulo de los balances consolidados se valoran con posterioridad a su adquisición a su “coste amortizado”, determinándose éste de acuerdo con el método del “tipo de interés efectivo”.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de “Mantenidos para negociar”, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro.
- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global”, los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, como “Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Cambios de valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global”, hasta el momento en que se produce su baja del balance, en el que se traspasa el importe existente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro, en caso de existir, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, y como “Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global”.

f.4) Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una

transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando un mercado publica los precios de oferta y demanda para un mismo instrumento, el precio de mercado para un activo adquirido o un pasivo para emitir es el precio comprador (demanda), mientras que el precio para un activo a adquirir o un pasivo emitido es el precio vendedor (oferta). En caso de que exista una actividad relevante de creación de mercado o se pueda demostrar que las posiciones se pueden cerrar -liquidar o cubrir- al precio medio, entonces se utiliza el precio medio. Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Las técnicas de valoración utilizadas para estimar el valor razonable de un instrumento financiero cumplen los siguientes requisitos:

- Se emplean los métodos financieros y económicos más consistentes y adecuados, que han demostrado que proporcionan la estimación más realista sobre el precio del instrumento financiero.
- Son aquellas que utilizan de forma habitual los participantes del mercado al valorar ese tipo de instrumento financiero, como puede ser el descuento de flujos de efectivo, los modelos de valoración de opciones basados en la condición, no arbitraje, etc.
- Maximizan el uso de la información disponible, tanto en lo que se refiere a datos observables como a transacciones recientes de similares características, y limitan en la medida de lo posible el uso de datos y estimaciones no observables.
- Se documentan de forma amplia y suficiente, incluyendo las razones para su elección frente a otras alternativas posibles.
- Se respetan a lo largo del tiempo los métodos de valoración elegidos, siempre y cuando no haya razones que modifiquen los motivos de su elección.
- Se evalúa periódicamente la validez de los modelos de valoración utilizando transacciones recientes y datos actuales de mercado.

Tienen en cuenta los siguientes factores: el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, el precio de las materias primas, el precio de los instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez de mercado, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 9, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

f) Reclasificaciones entre carteras

El Consejo de Administración ha tomado la decisión, en su reunión de 21 de febrero de 2023, de formular las Cuentas Anuales dejando sin efecto la reclasificación acordada en la reunión del 28 de junio de 2022 de una partida de deuda por importe de 310 millones de euros de nominal desde la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” a la categoría de “Activos financieros a coste amortizado”.

Durante el ejercicio 2021, el Grupo no realizó ninguna reclasificación entre carteras.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado -y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro- cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

1. Un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción, en el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda).
2. Que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros, en el caso de instrumentos de patrimonio.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las reversiones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de

producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que el Banco pueda llevar a cabo para intentar su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación, se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro.

El modelo de deterioro de “pérdidas esperadas” se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, excepto para las inversiones en instrumentos de patrimonio; y a los contratos de garantías financieras y compromisos de préstamo unilateralmente revocables por el Grupo.

Igualmente, se excluye del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados.

La norma clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (Stage 1), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (Stage 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (Stage 3).

Definición de activos financieros deteriorados

El modelo de deterioro de “pérdidas esperadas” se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado; a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, excepto para las inversiones en instrumentos de patrimonio; y a los contratos de garantías financieras y compromisos de préstamo.

La NIIF 9 diferencia entre los siguientes conceptos de pérdida esperada:

- Pérdida esperada a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero.

La estimación de la pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación se aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de pérdida esperada a 12 meses se aplica si no lo ha hecho.

El Grupo considera las siguientes definiciones:

1. Incumplimiento:

El Grupo aplica una definición de incumplimiento para los instrumentos financieros que es consistente con la utilizada en la gestión interna del riesgo de crédito, así como con los indicadores previstos en la regulación bancaria aplicable. Se consideran indicadores tanto cualitativos como cuantitativos.

El Grupo considera que existe incumplimiento cuando se da una de las siguientes situaciones:

- un impago de más de 90 días; o
- existen dudas razonables sobre el reembolso total del instrumento.

El incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más largo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras significativas.

Esta definición se aplica de forma consistente en el Grupo.

2. Activo financiero deteriorado:

Un activo financiero presenta un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Constituyen evidencia de que un activo financiero presenta un deterioro crediticio los datos observables sobre los sucesos siguientes:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora.
- concesiones o ventajas que el prestamista, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría facilitado en otras circunstancias.
- probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera.
- desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, o
- la compra o creación de un activo financiero con un descuento importante que refleja la pérdida crediticia sufrida.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto, sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio.

La definición de activo financiero deteriorado del Grupo está alineada con la definición de incumplimiento descrita en los párrafos anteriores.

3. Aumento significativo del riesgo de crédito:

El objetivo de los requerimientos de deterioro es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de toda la vida para los instrumentos financieros en los que haya habido incrementos significativos del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial considerando toda la información razonable y documentada, incluyendo información prospectiva.

El modelo desarrollado por el Grupo y que consiste en la evaluación de factores cualitativos (triggers, refinanciamientos, información macroeconómica, entre otros) y, en algunos casos cuantitativos para la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito, cuenta con un doble enfoque que se aplica de forma global.

En todo caso, se consideran Stage-2 (ver a continuación) los instrumentos en los que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Impago de más de 30 días que estén sometidos a una vigilancia especial por parte de las unidades de Riesgos debido a que muestran señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existen evidencias objetivas de deterioro.
- Refinanciamientos o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

La norma introduce una serie de simplificaciones operativas/soluciones prácticas para el análisis del incremento de riesgo significativo para ciertos activos de alta calidad crediticia. El Grupo utiliza esta posibilidad prevista por la norma de considerar directamente que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente porque tienen un bajo riesgo crediticio en la fecha de presentación.

Por tanto, la clasificación de los instrumentos financieros sujetos a deterioro con la nueva NIIF 9 será la siguiente:

- Stage-1: Sin incremento significativo de deterioro: La corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calcula como las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses.
- Stage-2: Incremento significativo de deterioro: Cuando el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.
- Stage-3: Deteriorados: Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transferirá a esta categoría en el cual la corrección de valor por pérdidas de ese instrumento financiero se calcula como la pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo.

Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

De acuerdo con la NIIF 9, la estimación de las pérdidas esperadas debe reflejar:

- un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles.

- el valor del dinero en el tiempo.
- información razonable y soportable que esté disponible sin un esfuerzo o coste excesivo y que refleje tanto condiciones actuales como predicciones sobre condiciones futuras.

El Grupo estima las pérdidas esperadas tanto de forma individual como colectivamente.

El objetivo de la estimación individual del Grupo es estimar las pérdidas esperadas para riesgos significativos deteriorados o que estén en Stage 2. En estos casos, el importe de las pérdidas crediticias se calcula como la diferencia entre los cash flows esperados descontados al tipo de interés efectivo de la operación y el valor en libros del instrumento.

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se agrupan en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de las características comunes del riesgo de crédito, como son el grado de riesgo crediticio; la región geográfica; el sector para las empresas; el estado de impagos; y el tipo de producto para personas físicas. En el caso de la medición colectiva, el Grupo estima los flujos de caja que espera recibir como la suma de las pérdidas marginales que ocurren en cada periodo y durante la vida remanente del instrumento.

Si el riesgo ha aumentado de forma significativa desde el origen, las pérdidas esperadas se miden durante la vida remanente del instrumento y en caso contrario se miden las pérdidas esperadas en los próximos 12 meses.

Las pérdidas marginales se derivan de los siguientes parámetros:

- PD: estimación de la probabilidad de incumplimiento en cada periodo
- EAD: estimación de la exposición en caso de incumplimiento en cada periodo futuro, teniendo en cuenta los cambios en la exposición después de la fecha de presentación, incluyendo prepagos.
- LGD: una estimación de la pérdida en caso de incumplimiento, como diferencia entre los flujos de caja contractuales y los que se esperan recibir, incluyendo las garantías.

En el caso de los valores representativos de deuda, el Grupo supervisa los cambios en el riesgo de crédito mediante el seguimiento de las calificaciones crediticias externas publicadas.

Utilización de información presente, pasada y futura

La NIIF 9 requiere incorporar información presente, pasada y futura tanto para la detección del incremento de riesgo significativo como para la medición de las pérdidas esperadas.

A la hora de estimar las pérdidas esperadas la norma no requiere identificar todos los posibles escenarios. Sin embargo, sí se deberá considerar la probabilidad de que ocurra un evento de pérdida y la probabilidad de que no ocurra, incluso aunque la posibilidad de que ocurra una pérdida sea muy pequeña. Asimismo, cuando no exista una relación lineal entre los diferentes escenarios económicos futuros y sus pérdidas esperadas asociadas deberá utilizarse más de un escenario económico futuro para la estimación.

Contabilidad de coberturas

El Grupo no posee actualmente coberturas contables.

i) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del precio de adquisición de las combinaciones de negocios sobre el valor razonable de sus activos netos adquiridos a la fecha de adquisición.

Cuando la adquisición se realiza con pago aplazado, el precio de adquisición se corresponde el valor actualizado de dicho pago aplazado.

Los fondos de comercio no se amortizan, sino que se realiza un test de deterioro anual o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. Cualquier deterioro que surgiera es registrado inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no podrá ser objeto de reversión en el futuro.

Para el cálculo del deterioro, los fondos de comercio se asignan a las Unidades Generadoras de Efectivo y se estima su valor recuperable, entendiendo éste como el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. En el caso de que el valor recuperable sea inferior al valor en libros se considera que está deteriorado y se reduce el valor en libros hasta su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio registradas no se revierten en los ejercicios posteriores (Nota 14)

Para estimar el valor en uso se descuentan a su valor actual los flujos de efectivo estimados, utilizando una tasa de descuento que refleje las estimaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la inversión.

En caso de disposición o venta de una sociedad dependiente o asociada, el fondo de comercio atribuido a dicha sociedad, de existir, es incluido en la determinación del beneficio o pérdida de la disposición o venta.

Otros activos intangibles

El Grupo mantiene registrado como "Otros activos intangibles" sus aplicaciones informáticas, así como las "Relaciones de clientes" procedentes de la compra en diciembre de 2006 de Gesdinco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Padinco Patrimonios, S.A. Adicionalmente, el Grupo registró las "Relaciones de clientes" procedentes de la adquisición de Renta 4 Chile Corredores de Bolsa y de la adquisición del negocio de intermediación, comercialización de fondos y custodia de BNP Paribas Sucursal en España, S.A. en el ejercicio 2020 (ver Nota 14).

En las aplicaciones informáticas se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas informáticos. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

Su amortización se realiza de forma lineal en un periodo de tres años desde el momento en que se inicia el uso de la aplicación informática correspondiente.

Las "Relaciones de clientes" adquiridas procedentes de la compra en diciembre de 2006 de Gesdinco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Padinco Patrimonios, S.A. se amortizaron de forma lineal en un periodo de ocho años (vida útil) que es el tiempo que calculó la Dirección en el que se iban a mantener dichas relaciones de acuerdo con la información disponible. Al 31 de diciembre de 2014, quedaron totalmente

amortizadas dichas “Relaciones de clientes”. Las “Relaciones de clientes” procedentes de la adquisición en el ejercicio 2012 de Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A. se amortizaron linealmente en un periodo de 7 años (vida útil), que es el tiempo que ha estimado la Dirección en el que se iban a mantener dichas relaciones, de acuerdo con la información histórica disponible. Al 31 de diciembre de 2019 quedaron totalmente amortizadas dichas relaciones de clientes. Asimismo, las “Relaciones de clientes” procedentes de la adquisición en el ejercicio 2020 de negocio de intermediación, comercialización de fondos y custodias de BNP Paribas Sucursal en España, S.A. (véase Nota 1) se amortizan linealmente en un periodo de 14 años (vida útil) que es el tiempo que ha calculado la dirección en el que se van a mantener dichas relaciones de acuerdo con la información disponible.

j) Activos tangibles

Los activos tangibles se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

Los activos materiales de uso propio se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro. Este epígrafe recoge los activos, tanto en propiedad como en régimen de arrendamiento (derecho de uso), que el Banco mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Asimismo, incluye los activos tangibles recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado.

Para más información relativa al tratamiento contable de derechos de uso en régimen de arrendamiento, véase Nota 4.v.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

El Grupo consideró que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF-UE (1 de enero de 2005) era el valor en libros registrado bajo principios contables generalmente aceptados en España a 1 de enero de 2005.

En el epígrafe de inversiones inmobiliarias se refleja el valor neto contable de un edificio (incluye el terreno) que se mantiene para explotarlo en régimen de alquiler.

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

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios y otras construcciones	50	2%
Inversiones inmobiliarias		
Edificio	50	2%
Instalaciones	10	10%
Maquinaria, instalaciones y utillaje	10	10%
Mobiliario y enseres	10	10%
Elementos de transporte	6,25	16%
Equipos para procesos de información	4	25%
Otro inmovilizado	5	20%

Los activos materiales se dan de baja del balance consolidado cuando no se dispone de ellos o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha de cierre del ejercicio. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

k) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El efectivo y el equivalente al efectivo comprenden el efectivo en caja y los saldos a la vista en intermediarios financieros.

l) Valores propios y acciones convertibles

Las acciones de la Sociedad Dominante poseídas por el Grupo se contabilizan como una reducción del patrimonio neto consolidado.

No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado consolidado del ejercicio derivada de transacciones con acciones propias, que se reconoce directamente en el patrimonio neto consolidado. Cualquier diferencia entre el valor en libros y la contraprestación, si se vuelven a emitir, se reconoce en el epígrafe de "Prima de emisión".

Las acciones convertibles se separan entre el componente de pasivo y el de patrimonio neto en base a los términos del contrato. En la emisión de las acciones convertibles, el valor razonable del componente de pasivo se determina usando la tasa de mercado de un instrumento equivalente no convertible. Este importe se clasifica como pasivo financiero valorado al coste amortizado (neto de costes de transacción) hasta que se extingue por medio de su conversión o liquidación. El resto del importe obtenido se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto. Los costes de transacción se deducen del patrimonio, netos del impuesto sobre las ganancias asociado. El valor en libros de la opción de conversión no se reevalúa en ejercicios posteriores. Los costes de transacción de las acciones preferentes convertibles se distribuyen entre los componentes de pasivo y de patrimonio en base a la distribución que se haya hecho del importe obtenido entre los citados componentes al reconocer inicialmente el instrumento.

m) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del balance consolidado, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance consolidado como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las provisiones reflejadas en el balance consolidado cubren fundamentalmente determinados riesgos derivados del desarrollo de su actividad y riesgos por reclamaciones de terceros de la Sociedad Dominante y otras sociedades dependientes.

Pasivos contingentes registrados en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes registrados en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable. Posteriormente, se valoran al mayor del importe que se reconocería de acuerdo con los criterios de reconocimiento para las provisiones, señalados anteriormente, o el importe reconocido inicialmente menos, en su caso, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con los requisitos para el reconocimiento de ingresos ordinarios.

La dotación y la liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

n) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de las bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan pasivos fiscales diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos por impuestos" y "Pasivos por impuestos" del balance consolidado adjunto.

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los activos por impuestos diferidos registrados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables. Los impuestos diferidos activos y pasivos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos (y legislación fiscal) aprobados o que están prácticamente aprobados a la fecha del balance.

o) Comisiones

Este epígrafe recoge las comisiones por intermediación, gestión de activos, custodia y otros ingresos relacionados con las actividades del Grupo (aseguramiento, colocación...). Estos ingresos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se presta el servicio, o bien, si se trata de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del mismo.

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Otras retribuciones al personal

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco no tiene concedido préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones de Renta 4 Banco, S.A. Al 31 de diciembre de 2021 el Banco tenía concedidos préstamos a varios de sus empleados para la adquisición de acciones de Renta 4 Banco, S.A. por valor de 4 miles de euros con garantías por valor de 82 miles de euros, habiendo financiado dicha adquisición con préstamos a tipo de interés cero y vencimiento en 15 años.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo tiene concedidos préstamos personales a varios de sus empleados para cubrir las necesidades personales y/o familiares de los trabajadores recogidas en los Convenios Colectivos de aplicación por valor de 739 miles de euros sin garantías (604 miles de euros en 2021), cumpliendo con las condiciones establecidas en los mismos, habiendo concedido dicha financiación a tipo de interés cero.

La diferencia entre el valor actual de los pagos a realizar por el empleado y el valor razonable se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto de personal.

El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por los préstamos a tipo cero ascendió a 7 miles de euros de gasto para 2022 (4 miles de euros de ingresos para 2021) (ver Nota 22.d).

Compromisos por pensiones

El Grupo clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida, para los que el Grupo sólo está obligado a realizar contribuciones fijas a un tercero, o de prestación definida, para los que el Grupo se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.

Los compromisos que mantiene el Grupo son los siguientes:

Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.

De acuerdo con el convenio colectivo vigente en Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, en el caso de empleados procedentes de los antiguos despachos de agentes de cambio y bolsa, tiene obligación de pagar un premio de permanencia al alcanzar los 25, 35 ó 45 años de servicio. El Grupo no ha dotado provisión alguna por este concepto por estimar que el importe devengado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no es significativo.

Asimismo, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, de acuerdo con el convenio colectivo vigente debe dar cobertura a las contingencias de jubilación anticipada, fallecimiento e invalidez de los empleados acogidos al Convenio Colectivo de Sociedades y Agencias de Valores de la Comunidad Autónoma de

Madrid. La Sociedad está cubriendo estos compromisos mediante la constitución de un plan de pensiones de prestación definida.

Adicionalmente, para el resto de empleados de esta sociedad que no están acogidos a este Convenio, el Grupo está cubriendo las contingencias de jubilación, incapacidad laboral, fallecimiento, dependencia severa o gran dependencia a través de un plan de aportación definida mediante la aportación anual de 600 euros por empleado desde el ejercicio 2006.

Renta 4 Banco, S.A., Renta 4 Corporate, S.A., Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A. y Renta 4 Pensiones, S.G.F.P., S.A.

Desde el ejercicio 2007 el Grupo está cubriendo para los empleados de estas sociedades las contingencias de jubilación, incapacidad laboral, fallecimiento dependencia severa o gran dependencia mediante la constitución dos planes de aportación definida a los que aporta anualmente 600 euros por empleado.

Planes de aportación definida

Estos planes se valoran por el valor actual de las contribuciones a realizar, salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe. El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El importe correspondiente a las aportaciones reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas ascendió a 385 y 374 miles de euros para los ejercicios 2022 y 2021 (Nota 22.d).

Plan de prestación definida

El Grupo calcula el valor actual de sus obligaciones de su plan de prestación definida a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, después de deducir el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan, tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

El Grupo considera activos del plan aquéllos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar al Grupo salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer al Grupo de prestaciones satisfechas.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por el Grupo.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en el Grupo un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas y se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El Grupo no ha incurrido en costes en relación con sus compromisos de prestación definida en los ejercicios 2022 y 2021 (Nota 22.d).

El Grupo Renta 4 exteriorizó la totalidad de sus compromisos por pensiones con el personal, de acuerdo con el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de octubre, mediante la constitución de Planes de Pensiones y la formalización, por éstos, de contratos de seguro con una compañía ajena al Grupo Renta 4.

En concreto, los compromisos de prestación definida para la contingencia de jubilación correspondientes a Renta 4, S.A. Sociedad de Valores, se encuentran cubiertos por activos materializados en la correspondiente póliza de seguros, presentándose en los balances consolidados por el importe neto de los compromisos asumidos, menos los activos afectos a los mismos. Durante el ejercicio 2021, el plan de prestación definida finalizó, cuando el único titular cubierto, cumplió los 65 años. Se acordó con el trabajador trasladar el saldo existente a un plan de aportación definida. Desde entonces no existen compromisos por pensiones de prestación definida.

La valoración de los compromisos anteriores de acuerdo con las hipótesis mencionadas es:

	Miles de euros	
	2022	2021
Riesgos por pensiones no causadas	-	-
Devengados	-	-
No devengados	-	-
Compromisos a cubrir	-	-
Valor razonable de los activos del plan (cuenta de posición del Plan)	-	-
Activo (Pasivo) a reconocer en balance	-	-

El movimiento en el valor actual de la obligación devengada por compromisos de prestación definida ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Valor riesgos por pensiones no causadas devengadas al inicio ejercicio	-	20
Coste de servicios del periodo corriente	-	-
Efecto reducción personal	-	-
Rendimientos atribuidos	-	-
Otros aumentos o disminuciones	-	(20)
Valor riesgos por pensiones no causadas devengadas al final ejercicio	-	-

El movimiento en el valor razonable de los activos del Plan, instrumentados a través de la correspondiente póliza de seguros, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Valor razonable de los activos plan al inicio ejercicio (P.M. seguro)	-	20
Valor de Rescate de la póliza de seguro	-	-
Primas seguro del ejercicio	-	-
Rendimiento de la póliza de seguro	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones	-	(20)
	<hr/>	<hr/>
Valor razonable de los activos del plan al final ejercicio	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Indemnizaciones por cese

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

q) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden (registro auxiliar extracontable) por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras (ver Nota 23).

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden (ver Nota 19), se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable del mismo, por su coste, los activos adquiridos por cuenta de terceros, instrumentos de capital, de deuda, derivados y otros instrumentos financieros que se mantienen en depósito, para los que el Grupo tiene una responsabilidad frente a sus clientes. En ocasiones, y de acuerdo con los contratos suscritos con los clientes y solo cuando la operativa del mercado así lo exige (mercados internacionales) el Grupo utiliza cuentas globales de custodia (omnibus), en las que el Grupo aparece como titular de las posiciones, manteniendo los registros internos necesarios para conocer el desglose por cliente.

Para la determinación del valor razonable de estas posiciones el Grupo utiliza los valores de cotización obtenidos de los distintos mercados o los suministrados por los custodios globales cuando se trata de participaciones en fondos de inversión (valor liquidativo).

r) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos, que no forman parte de las actividades de explotación.

Para la confección del Estado de flujos de efectivo consolidado se ha utilizado el método indirecto. Para ello, se comienza por el resultado del ejercicio, corrigiendo su importe por los efectos de las transacciones no monetarias y de todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que son la causa de cobros y pagos de explotación en el pasado o en el futuro, así como de los ingresos y gastos asociados con flujo de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

s) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

t) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como "Otro resultado global acumulado" por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos párrafos anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como "Otro resultado global" se desglosan en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Todas las partidas del estado de ingresos y gastos reconocidos son susceptibles de ser registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto la partida "Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones". Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Efectos de los cambios en las políticas contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Resultado global total del ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.

Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

u) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance consolidado, son avales financieros.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo del balance consolidado por su valor razonable y simultáneamente en la partida de “Otros activos financieros” de “Inversiones crediticias” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “Otros activos financieros” o de “Otros pasivos financieros”, respectivamente. Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 5.a.2 en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

v) Arrendamientos

El 1 de enero de 2019, la NIIF 16 entró en vigor sustituyendo a la NIC 17 “Arrendamientos”. La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario, el cual requiere que se reconozcan los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. La norma prevé dos excepciones al reconocimiento de los activos y pasivos por arrendamiento, que se pueden aplicar en los casos de contratos a corto plazo y aquellos cuyo activo subyacente sea de bajo valor.

El Banco ha decidido aplicar ambas excepciones. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado que se registra en los epígrafes “Activo tangible – Inmovilizado material” del balance (ver Nota 13), y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento que se registran en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del balance (ver Nota 16).

A la fecha de inicio del arrendamiento, el pasivo por arrendamiento representa el valor actual de todos los pagos por arrendamiento pendientes de pago. Los pasivos registrados en este capítulo de los balances se valoran con posterioridad a su reconocimiento inicial a coste amortizado, determinándose éste de acuerdo con el método del “tipo de interés efectivo”.

Los derechos de uso se registran inicialmente a coste. Este coste incluye la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago que se realiza antes de la fecha de inicio menos incentivos de arrendamiento recibidos, todos los gastos iniciales directos incurridos, así como una estimación de los gastos a incurrir por el arrendatario tales como gastos relacionados con la extracción y el desmontaje del activo subyacente. Los activos registrados en este capítulo de los balances se valoran con posterioridad a su reconocimiento inicial a coste menos:

- La amortización acumulada y el deterioro acumulado; y
- Cualquier revalorización del pasivo por arrendamiento correspondiente.

Los gastos por intereses de pasivos por arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Gastos por intereses” (ver Nota 22.a). Los pagos variables no incluidos en la valoración inicial del pasivo por arrendamiento se registran en el epígrafe “Gastos de administración – Otros gastos de administración” (ver Nota 22.d).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos, sobre la vida del contrato de arrendamiento. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se registran en el capítulo “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 13).

En el caso de optar por una de las dos excepciones para no reconocer el derecho de uso y el pasivo correspondiente en el balance, los pagos relacionados con los arrendamientos correspondientes se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, sobre el periodo de duración de contrato o de forma lineal o de otra forma que mejor representa la estructura de la operación de arrendamiento, en el epígrafe " Gastos de administración – Otros Gastos de administración" (ver Nota 22.e).

5. GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgo por parte del Grupo. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- Riesgo de crédito. Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionadas con instrumentos financieros.
- Riesgo de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgos:
 - (i) Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - (ii) Riesgo de tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - (iii) Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado. El Grupo mantiene posiciones en instrumentos de capital que, si bien la exponen a este tipo de riesgo, no lo hacen de manera significativa.

El Grupo ha implementado un modelo de gestión de riesgo alrededor de los siguientes pilares básicos:

a) Riesgo de crédito

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros, se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El Grupo toma una exposición al riesgo de crédito cuando las contrapartes no atienden al cumplimiento de sus compromisos. En este sentido, distingue dos tipos de contrapartes: clientes en general y entidades financieras y administraciones públicas.

El actual sistema de control de riesgo de crédito de clientes se sustenta en el desarrollo de nuevos sistemas de evaluación y clasificación de deudores tanto individuales como grupales, desde donde resulta la determinación de las provisiones que se constituyen para cubrir las posibles pérdidas.

Respecto a la concesión, seguimiento y control del riesgo con clientes en general, el Departamento de Control de Riesgos del Grupo supervisa el correcto funcionamiento del sistema actual de gestión discrecional de límites operativos, otorgados siempre en función de la garantía patrimonial (títulos-valores) depositada en el Grupo. De acuerdo con las condiciones de los contratos firmados con los clientes el Grupo puede disponer de los valores y participaciones en fondos de inversión de los clientes para resarcirse de los saldos deudores que el cliente presente en caso de impago (no reposición de los fondos) por parte del cliente.

a.2) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, utilizando los criterios establecidos para el cálculo de la base de la provisión por deterioro:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	771.361	1.194.465
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Valores representativos de deuda)	828.427	387.877
Bancos centrales	-	-
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	49.125	49.390
Préstamos y anticipos - Clientela	253.070	264.359
Riesgos contingentes	2.337	2.346
Garantías concedidas: Compromisos contingentes concedidos	48.096	42.831
Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda	356.988	158.286
Total Riesgo y exposición máxima	2.309.404	2.099.554
Riesgo normal	2.298.081	2.087.142
Riesgo dudoso	11.323	12.412
Total Riesgo y exposición máxima	2.309.404	2.099.554

La totalidad de exposición al riesgo incluye las partidas en balance consolidado detalladas en el anterior cuadro excluidos los ajustes por valoración.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito, sin tener en cuenta garantías ni otras mejoras crediticias, no difiere del valor en libros mostrado en las presentes cuentas anuales.

Préstamos y anticipos – Entidades de crédito: la principal partida de esta cartera son garantías financieras con entidades de crédito extranjeras.

Préstamos y anticipos - Clientela: son básicamente saldos deudores con particulares relacionados con la operativa de valores, para los que se cuenta con la garantía de las posiciones que estos clientes mantienen depositadas en el Grupo. Cuando el Grupo clasifica estos saldos como deteriorados, las

pérdidas por deterioro se determinan teniendo en cuenta el valor de estas posiciones que se utilizan como garantía.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existe ninguna exposición individual que incumpla los límites establecidos por el Banco de España.

A continuación, se muestra la distribución del total de la exposición al riesgo de crédito país por país al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Ejercicio 2022	Miles de euros						
	Saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Valores representativos de deuda	Riesgos y compromisos contingentes	Inversiones crediticias -VRD	Total
España	701.774	4.963	209.362	193.281	50.183	-	1.159.563
Italia	-	-	49	514.186	-	356.042	870.277
Francia	621	34	359	31.373	-	-	32.387
Alemania	26.398	37.160	6.233	24.847	-	-	94.638
Reino Unido	12.997	2	607	9.467	16	-	23.089
Polonia	1.318	-	-	-	-	-	1.318
Grecia	-	-	-	-	-	-	-
Bélgica	-	-	4	-	-	-	4
EEUU	4	946	5	7.212	-	-	8.167
Colombia	906	6	217	-	-	-	1.129
Perú	5.647	1.549	363	-	60	-	7.619
Chile	20.938	4.465	21.864	-	-	-	47.267
Luxemburgo	758	-	152	557	-	-	1.467
Portugal	-	-	8.692	25.775	-	-	34.467
Países Bajos	-	-	51	7.797	6	-	7.854
México	-	-	78	-	22	-	100
Arabia Saudita	-	-	60	-	5	-	65
Australia	-	-	4	5.772	-	-	5.776
Qatar	-	-	-	-	-	-	-
Namibia	-	-	-	-	-	-	-
Andorra	-	-	-	-	140	-	140
Bermudas	-	-	-	-	-	946	946
Rumania	-	-	139	-	1	-	140
Brasil	-	-	7	-	-	-	7
Uruguay	-	-	-	-	-	-	-
Tailandia	-	-	-	-	-	-	-
Filipinas	-	-	1	-	-	-	1
Singapur	-	-	23	-	-	-	23
Noruega	-	-	-	7.028	-	-	7.028
Suecia	-	-	-	568	-	-	568
Malta	-	-	4.800	-	-	-	4.800
Dinamarca	-	-	-	564	-	-	564
	<u>771.361</u>	<u>49.125</u>	<u>253.070</u>	<u>828.427</u>	<u>50.433</u>	<u>356.988</u>	<u>2.309.404</u>

Ejercicio 2021

País	Saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Valores representativos de deuda	Riesgos y compromisos contingentes	Inversiones crediticias -VRD	Total
España	1.100.535	5.706	207.032	64.216	45.164	-	1.422.653
Italia	-	-	30	288.020	-	157.408	445.458
Francia	354	26	811	-	-	-	1.191
Alemania	49.254	42.172	31.355	-	-	-	122.781
Reino Unido	6.348	4	633	-	7	-	6.992
Polonia	1.825	-	-	-	-	-	1.825
Grecia	-	-	-	-	-	-	-
Bélgica	-	-	58	-	-	-	58
EEUU	4	886	8	-	-	-	898
Colombia	812	2	243	-	-	-	1.057
Perú	4.686	1	346	-	1	-	5.034
Chile	29.788	593	18.146	-	-	-	48.527
Luxemburgo	859	-	744	-	-	-	1.603
Irlanda	-	-	-	-	-	-	-
Portugal	-	-	4.596	35.641	-	-	40.237
Países Bajos	-	-	4	-	-	-	4
México	-	-	97	-	3	-	100
Arabia Saudita	-	-	68	-	2	-	70
Australia	-	-	5	-	-	-	5
Qatar	-	-	1	-	-	-	1
Namibia	-	-	-	-	-	-	-
Andorra	-	-	11	-	-	-	11
Bermudas	-	-	-	-	-	878	878
Rumania	-	-	140	-	-	-	140
Brasil	-	-	3	-	-	-	3
Uruguay	-	-	1	-	-	-	1
Tailandia	-	-	26	-	-	-	26
Filipinas	-	-	1	-	-	-	1
Singapur	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.194.465</u>	<u>49.390</u>	<u>264.359</u>	<u>387.877</u>	<u>45.177</u>	<u>158.286</u>	<u>2.099.554</u>

a.3) Calidad crediticia

El Grupo cuenta con un sistema de medición del riesgo de crédito basado en Rating externos, otorgados por agencias externas de calificación (S&P's, Moody's y Fitch).

Del total de instrumentos afectos al riesgo de crédito, a continuación, detallamos la calidad crediticia de las carteras de activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global (valores representativos de deuda) y activos financieros a coste amortizado (depósitos en entidades de crédito) de acuerdo con ratings otorgados con agencias de calificación externas. No se detalla la calidad crediticia de las carteras de créditos a la clientela y otros instrumentos de capital, dado que la mayor parte de la exposición del Grupo no dispone de calificación crediticia externa.

	Miles de euros			
	2022			
	Saldos en Bancos Centrales	Saldos a la vista en entidades de crédito	Depósitos en entidades de crédito	Valores representativos de deuda
De AAA a A-	609.988	84.638	38.810	253.158
De BBB+ a B-	-	69.435	2.839	916.032
De CCC+ a C	-	-	-	-
Sin calificar	-	7.300	7.476	16.225
Totales	<u>609.988</u>	<u>161.373</u>	<u>49.125</u>	<u>1.185.415</u>

	Miles de euros			
	2021			
	SalDOS en Bancos Centrales	SalDOS a la vista en entidades de crédito	Depósitos en entidades de crédito	Valores representativos de deuda
De AAA a A-	840.913	178.886	42.409	-
De BBB+ a B-	-	94.997	2.696	501.973
De CCC+ a C	-	-	-	-
Sin calificar	-	79.574	4.285	44.190
Totales	840.913	353.457	49.390	546.163

a.4) Riesgo de crédito por financiación a la construcción y a la promoción inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo no mantenía operaciones de inversión crediticia para la financiación de las actividades de construcción y promoción inmobiliaria. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no tenía crédito concedido para la adquisición de viviendas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no tenía activos adjudicados procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria.

a.5) Política de refinanciación y reestructuración de préstamos y créditos.

El Grupo utiliza las siguientes definiciones:

- Operación de refinanciación: operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación refinanciada: operación que se pone total o parcialmente al corriente de pago como consecuencia de una operación de refinanciación realizada por la propia entidad u otra entidad de su grupo económico.
- Operación reestructurada: operación en la que, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del titular, se modifican sus condiciones financieras con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso, se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se realiza una quita o se reciben activos para reducir la deuda, o en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo cuando se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes de las dificultades financieras de los titulares y sean análogas

a las que se apliquen en el mercado en la fecha de su modificación a las operaciones que se concedan a clientes con similar perfil de riesgo.

- Operación de renovación: operación formalizada para sustituir a otra concedida previamente por la propia entidad, sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, la operación se formaliza por motivos diferentes de la refinanciación.
- Operación renegociada: operación en la que se modifican sus condiciones financieras sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, cuando se modifican las condiciones por motivos diferentes de la reestructuración.

En todo caso, para calificar a una operación como de renovación o renegociada, los titulares deben tener capacidad para obtener en el mercado, en la fecha de la renovación o renegociación, operaciones por un importe y con unas condiciones financieras análogas a las que le aplique la entidad, y estar estas ajustadas a las que se concedan en esa fecha a clientes con similar perfil de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2022 el Banco tiene seis operaciones de refinanciación (cuatro operaciones a 31 de diciembre 2021), refinanciadas o reestructuradas por importe de 8.105 miles de euros (7.571 miles de euros, a 31 de diciembre 2021) cubierto por unas garantías reales de valores por importe de 8.748 miles de euros (7.719 miles de euros a 31 de diciembre 2021). El vencimiento de dichas operaciones se producirá en el ejercicio 2023.

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer a tiempo de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente a sus obligaciones de pago sin impactar en el precio de mercado o en el coste de la transacción.

El Grupo mantiene una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez para ello mantiene disponibilidades de recursos en efectivo y otros instrumentos financieros líquidos en volumen suficiente para hacer frente a los pasivos computables con vencimiento residual inferior a un año.

Renta 4 Banco S.A. (Sociedad Dominante) tiene como objetivo mantener una estructura de financiación a largo plazo que sea acorde a la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos sean compatibles con la generación de flujo de caja estable y recurrente que le permita gestionar el balance sin tensiones de liquidez en el corto plazo.

Adicionalmente, Renta 4, Sociedad de Valores, S.A. (sociedad dependiente) debe cumplir un coeficiente de liquidez por el que debe mantener un volumen de inversiones en activos de elevada liquidez y bajo riesgo por un importe equivalente al 10% de los pasivos exigibles con plazo residual inferior al año, sin considerar las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorias (clientes de intermediación).

El Reglamento (UE) 2019/876 introdujo en el Reglamento (UE) n.o 575/2013 los requisitos de comunicación de información sobre la ratio de financiación estable neta, ("NSFR", por sus siglas en inglés). Las últimas modificaciones entraron en vigor el 28 de junio de 2021 (artículo 17 del Reglamento de Ejecución 2021/451) para los datos de ese mismo mes.

El NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida y exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el grupo cumplía con el citado coeficiente de liquidez.

A continuación, se indican los principales componentes del ratio NSFR y el ratio LCR, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Ejercicio 2022

	Importe	Financiación estable requerida	Financiación estable disponible
<u>FINANCIACIÓN ESTABLE REQUERIDA</u>	2.319.726	893.296	-
Financiación estable requerida de activos de bancos centrales	610.070	-	-
Financiación estable requerida de activos líquidos	1.187.582	642.991	-
Financiación estable requerida de los valores que no sean activos líquidos	56.489	28.245	-
Financiación estable requerida de préstamos	399.920	170.562	-
Financiación estable requerida de activos interdependientes	-	-	-
Financiación estable requerida de activos dentro de un grupo o un SIP si se aplica un trato preferencial	-	-	-
Financiación estable requerida de contribuciones al fondo para impagos de una EEC	53.491	45.467	-
Financiación estable requerida de otros activos (0100)	12.050	6.025	-
Financiación estable requerida de partidas fuera de balance	-	-	-
Financiación estable requerida de derivados	124	6	-
		<u>Financiación estable requerida</u>	<u>Financiación estable disponible</u>
	<u>Importe</u>		
<u>FINANCIACIÓN ESTABLE DISPONIBLE</u>	2.378.843	-	1.759.728
Financiación estable disponible de elementos e instrumentos de capital	88.508	-	88.508
Financiación estable disponible de depósitos minoristas	1.660.179	-	1.540.942
Financiación estable disponible de otros clientes no financieros	9.616	-	4.808
Financiación estable disponible de depósitos operativos	189.288	-	94.644
Financiación estable disponible y líneas comprometidas dentro de un grupo o un SIP	-	-	-
Financiación estable disponible de clientes financieros y bancos	378.153	-	-
Financiación estable disponible proporcionada cuando no se puede determinar la contraparte	-	-	-
Financiación estable disponible de pasivos interdependientes	-	-	-
Financiación estable disponible de otros pasivos	53.099	-	30.826
Ratio NSFR			196,99%
	<u>2022</u>		
Ratio LCR	<u>Miles de euros</u>		
Colchón de liquidez	1.093.072		
Salida neta de liquidez	338.630		
Ratio de cobertura de liquidez (%)	322,79%		

Ejercicio 2021

	Importe	Financiación estable requerida	Financiación estable disponible
FINANCIACIÓN ESTABLE REQUERIDA	2.112.470	560.879	-
Financiación estable requerida de activos de bancos centrales	840.906	-	-
Financiación estable requerida de activos líquidos	553.114	291.235	-
Financiación estable requerida de los valores que no sean activos líquidos	59.513	29.757	-
Financiación estable requerida de préstamos	620.903	208.804	-
Financiación estable requerida de activos interdependientes	-	-	-
Financiación estable requerida de activos dentro de un grupo o un SIP si se aplica un trato preferencial	-	-	-
Financiación estable requerida de contribuciones al fondo para impagos de una EEC	34.473	29.302	-
Financiación estable requerida de otros activos (0100)	3.561	1.781	-
Financiación estable requerida de partidas fuera de balance	-	-	-
		<u>Financiación estable requerida</u>	<u>Financiación estable disponible</u>
	<u>Importe</u>		
FINANCIACIÓN ESTABLE DISPONIBLE	2.156.828	-	1.488.478
Financiación estable disponible de elementos e instrumentos de capital	89.180	-	89.181
Financiación estable disponible de depósitos minoristas	1.351.921	-	1.255.505
Financiación estable disponible de otros clientes no financieros	8.811	-	4.405
Financiación estable disponible de depósitos operativos	212.888	-	106.445
Financiación estable disponible y líneas comprometidas dentro de un grupo o un SIP	-	-	-
Financiación estable disponible de clientes financieros y bancos	439.676	-	-
Financiación estable disponible proporcionada cuando no se puede determinar la contraparte	-	-	-
Financiación estable disponible de pasivos interdependientes	-	-	-
Financiación estable disponible de otros pasivos	54.352	-	32.943
Ratio NSFR			265,39%
Ratio LCR	2021		
	Miles de euros		
Colchón de liquidez	1.045.062		
Salida neta de liquidez	208.780		
Ratio de cobertura de liquidez (%)	500,56%		

A continuación, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento, al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas de vencimiento de acuerdo con las condiciones contractuales de los instrumentos:

EJERCICIO 2022

	1 día	Mas 1 días hasta 30 días	Más 30 días hasta 6 meses	Más 6 meses hasta 12 meses	Más de 12 meses - hasta 2 años	Más de 2 años y hasta 5 años	Más de 5 años
Pasivos resultantes de valores emitidos (si no se tratan como depósitos minoristas)	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos resultantes de operaciones de préstamo garantizadas y operaciones vinculadas al mercado de capitales garantizados	6.004	-	-	-	-	-	-
Pasivos no consignados resultantes de depósitos recibidos, excepto los depósitos recibidos como garantía	2.189.272	31.945	429	13.191	2.396	6.879	18.965
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a pagar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	189	-	-
Otras salidas	-	16.647	5.041	1.566	-	-	-
Total salidas	2.195.276	48.592	5.470	14.757	2.585	6.879	18.965
Importes vencidos resultantes de operaciones de préstamo garantizadas y operaciones vinculadas al mercado de capitales garantizados	-	45.936	138.775	239.992	380.760	485.432	-
Importes vencidos no consignados resultantes de los préstamos y anticipos concedidos	815.728	49.762	4.968	7.294	5.979	58.869	17.526
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a cobrar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés en la cartera propia al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Otras entradas	-	1.651	-	10.399	-	-	-
Total entradas	815.728	97.349	143.743	257.685	386.739	544.301	17.526
Reservas en bancos centrales que puedan ser retiradas	(589.676)	-	-	-	-	-	-
Activos negociables de nivel 1	-	-	(103.603)	(156.711)	(120.868)	(68.737)	-
Activos negociables de nivel 2A	-	-	(30.344)	(10.942)	(7.806)	(13.771)	-
Otros activos negociables	-	-	-	-	-	-	-

EJERCICIO 2021

1 día	Más 1 días hasta 30 días	Más 30 días hasta 6 meses	Más 6 meses hasta 12 meses	Más de 12 meses y hasta 2 años	Más de 2 años y hasta 5 años	Más de 5 años
-------	--------------------------	---------------------------	----------------------------	--------------------------------	------------------------------	---------------

Pasivos resultantes de valores emitidos (si no se tratan como depósitos minoristas)	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos resultantes de operaciones de préstamo garantizadas y operaciones vinculadas al mercado de capitales garantizados por:	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos no consignados resultantes de depósitos recibidos, excepto los depósitos recibidos como garantía	1.974.476	38.820	-	3.356	2.130	5.997	18.241
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a pagar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	-	-	-
Otras salidas	-	14.835	7.983	1.810	-	41	-
Total salidas	1.974.476	53.655	7.983	5.166	2.130	6.038	18.241
Importes vencidos resultantes de operaciones de préstamo garantizadas y operaciones vinculadas al mercado de capitales garantizados por:	-	2.443	2.837	5.179	31.525	44.582	26
Importes vencidos no consignados resultantes de los préstamos y anticipos concedidos	1.342.434	45.147	1.932	3.234	140	9.116	7.592
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a cobrar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés en la cartera propia al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Otras entradas	-	2.222	-	1.339	-	-	-
Total entradas	1.342.434	49.812	4.769	9.752	31.665	53.698	7.618
Reservas en bancos centrales que puedan ser retiradas	(824.334)	-	-	-	-	-	-
Activos negociables de nivel 1	-	-	(16.470)	(40.235)	(3.077)	(151.190)	-
Activos negociables de nivel 2A	-	(2.174)	(4.888)	(2.238)	(216)	(1.850)	-
Otros activos negociables	-	-	-	-	-	-	-

c) Riesgo de mercado

La cartera de negociación de Grupo Renta 4 se centra en inversiones a través de acciones cotizadas en el mercado nacional y residualmente en mercados internacionales, así como posiciones en futuros y/o opciones de los principales índices bursátiles, que cotizan en mercados regulados, ampliamente diversificados, con suficiente garantía de liquidez para el cierre de posiciones. No obstante, el Grupo mide periódicamente el riesgo de estas posiciones a través de la metodología VaR (Value at risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinada sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera. El VaR de estas carteras (a 1 día y para un nivel de confianza del 98,75%) al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Cartera de negociación (Pérdida máxima)	1.975	1.195
Cartera activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global y cartera a vencimiento (Pérdida máxima)	7.148	1.615
VaR (en % sobre la cartera)	0,72%	0,44%

c.1) Riesgo de cambio

La exposición del Grupo a este riesgo corresponde mayoritariamente con su inversión en Latinoamérica, si bien no es significativo.

c.2) Riesgo de tipo de interés

Se define como la posibilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar, de forma adversa, al valor de un instrumento financiero, a una cartera o al Grupo en su totalidad. Estas variaciones pueden darse como consecuencia de movimientos en las curvas de tipos o en los márgenes crediticios aplicados a las contrapartidas.

Los Administradores consideran la exposición a este riesgo como no significativa. El Grupo Renta 4 analiza conforme a la normativa vigente, el impacto adverso en su valor económico y margen de intereses ante una variación de los tipos de interés, sin que, en ningún caso, se superen los límites establecidos para la agregación de recursos propios como cobertura de este tipo de riesgo

d) Otros riesgos

Como resultado de las inversiones mantenidas por el Grupo en países extranjeros, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen restricciones sobre su capacidad para acceder a los activos o utilizarlos, así como para liquidar los pasivos.

6. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Como se describe en la Nota 4.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de “Activos financieros a coste amortizado” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance consolidado por su valor razonable.

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

A continuación, se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observable.

Activos financieros

31/12/2022	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros mantenidos para negociar	56.665	56.665	54.225	2.440	-
Valores representativos de deuda	2.316	2.316	-	2.316	-
Otros Instrumentos de capital	54.225	54.225	54.225	-	-
Derivados de negociación	124	124	-	124	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	830.553	830.553	742.702	87.851	-
Valores representativos de deuda	828.289	828.289	741.515	86.774	-
Instrumentos de capital	2.264	2.264	1.187	1.077	-
Instrumentos de capital a coste	-	-	-	-	-

31/12/2021	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros mantenidos para negociar	65.959	65.959	58.999	6.960	-
Valores representativos de deuda	6.954	6.954	-	6.954	-
Otros Instrumentos de capital	58.999	58.999	58.999	-	-
Derivados de negociación	6	6	-	6	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	388.369	388.369	383.735	4.634	-
Valores representativos de deuda	387.855	387.855	383.443	4.412	-
Instrumentos de capital	514	514	292	222	-
Instrumentos de capital a coste	-	-	-	-	-

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:

31/12/2022	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	189	189	-	189	-
Derivados de negociación	189	189	-	189	-

31/12/2021	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	41	41	-	41	-
Derivados de negociación	41	41	-	41	-

Los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los Niveles 1, 2 y 3 (no hay instrumentos financieros clasificados) según el tipo de instrumento financiero al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

- Derivados de negociación: El valor razonable de la mayor parte de los derivados de negociación de cartera propia se ha determinado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente (Nivel 2).
- Valores representativos de deuda: El valor razonable de los instrumentos de deuda se ha determinado en base a la cotización en mercados oficiales (Central de anotaciones de Banco de España), los paneles de BME Clearing (entidades de crédito) o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores. Se han considerado dentro del Nivel 1 los valores representativos de deuda pública española que cotizan en un mercado activo, mientras que en el Nivel 2 se han considerado valores de renta fija privada.
- Instrumentos de capital: Para la determinación del valor razonable de todas las inversiones del Grupo en instrumentos de capital cotizados han sido utilizados las cotizaciones en mercados oficiales, por lo que éstos han sido clasificados en el Nivel 1 de los cuadros anteriores. En el caso de no existir cotizaciones diarias se clasifican en Nivel 2.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido traspasos entre los distintos niveles, ni se han producido cambios relevantes en la valoración de los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3), junto con las variaciones de valor acumuladas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no materializadas, no siendo significativos a efectos de las presentes cuentas anuales consolidadas.

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar un control, seguimiento y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo Renta 4. El Consejo de Administración es el máximo Órgano en la toma de decisiones operativas de cada negocio. Para definir los segmentos de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de gestión de cada uno de ellos. Asimismo, para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toman como base las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión. Se aplican los mismos principios generales que los utilizados en la información de gestión del Grupo, y los criterios de medición, valoración y principios contables aplicados son básicamente iguales a los utilizados en la elaboración de los estados financieros.

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al cierre de los ejercicios 2022 y 2021; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos. El Grupo mantiene las siguientes grandes líneas de negocio, que constituyen la base sobre la que el Grupo presenta la información relativa a sus segmentos:

- Intermediación (mercados de capitales -nacionales e internacionales- y comercialización de fondos de inversión gestionados y de terceros).
- Gestión y asesoramiento de carteras y activos (Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones).
- Servicios corporativos: incorpora principalmente las actividades soporte para el resto de segmentos, así como los servicios de depositaría y custodia de valores.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en el territorio nacional, si bien, desde el ejercicio 2011 una parte no significativa de la actividad viene desarrollándose en Chile, Colombia, Perú y Luxemburgo siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todos los territorios.

El negocio del Grupo está centrado en la intermediación, gestión de activos y servicios corporativos desarrollados a través de la red de oficinas, agentes, filiales y página web, que son ofertados a clientes particulares e intermediarios financieros, pequeñas y medianas empresas. Servicios corporativos, incluye la prestación de servicios desarrollados a través de diversas filiales del Grupo.

La facturación entre segmentos más relevante se corresponde con las comisiones de comercialización de IIC gestionadas que se ceden desde el Segmento de Gestión de activos al de Intermediación que actúa como comercializador a través de la red. Estas comisiones se ceden de acuerdo con las condiciones pactadas que los Administradores consideran acorde a las prácticas de mercado.

A continuación, se presenta la información por segmentos al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

(miles de euros)	31.12.2022					31.12.2021				
	Intermediación	Gestión de activos	Servicios corporativos	Ajustes	Total	Intermediación	Gestión de activos	Servicios corporativos	Ajustes	Total
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA										
Ingresos por intereses										
Internos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Externos	12.989	-	-	-	12.989	4.839	-	-	-	4.839
Gastos por intereses										
Internos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Externos	(3.895)	-	-	-	(3.895)	(4.624)	-	-	-	(4.624)
Rendimiento de instrumentos de capital (dividendos)	-	-	17	-	17	-	-	5	-	5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	264	547	-	-	811	534	1.742	-	-	2.276
Ingresos por comisiones										
Internas	11.881	-	-	(11.881)	-	11.472	-	-	(11.472)	-
Externas	66.897	84.937	18.850	-	170.684	77.278	85.922	17.430	-	180.630
Gastos por comisiones										
Internas	-	(11.881)	-	11.881	-	-	(11.472)	-	11.472	-
Externas	(25.464)	(56.065)	(1.390)	-	(82.919)	(31.595)	(55.593)	(2.025)	-	(89.213)
Resultados de operaciones financieras – Neto	975	-	2.074	-	3.049	8.969	-	2.172	-	11.141
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdidas, neta)	8.807	-	588	-	9.395	14.313	-	-	-	14.313
Otros ingresos de explotación	112	-	167	-	279	367	-	165	-	532
Otros gastos de explotación	(2.823)	(136)	(26)	-	(2.985)	(3.664)	(70)	(16)	-	(3.750)
MARGEN BRUTO	69.743	17.402	20.280	-	107.425	77.889	20.529	17.731	-	116.149
Gastos de personal	(28.423)	(6.559)	(8.745)	-	(43.727)	(28.027)	(8.730)	(9.195)	-	(45.952)
Otros gastos de administración	(16.923)	(3.905)	(5.207)	-	(26.035)	(13.790)	(4.295)	(4.521)	-	(22.606)
Amortización	(6.525)	(1.506)	(2.007)	-	(10.038)	(9.137)	(256)	(57)	-	(9.450)
Dotación a provisiones	1.349	-	-	-	1.349	(3.574)	-	-	-	(3.574)
Pérdidas por deterioro activos financieros (+/-) Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no financieros y participaciones	408	-	-	-	408	(2.063)	-	-	-	(2.063)
Pérdidas por deterioro resto activos Ganancias o (-= pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	19.629	5.432	4.321	-	29.382	21.300	7.248	3.958	-	32.506
BALANCE										
Total activo	2.429.733	40.722	21.190	(81.304)	2.410.341	2.204.413	42.452	27.896	(73.311)	2.201.450
Total pasivo	2.311.070	15.753	435	(34.355)	2.292.903	2.078.431	17.822	6.823	(31.620)	2.071.456
Otra información	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones de activo material	4.946	-	-	-	4.946	4.535	-	-	-	4.535

La columna de "ajustes" de la tabla anterior recoge la eliminación de las transacciones de comercialización realizadas entre los segmentos de intermediación y gestión. Estas transacciones, que son objeto de eliminación en el proceso de consolidación, se muestran en el cuadro anterior para reflejar correctamente la actividad de cada segmento.

Los ajustes al total de activos y de pasivos presentados por segmentos corresponden a las eliminaciones de las partidas recíprocas y de fondos propios entre las distintas sociedades del Grupo que se generan en el proceso de consolidación.

8. EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA

La composición del capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Efectivo	42	95
Saldos en efectivo en bancos centrales	610.028	840.811
Otros depósitos a la vista	161.424	353.434
Total	<u>771.494</u>	<u>1.194.340</u>

El desglose por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la Nota 5.b).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se incluye principalmente dentro de la partida de "Otros depósitos a la vista" los saldos en cuentas corrientes a la vista, que devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas, por importe de 161.424 miles de euros (353.434 miles de euros en 2021).

A 31 de diciembre de 2022 los saldos en efectivo en bancos centrales incluyen el depósito a un día con Banco de España por importe de 589.599 miles de euros, así como el importe afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

9. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2022	2021	2022	2021
Derivados	124	6	189	41
Instrumentos de patrimonio	54.225	58.999	-	-
Valores representativos de deuda	2.316	6.954	-	-
Total	<u>56.665</u>	<u>65.959</u>	<u>189</u>	<u>41</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían activos de esta cartera afectados a ningún tipo de compromiso o garantía.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se produjo ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

a) Derivados

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 4.f), están clasificados en la cartera de negociación y, como tal, se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A continuación, se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “Derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados organizados	17.105	20.111	-	-	-	-
Mercados no organizados	4.957	3.402	124	6	189	41
	22.062	23.513	124	6	189	41
<u>Por tipo de producto</u>						
Opciones						
<i>Compradas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vendidas</i>	-	-	-	-	-	-
Futuros	17.105	20.111	-	-	-	-
Otras						
<i>Compradas</i>	4.000	2.500	124	6	-	-
<i>Vendidas</i>	957	902	-	-	189	41
	22.062	23.513	124	6	189	41
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito	4.000	2.500	124	-	-	-
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	18.062	21.013	-	6	189	41
Resto de sectores	-	-	-	-	-	-
	22.062	23.513	124	6	189	41
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 año	21.105	22.611	124	6	-	-
De 1 a 5 años	957	902	-	-	189	41
	22.062	23.513	124	6	189	41
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de cambio	21.562	23.013	124	6	189	41
Riesgo de tipo de interés	500	500	-	-	-	-
Riesgo de precio de las acciones	-	-	-	-	-	-
Otros riesgos	-	-	-	-	-	-
	22.062	23.513	124	6	189	41

b) Instrumentos de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose del saldo de este epígrafe, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Entidades de crédito	-	-
Sociedades financieras	54.225	58.999
Otros sectores	-	-
Total	54.225	58.999

El epígrafe “Otros instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	Miles de euros		% sobre el total	
	2022	2021	2022	2021
Con cotización	54.225	58.999	100	100
Sin cotización	-	-	-	-
	54.225	58.999	100	100

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Participaciones en I.I.C.s, F.C.R. y S.C.R.	54.198	58.972
Acciones y otras participaciones	27	27
	54.225	58.999

El detalle de “Participaciones en I.I.C.s, F.C.R., y S.C.R” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Renta 4 SICAV Valor Relativo I EUR A	7.337	15.759
Renta 4 Renta Fija, FI Clase R	9.543	10.245
Renta 4 Renta Fija 6 Meses, FI	9.839	9.886
Ged VI España F.C.R.	6.667	4.024
Valor Abosoluto Fund X	5.164	-
Kobus Renewable Energy II F.C.R.	-	3.557
Renta 4 Megatendencias Tecnología Clase R, F.I.	2.073	3.284
Renta 4 Megatendencias Consumo Clase I, F.I.	1.097	1.485
Renta 4 Megatendencias Medio Ambiente Clase I, F.I.	1.283	1.484
Renta 4 Bewater I F.C.R.	1.558	1.249
Kobus Renewable Energy III F.C.R.-B1	1.107	1.160
Ged V España F.C.R.	830	1.272
MC Win Food Ecosystem Fund	804	-
Otros (*)	6.896	5.567
Total	54.198	58.972

(*) Participaciones en IIC's que individualmente son inferiores a 600 miles de euros a 31 de diciembre 2022 y 2021

El detalle de “Acciones y otras participaciones” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2022</u>	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2021</u>
<u>Cotizados</u>		
CGE, CGET, Fiduciaria de Occidente	27	27
<u>No Cotizados</u>		
Otras participaciones	-	-
	<u>27</u>	<u>27</u>

c) Valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo tiene valores representativos de deuda clasificados en activos financieros mantenidos para negociar según el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u> <u>2022</u>	<u>Miles de euros</u> <u>2021</u>
Administraciones públicas españolas	-	-
Otros sectores residentes	1.194	5.431
Otros sectores no residentes	-	1.004
Entidades de crédito no residentes	<u>1.122</u>	<u>519</u>
	<u>2.316</u>	<u>6.954</u>

d) Otra información

El desglose por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la Nota 5.b) sobre Riesgo de liquidez.

En la Nota 6 se encuentra detallada la información relativa al valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría y sobre los métodos utilizados para la obtención del mencionado valor razonable.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL

El detalle de este capítulo del activo del balance consolidado es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>2022</u>	<u>Miles de euros</u> <u>2021</u>
Instrumentos de patrimonio	2.264	514
Valores representativos de deuda	<u>828.289</u>	<u>387.855</u>
Total	<u>830.553</u>	<u>388.369</u>

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se produjo ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

El movimiento de ese capítulo del balance consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	388.369	580.321
Altas	949.098	635.593
Bajas	(472.311)	(813.917)
Periodificación de intereses devengados	1.668	1.119
Cobro de cupones	(7.545)	(10.862)
Ajustes por valoración	(28.610)	(3.962)
Deterioro de activos	-	-
Dotación/ Recuperación genérica	(116)	77
Saldo final	<u>830.553</u>	<u>388.369</u>

a) Instrumentos de patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Participaciones en IIC's	-	-
Acciones y otras participaciones	<u>2.264</u>	<u>514</u>

El detalle de "Acciones y otras participaciones" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2022	31.12.2021
<u>Cotizados</u>		
Valore metals Corp (Anteriormente: Kivallic Energy)	136	274
VIR Biotechnology Inc.	12	18
Grupo San José S.A.	130	-
Atrys Health S.A.	363	-
Making Science Group S.A.	546	-
<u>No cotizados</u>		
Otras participaciones	<u>1.077</u>	<u>222</u>
	<u>2.264</u>	<u>514</u>

El detalle del epígrafe de "Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" del patrimonio neto (Nota 18.j) al 31 de diciembre de 2022 y 2021, como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
<u>Instrumentos de capital</u>		
Otros sectores residentes	(554)	(346)
Otros sectores no residentes	(97)	5
Total (Nota 18)	(651)	(341)

b) Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Administraciones públicas españolas	179.554	59.782
Entidades de crédito residentes	13.628	-
Entidades de crédito no residentes	60.455	-
Administraciones Públicas no residentes	561.961	323.661
Sociedades no financieras no residentes	12.731	2.185
Sociedades no financieras residentes	98	2.249
Ajustes por valoración	(138)	(22)
Total	828.289	387.855

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 5.b).

La rentabilidad de los títulos que conformaban la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, a 31 de diciembre 2022 ha sido del 3,04% (2,2% a 31 de diciembre 2021).

El valor razonable de los instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha determinado principalmente en base a la cotización en mercados oficiales (Central de Anotaciones de Banco de España), y en base a precios suministrados por diferentes proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre base de precios comunicados por contribuidores (Bloomberg).

El detalle del epígrafe de "Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" del patrimonio neto (Nota 18.j) al 31 de diciembre de 2022 y 2021, como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
<u>Valores representativos de deuda</u>		
Administraciones Públicas españolas	(985)	204
Administraciones Públicas no residentes	(19.635)	(1.230)
Entidades de crédito	(3)	-
Entidades de crédito no residentes	(66)	-
Otros sectores residentes	-	11
Otros sectores no residentes	(28)	-
	<u>(20.717)</u>	<u>(1.015)</u>
Total (Nota 18)		

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco mantiene valores representativos de deuda pertenecientes a las carteras de, activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y a la cartera de activos financieros a coste amortizado, prestados con motivo de contratos de préstamo de valores, a otras entidades financieras, por importe de 151.581 miles de euros (101.930 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco mantiene pignorados valores representativos de deuda, a favor de BME Clearing, en concepto de garantía de la operativa diaria con derivados nacionales y renta variable nacional. El valor nominal de dichos activos al 31 de diciembre de 2022 asciende a 235.000 miles de euros (115.121 miles de euros) registrados a un valor de 229.911 miles de euros (117.943 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Los valores representativos de deuda objeto de prenda se encuentran clasificados en la cartera de activos financieros a valor razonable cambios en otro resultado global y en la cartera a coste amortizado (nota 11).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, el Banco tiene firmado con Banco de España un Contrato de Crédito con Prenda de Valores. El valor nominal de los títulos en prenda asciende a 150.000 miles de euros (99.300 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Registrados por un valor que asciende a 144.010 y 102.304 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. El importe disponible de esta garantía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendía a 133.027 y 96.523 miles de euros, respectivamente. Los valores representativos de deuda objeto de prenda se encuentran clasificados en la cartera de activos financieros a valor razonable cambios en otro resultado global y en la cartera a coste amortizado (nota 11).

A 31 de diciembre de 2022, el valor de los valores representativos de deuda pertenecientes a las carteras de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y a la cartera de activos financieros a coste amortizado cotizados (nota 11) pignorados a favor de JP Morgan en concepto de garantía de la operativa diaria con derivados internacionales, tenía un valor nominal de 50.000 miles de euros, registrados por un valor de 48.867 miles de euros (50.000 miles de euros de valor nominal y 54.528 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre 2021).

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del activo de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Valores representativos de deuda	356.977	158.305
Préstamos y anticipos:		
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	49.135	49.393
Clientela	249.678	259.294
Total	655.790	466.992

El detalle de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022:

<u>Títulos</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Bono Gobierno Italiano IT0005419848 (*)	1 febrero 2026	101.713
Bono Gobierno Italiano IT0005370306 (*)	15 julio 2026	54.203
Bono Gobierno Italiano IT0005386245	1 febrero 2025	25.169
Bono Gobierno Italiano IT0005452989	15 agosto 2024	174.957
Bono IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED	1 octubre 2024	<u>935</u>
TOTAL		356.977

(*) Incluye intereses devengados por valor de 36 miles de euros

(**) Incluye 11 miles de euros de provisión genérica

Ejercicio 2021:

<u>Títulos</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Bono Gobierno Italiano IT0005419848 (*)	1 febrero 2026	102.185
Bono Gobierno Italiano IT0005370306	15 julio 2026	55.250
Bono IRIS FINANCIAL SERVICES LIMITED	1 octubre 2024	<u>870</u>
TOTAL		158.305

(*) Incluye intereses devengados por valor de 27 miles de euros

(**) Incluye 8 miles de euros de provisión genérica

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco mantiene valores representativos de deuda, prestados con motivo de contratos de préstamo de valores, a otras entidades financieras, por importe de 151.581 y 101.930 miles de euros respectivamente (ver nota 10.b).

El desglose por plazos remanentes de vencimiento de este capítulo se encuentra detallado en la Nota 5.b).

a) Entidades de crédito

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Depósitos o cuentas a plazo	8.382	2.902
Otras cuentas (*)	40.743	46.488
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Intereses devengados	10	3
Total	49.135	49.393

(*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, dentro del epígrafe de "Otras cuentas" se incluye 36.596 y 41.555 miles de euros correspondiente a garantías financieras depositadas en intermediarios financieros por operativa con derivados internacionales.

El detalle del plazo de remanente de vencimiento de estos activos se detalla en la Nota 5.b).

El detalle de los depósitos o cuentas a plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

31 de diciembre de 2022

Entidad	Tipo	Fecha de Vencimiento	Miles de euros
Banco Bice	11,16%	04/01/2023	137
Banco Security	11,28%	03/01/2023	267
Banco Bice	11,16%	21/01/2023	142
IPF Bankinter	0,00%	02/11/2023	1.322
IPF Ruralvía	0,00%	12/11/2023	100
Depósito a plazo – Banco de Bogotá N.Y.	2,10%	09/05/2023	239
Depósito a plazo -- Banco de Bogotá N.Y.	1,15%	16/02/2023	707
DPR Estado	4,75%	28/11/2023	941
DPR Estado	4,90%	05/04/2023	847
DRP Estado	5,15%	09/05/2023	940
DRP Scotiabank	5,00%	28/02/2023	1.034
BGT Pactual			157
BCP	6,96%	02/01/2023	467
SBP	7,20%	02/01/2023	615
BanBif	7,20%	02/01/2023	467
			8.382

31 de diciembre de 2021

Entidad	Tipo	Fecha de Vencimiento	Miles de euros
Banco Bice	3,24%	05/01/2022	119
Banco Security	3,72%	03/01/2022	231
Banco Bice	4,44%	21/01/2022	123
IPF Bankinter	0,00%	02/11/2022	1.322
IPF Ruralvía	0,00%	12/11/2022	100
Depósito a plazo – Banco de Bogotá N.Y.	0,55%	09/05/2022	225
Depósito a plazo -- Banco de Bogotá N.Y.	0,55%	16/02/2022	662
BGT Pactual	3,78%	31/01/2022	120
			2.902

Los intereses periodificados a 31 de diciembre 2022 y 2021 por los depósitos o cuentas a plazo por valor de 10 y 3 miles de euros respectivamente, se encuentran recogidos en el epígrafe de “ajustes por valoración”.

b) Clientela

A continuación, se indica el desglose de este epígrafe de los balances consolidados, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, al sector de la contraparte y a la modalidad del tipo de interés:

	Miles de euros	
	2022	2021
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	103.313	86.592
Otros deudores con garantía real	16.852	8.664
Otros deudores a plazo	24.464	19.885
Deudores a la vista y varios	7.443	4.531
Activos dudosos	11.323	12.412
Otros activos financieros	89.675	132.275
Ajustes por valoración	(3.392)	(5.065)
	249.678	259.294
	249.678	259.294
	Miles de euros	
	2022	2021
Por sectores:		
Administraciones Públicas	205	105
Otras sociedades financieras	99.351	128.308
Otras sociedades no financieras y empresarios individuales	111.576	90.218
Resto de Hogares	38.546	40.663
	249.678	259.294
	249.678	259.294
Por modalidad del tipo de interés:		
Variable	249.678	259.294
Fijo	-	-
	249.678	259.294
	249.678	259.294

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 5.b).

En el ejercicio 2022 y 2021 el Grupo ha firmado contratos de garantía pignoratícia sobre los valores depositados de los clientes que sirven de garantía de las cuentas a cobrar.

El saldo correspondiente a los “Otros deudores a plazo” se compone por deudores con garantía personal, deudores con préstamo personal y deudores sin garantía. Respecto al saldo correspondiente a “Otros deudores a plazo” contiene tanto las imposiciones a plazo fijo de Chile como las de Perú, como las simultáneas que tiene la filial de Chile con sus clientes.

El Grupo mantiene en la cuenta de “Otros activos financieros” el importe exigido por garantías de cada uno de los brokers de los mercados de instrumentos derivados en los que opera por cuenta de clientes y que la Sociedad Dominante a su vez exige a sus clientes (Ver Nota 16.d). Dichas garantías se refieren tanto a mercados organizados nacionales (MEFF, Eurostoxx) como a mercados de derivados internacionales y de productos CFD's.

A su vez, el detalle de deudores en función de su modalidad y situación del crédito es el siguiente:

	Miles de euros							
	Deuda		Valor Garantías		Límite		Disponible	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Deudores con garantía real	103.313	86.592	228.257	208.076	146.268	118.845	42.955	32.253
Otros deudores con garantía real	16.852	8.664	20.162	9.270	16.852	8.664	-	-
Dudosos con garantía real	8.048	7.020	8.888	7.855	8.136	7.734	88	714
Dudosos sin garantía	3.275	5.392	-	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	24.464	19.885	-	121	29.517	19.885	5.053	710
	<u>155.952</u>	<u>127.553</u>	<u>257.307</u>	<u>225.322</u>	<u>200.773</u>	<u>155.128</u>	<u>48.096</u>	<u>33.677</u>

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Préstamos y anticipos – Clientela” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.497)	(5.667)
Intereses devengados	1.105	602
	<u>(3.392)</u>	<u>(5.065)</u>

c) Pérdidas por deterioro

El detalle y movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 para los activos de la cartera de Préstamos y anticipos (Entidades de crédito y Clientela) es el siguiente:

	Miles de euros			
	Dudoso (Stage – 3)	Vigilancia especial (Stage – 2)	Normal (Stage – 1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	5.378	20	269	5.667
Adiciones				
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22.f)	2.804	154	517	3.475
Recuperaciones				
Recuperaciones con abono a resultados	(3.408)	(156)	(438)	(4.002)
Condonaciones de fallidos	-	-	-	-
Utilizaciones				
Traspaso a fallidos	-	-	-	-
Otros	(643)	-	-	(643)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	4.131	18	348	4.497
<i>De los cuales: Entidades de crédito</i>	-	-	-	-
<i>De los cuales: Clientela</i>	4.131	18	348	4.497

	Miles de euros			
	Dudoso (Stage – 3)	Vigilancia especial (Stage – 2)	Normal (Stage – 1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	3.353	-	182	3.535
Adiciones				
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 22.f)	4.432	683	390	5.505
Recuperaciones				
Recuperaciones con abono a resultados	(2.407)	(663)	(303)	(3.373)
Recuperaciones de activos fallidos	-	-	-	-
Utilizaciones				
Traspaso a fallidos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	5.378	20	269	5.667
<i>De los cuales: Entidades de crédito</i>	-	-	-	-
<i>De los cuales: Clientela</i>	5.378	20	269	5.667

Las coberturas de las operaciones dudosas y las coberturas de las operaciones normales en vigilancia especial, han sido determinadas mediante estimación individualizada y colectiva.

12. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Durante el ejercicio 2022 y 2021 este capítulo del balance consolidado adjunto experimentó los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	2.104	362
Altas	-	-
Bajas (dividendos distribuidos)	(2.073)	-
Resultados individuales del ejercicio	547	1.742
Deterioro	-	-
Saldo final	<u>578</u>	<u>2.104</u>

13. ACTIVOS TANGIBLES

El detalle de los activos materiales de uso propio y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2022 y 2021, en este epígrafe, son los siguientes:

	Miles de euros					Total
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Inversiones inmobiliarias	Derecho de uso	
Valor de coste						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3.120	38.842	24.012	5.837	26.026	97.837
Altas	209	4.737	-	-	5.142	10.088
Bajas	-	-	-	-	(1.469)	(1.469)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3.329</u>	<u>43.579</u>	<u>24.012</u>	<u>5.837</u>	<u>29.699</u>	<u>106.456</u>

	Miles de euros					Total
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Inversiones inmobiliarias	Derecho de uso	
Amortización acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(2.308)	(19.418)	(7.571)	(2.490)	(6.990)	(38.777)
Altas	(434)	(3.890)	(425)	(105)	(2.756)	(7.610)
Bajas	-	-	-	-	1.053	1.053
Traspasos	(6)	(17)	-	-	(10)	(33)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(2.748)</u>	<u>(23.325)</u>	<u>(7.996)</u>	<u>(2.595)</u>	<u>(8.703)</u>	<u>(45.367)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	<u>581</u>	<u>20.254</u>	<u>16.016</u>	<u>3.242</u>	<u>20.996</u>	<u>61.089</u>

	Miles de euros					Total
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Inversiones inmobiliarias	Derecho de uso	
<u>Valor de coste</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.680	42.261	24.012	5.837	25.057	100.847
Altas	262	4.273	-	-	1.582	6.117
Bajas	(822)	(7.692)	-	-	(613)	(9.127)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>3.120</u>	<u>38.842</u>	<u>24.012</u>	<u>5.837</u>	<u>26.026</u>	<u>97.837</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(2.636)	(23.447)	(7.146)	(2.382)	(4.837)	(40.448)
Altas	(506)	(3.692)	(425)	(108)	(2.641)	(7.372)
Bajas	822	7.692	-	-	488	9.002
Traspasos	12	29	-	-	-	41
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>(2.308)</u>	<u>(19.418)</u>	<u>(7.571)</u>	<u>(2.490)</u>	<u>(6.990)</u>	<u>(38.777)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	<u>812</u>	<u>19.424</u>	<u>16.441</u>	<u>3.347</u>	<u>19.036</u>	<u>59.060</u>

Las altas registradas durante los ejercicios 2022 y 2021 en "Mobiliario, instalaciones y otros" se corresponden con obras de mejora que el Grupo ha realizado en diversas oficinas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni sus activos están sujetos a cargas o gravámenes significativos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se estima que el valor razonable del activo tangible propiedad del Grupo no difiere de forma significativa del registrado en el balance consolidado adjunto.

Asimismo, no hay activos tangibles de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio o que el Grupo haya entregado en garantía de incumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 hay registrados 20.996 y 19.036 miles de euros como arrendamiento operativo por oficinas en el detalle "Derecho de uso" con motivo de la entrada en vigor de la NIIF 16 (véase Notas 2.9. a., 4.v., y 16.d).

Inversiones inmobiliarias

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran registradas como inversiones inmobiliarias el edificio situado en Madrid en Paseo de la Habana, nº 63 y el edificio situado en Mallorca en Paseo de Mallorca nº32, cuyo importe neto contable total es de 3.242 y 3.347 miles de euros, respectivamente.

El detalle de los cobros futuros mínimos de los contratos de arrendamiento operativo no cancelables al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Hasta un año	12	140
Entre uno y cinco años	50	10
	<u>62</u>	<u>150</u>

El Grupo realizó con fecha 15 de marzo de 2016 una tasación independiente de la inversión inmobiliaria más significativa, el edificio sito en Paseo de la Habana nº 63, al objeto de determinar su valor razonable. De acuerdo con los resultados de esta tasación, realizada aplicando el método de actualización de rentas y el de comparación de mercado, su valor razonable no difiere de su valor neto contable al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

a) Fondo de comercio

El detalle y el movimiento habidos en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Coste	Correcciones de valor por deterioro	Total
Saldos al 31.12.20	<u>17.772</u>	<u>(2.481)</u>	<u>15.291</u>
Movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.21	<u>17.772</u>	<u>(2.481)</u>	<u>15.291</u>
Movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.22	<u>17.772</u>	<u>(2.481)</u>	<u>15.291</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el fondo de comercio asciende a un total de 15.291 miles de euros, que se corresponden con las sociedades agrupadas en la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de Gestión (por importe de 5.476 miles de euros) y la UGE intermediación (por importe de 9.815 miles de euros). La UGE de intermediación agrupa a las sociedades Renta 4 Banco, S.A. (generado en la adquisición de Banco Alicantino de Comercio S.A.), Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, Renta 4 Burgos S.A., Renta 4 Aragón S.A., Renta 4 Huesca S.A. y Padinco Patrimonios S.G.C., S.A.; asimismo, la UGE denominada "Gestión" agrupa, a Renta 4 Gestora S.G.I.I.C., S.A. (generado en la adquisición de Gesdinco Gestión, S.G.I.I.C.), Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A. y Renta 4 Luxembourg, S.A.

Hasta el ejercicio 2015, el Grupo mantenía registrado otro fondo de comercio asociado a la UGE "Chile"; este fondo de comercio se identificó con el negocio previsto que se iba a generar por la venta de otros servicios ofertados por el Grupo Renta 4 a los clientes chilenos (intermediación, gestión de

activos-fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión de carteras), y por la posible ampliación de la cartera de clientes en Chile debido a la posibilidad de operar en el mercado español. No obstante, durante el ejercicio 2015, y en base a los resultados obtenidos por esta UGE, los Administradores consideraron necesario registrar pérdidas por deterioro en dicha UGE por importe de 129 miles de euros, registradas en el epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro de valor de activos no financieros – Activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (Nota 22.g). Como consecuencia de este deterioro, al 31 de diciembre de 2015, el fondo de comercio de la UGE Chile quedó totalmente deteriorado.

El Grupo ha procedido a la realización del test de deterioro del fondo de comercio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de la UGE denominada “Intermediación” y de la UGE denominada “Gestión”, considerando las hipótesis detalladas a continuación.

El test de deterioro efectuado por la Sociedad Dominante ha sido contrastado por un experto independiente que, con fecha 14 de febrero de 2022 ha emitido un informe sobre el test de deterioro y la correcta valoración del fondo de comercio al 31 de diciembre de 2022 y por tanto no ha dado lugar a reconocer deterioro alguno en los ejercicios 2022 y 2021.

De acuerdo con lo anterior, y conforme a las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, durante el ejercicio 2022 no han producido pérdidas de valor que hubieran requerido el registro de deterioros adicionales.

Según establece la normativa, el deterioro de valor se produce cuando el valor neto contable supera el importe recuperable, siendo éste el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta. En este caso, el importe recuperable de las UGEs anteriores se ha determinado siguiendo un enfoque de ingresos; en concreto se ha utilizado la metodología del descuento de dividendos tomando como base las proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección del Grupo según el siguiente detalle:

UGE Intermediación

	2022	2021
Periodo proyectado	5 años	5 años
Tasa de descuento (periodo proyectado)	11,05%	10,11%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2,66%	2,5%

UGE Gestión

	2022	2021
Periodo proyectado	5 años	5 años
Tasa de descuento (periodo proyectado)	10,64%	10,11%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2,52%	2,5%

A continuación, se describen las principales hipótesis utilizadas según la metodología mencionada:

Periodo proyectado

Tal como establece el párrafo 33, apartado b) de la NIC 36, el periodo proyectado que se ha considerado para la estimación de los flujos de caja futuros en ambas UGEs, ha sido de 5 años, de acuerdo con los presupuestos aprobados por la Dirección del Grupo para los próximos 5 años. Consideramos que este periodo es adecuado para reflejar el plan de negocio actual proyectado para cada una de ellas.

Tasa de descuento

Las tasas de descuento reflejan la estimación de la Dirección respecto al riesgo específico de cada unidad. Éste es el punto de referencia utilizado por la Dirección para evaluar el desarrollo operativo y las futuras propuestas de inversión. La tasa de descuento aplicada para calcular el valor en uso de cada una de las UGEs a fecha de valoración ha sido el coste de los recursos propios, y ha sido determinada de acuerdo con el "Capital Asset Pricing Model (CAPM)".

Este modelo utiliza como base la tasa libre de riesgo (Rf), que se ha calculado considerando por un lado la rentabilidad promedio de los últimos tres meses de 2022 de la deuda pública española (bono) a 10 años para la UGE Intermediación y de Gestión, incorporando en su cálculo el efecto sobre la rentabilidad de la deuda pública española de las medidas de expansión de Balance del Banco Central Europeo, y por otro lado el promedio histórico del bono a 10 años desde 2012, a la que se suma la prima de riesgo de mercado (Rm) multiplicada por el coeficiente beta considerado adecuado por el perfil de riesgo y crecimiento de cada UGE. El resultado obtenido, tal como se muestra en la tabla anterior, es 11,05% y 10,64% para las UGE de Intermediación y Gestión respectivamente (2021: 10,11% para ambas UGE's).

Tasa de crecimiento a perpetuidad

Para el cálculo de la tasa de crecimiento a perpetuidad se ha utilizado la estimación de inflación a largo plazo de fuentes públicas, así como el potencial crecimiento de la industria de gestión e intermediación de activos sobre dicha inflación. La tasa de crecimiento utilizada ha sido de un 2,66% y 2,52% en la Unidad Generadora de Efectivo de Intermediación y Gestión respectivamente (2021: 2,5% para ambas UGE's).

La Dirección de estas UGEs considera que esta tasa de crecimiento está justificada.

Sensibilidad frente a cambios en las hipótesis

Con el fin de asegurar la solidez de su cálculo, la Dirección ha efectuado un análisis de sensibilidad al valor en uso de las diferentes UGEs analizadas respecto a variaciones en las principales hipótesis que afectan a dicho cálculo. Para ello, se han realizado análisis de sensibilidad a la tasa de descuento, a la tasa de crecimiento a perpetuidad y a los requerimientos de capital exigidos. A continuación, se muestran los principales resultados de los mismos:

UGEs Gestión e Intermediación

Variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada combinadas con variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de crecimiento a perpetuidad respecto al escenario base no provocarían deterioro en ninguna de las dos UGEs.

Del mismo modo, variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de descuento utilizada combinadas con variaciones razonables de +/-0,25 veces en los requerimientos mínimos de capital exigidos a la UGE respecto al escenario base no provocarían deterioro en ninguna de las dos UGEs.

Asimismo, variaciones razonables de +/-100 puntos básicos en la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada combinadas con variaciones razonables de +/-0,25 veces en los requerimientos mínimos de capital exigidos a la UGE respecto al escenario base no provocarían deterioro en ninguna de las dos UGEs.

b) Otros activos intangibles

En este capítulo de los balances consolidados se incluyen las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros, la cartera de clientes generada en la adquisición de Gesdinco S.A., S.G.I.I.C y de Padinco Patrimonios, S.G.C., S.A., la cartera de clientes generada en la adquisición de Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A. y la cartera de clientes generada en la adquisición de la rama de actividad de BNP Paribas, Sucursal en España, S.A. que han tenido los siguientes movimientos en los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2020	9.518	(4.699)	4.819
Altas y dotaciones	3.033	(2.078)	955
Bajas	(659)	659	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	11.892	(6.118)	5.774
Altas y dotaciones	3.493	(2.428)	1.065
Bajas	-	(8)	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15.385	(8.554)	6.831

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 "Otros activos intangibles" incluye la cartera de clientes de Gesdinco y Padinco totalmente amortizada (815 miles de euros de coste y 815 miles de euros de amortización acumulada). Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye la cartera de clientes de Chile totalmente amortizada, (646 miles de euros de coste y 646 miles de euros de amortización acumulada). Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022, el epígrafe incluye cartera de clientes y software provenientes de la adquisición de la rama de actividad de BNP Paribas Sucursal en España, S.A. (véase Nota 4.j)) con un coste de 2.007 miles de euros y 1.661 miles de euros pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2022 (2.007 miles de euros de coste y 1.804 miles de euros pendientes de amortizar a 31 de diciembre 2021). Las altas del ejercicio se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas.

Finalmente, este epígrafe incluye aplicaciones informáticas por un valor neto de 5.170 y 3.970 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	1.651	2.141
Otros	288	88
	<u>1.939</u>	<u>2.229</u>
	Miles de euros	
	2022	2021
<u>Pasivo:</u>		
Periodificaciones	2.207	2.463
Otros	5.185	8.215
	<u>7.392</u>	<u>10.678</u>

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de otros gastos devengados no pagados corresponde principalmente a la retribución variable a los empleados pendiente de pago así como las tasas a pagar a CNMV, BCE y Fondo de Garantía por importe de 2.206 (2.463 miles de euros a 31 de diciembre 2021).

.

16. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	13.805	13.757
Depósitos de la clientela	2.044.185	1.796.651
Otros pasivos financieros	<u>218.555</u>	<u>237.825</u>
	<u>2.276.545</u>	<u>2.048.233</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 5.b).

a) Depósitos de bancos centrales

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco no mantenía depósitos de Bancos Centrales, en el marco de los programas diseñados por Banco Central Europeo (T-LTRO III) para mejorar la financiación a largo plazo. No obstante, el Banco mantiene un saldo disponible con el Banco Central Europeo por importe de 152.913 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (102.304 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

b) Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Otras cuentas	<u>13.805</u>	<u>13.757</u>

c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de los balances consolidados, atendiendo a la contraparte y tipo de instrumento financiero al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.028.147	1.796.651
Otras cuentas a la vista	-	-
Depósitos a plazo	10.015	-
Cesión temporal de activos	6.004	-
Ajustes por valoración	19	-
	<u>2.044.185</u>	<u>1.796.651</u>

d) Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances consolidados se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. En este epígrafe se incluyen de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Obligaciones a pagar	2.464	2.442
Fianzas recibidas	4	58
Cámaras de compensación	4.250	2.082
Cuentas de recaudación		
Administración de la Seguridad Social	750	689
Garantías financieras	160.600	177.467
Otros conceptos	28.688	35.421
Arrendamientos (Nota 13)	21.799	19.666
Total	218.555	237.825

Como garantías financieras el Banco incluye las garantías financieras exigidas a los clientes por operativa en MEFF, en derivados internacionales y con productos CFD's (contratos que se liquidan por diferencias). El epígrafe de "Otros conceptos" incluye, principalmente saldos por operaciones pendientes de liquidar con intermediarios financieros que liquidan en los primeros días del mes siguiente, dentro de los cuales se encontraban operaciones de clientes pendientes de liquidar con Allfunds por importe de 8.981 miles de euros (5.099 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

17. PROVISIONES

El detalle de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	2.329	3.737
Compromisos y garantías concedidos	50	30
	2.379	3.767

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Otras provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2020	313
Dotaciones con reflejo en resultados	3.588
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(14)
Provisiones aplicadas a su finalidad	(120)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3.767
Dotaciones con reflejo en resultados	645
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(1.994)
Provisiones aplicadas a su finalidad	(39)
Otros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2.379

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las provisiones reflejadas en el balance consolidado por importe de 2.379 y 3.767 miles de euros, respectivamente, corresponden tanto a la Sociedad Dominante como a otras sociedades dependientes y cubren, fundamentalmente, determinados riesgos derivados del desarrollo de su actividad y riesgos por reclamaciones de terceros.

18. PATRIMONIO NETO

El detalle del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Fondos propios		
Capital escriturado	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Otras reservas	102.830	94.147
Menos: Acciones propias	(486)	(486)
Resultado del ejercicio	21.540	25.337
Menos: dividendos a cuenta	(10.155)	(12.186)
	<u>140.537</u>	<u>133.620</u>
Otro resultado global acumulado		
Conversión de divisas	(2.688)	(3.059)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global		
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 10.a)	(651)	(341)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 10.a)	(20.717)	(1.015)
	<u>(24.056)</u>	<u>(4.415)</u>
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		
Otro resultado global acumulado	(426)	(352)
Otros elementos	1.383	1.141
	<u>957</u>	<u>789</u>
Total patrimonio Neto	<u>117.438</u>	<u>129.994</u>

El movimiento del patrimonio neto se encuentra recogido en los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

a) Capital escriturado

El capital social de la Sociedad Dominante, 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a 18.311.941,35 euros y está dividido en 40.693.203 acciones nominativas números 1 a 40.693.203, de 0,45 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 14 de noviembre de 2007, habiéndolas sido asignado el código ISIN ES0173358039 por la Agencia Nacional de Codificación. El precio de cotización de las acciones al 31 de diciembre de 2022 es de 9,56 euros (10,1 euros al 31 de diciembre de 2021) (ver nota 18.c).

La composición del accionariado del Banco al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Juan Carlos Ureta Domingo (*)	3.107.250	7,64%	12.143.786	29,84%
D ^a . Matilde Estades Seco	987.791	2,43%	987.791	2,43%
Surikomi, S.A.	1.266.827	3,11%	1.266.827	3,11%
Sociedad Vasco Madrileña de Inversiones S.L. (antigua AR Santamaría)	10.737.668	26,39%	1.694.041	4,16%
Cartera de Directivos 2020 (****)	346.000	0,85%	346.000	0,85%
D. Juan Carlos Ureta Estades	35.204	0,09%	33.163	0,08%
D ^a . Matilde Ureta Estades	30.457	0,07%	30.457	0,07%
D ^a . Inés Asunción Ureta Estades	27.941	0,07%	27.941	0,07%
Mutualidad General de la Abogacía	2.800.650	6,88%	2.800.650	6,88%
D. Oscar Balcells Curt (**)	2.349.543	5,77%	2.349.543	5,77%
The Bank of New York Mellon S.A. N.V.	535.732	1,32%	553.852	1,36%
D. Santiago González Enciso (***)	1.646.852	4,05%	1.644.158	4,04%
D ^a . Pilar Muro Navarro	422.405	1,04%	422.405	1,04%
Global Portfolio Investments SL	2.276.232	5,59%	2.276.232	5,59%
Arbarin, Sicav	263.032	0,65%	313.032	0,77%
Contratas y Servicios Extremeños S.A.	2.061.120	5,07%	2.051.110	5,04%
Santander Small Caps España, F.I. (****)	1.184.288	2,91%	1.234.147	3,03%
Otros (incluida autocartera)	10.614.211	26,07%	10.518.068	25,87%
Total	40.693.203	100%	40.693.203	100%

(*) En las acciones de D. Juan Carlos Ureta Domingo no se ha tenido en cuenta a sus descendientes

(**) En las acciones de D. Oscar Balcells Curt de se han tenido en cuenta las acciones poseídas a través de las sociedades en las que figura como principal accionista.

(***) En las acciones de D. Santiago González Enciso no se ha tenido en cuenta a sus descendientes.

(****) D. Juan Carlos Ureta Domingo mantiene una participación del 21% en esta sociedad, equivalentes a 72.660 acciones (equivalentes a 86.500 acciones a 31 de diciembre 2021)

(*****) El ejercicio de los derechos de voto corresponde a Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C

A 31 de diciembre 2022 el principal accionista del Grupo, además del porcentaje de participación directa reflejado en el cuadro anterior posee un 32,11% de forma indirecta (9,92% a 31 de diciembre de 2021), lo que representa un 39,74% del capital de la Sociedad Dominante (39,76% a 31 de diciembre de 2021).

b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante.

c) Otras reservas

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Reserva legal de la Sociedad Dominante	3.662	3.662
Reservas en entidades valoradas por el método de la participación	1.804	62
Reservas en sociedades del Grupo	97.364	90.423
	<u>102.830</u>	<u>94.147</u>

El detalle de “Reservas en sociedades del Grupo” es como sigue:

Sociedad	Miles de euros	
	2022	2021
Renta 4 Banco, S.A.	90.617	85.556
Renta 4, Sociedad de Valores, S.A.	875	1.009
Renta 4 Burgos, S.A.	(2.476)	(2.475)
Renta 4 Aragón, S.A.	(1.050)	(1.049)
Renta 4 Vizcaya, S.A.	(363)	(363)
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	9.681	8.343
Renta 4 Huesca, S.A.	(374)	(374)
Carterix, S.A.	(139)	(139)
Renta 4 Pensiones, S.G.F.P., S.A.	4.847	4.842
Renta 4 Investment Solution (anteriormente Renta 4 Equities)	(61)	46
Resto	(4.193)	(4.973)
	<u>97.364</u>	<u>90.423</u>

d) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, en la parte que no supera el 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la reserva legal de la Sociedad Dominante alcanza este porcentaje del 20%.

e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante son de libre disposición al 31 de diciembre de 2022 y 2021, al no existir resultados negativos de ejercicios anteriores pendientes de compensación y sujetas a los requerimientos de recursos propios (Nota 18.i).

Dentro de este epígrafe se incluye una reserva indisponible en relación al fondo de comercio que figura en el activo del balance de la Sociedad Dominante.

f) Acciones propias

El movimiento experimentado por este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	(486)	(486)
Compras	-	-
Ventas	-	-
Saldo final	(486)	(486)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, no se han comprado ni vendido instrumentos de capital propio.

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las siguientes acciones:

	Nº de acciones	
	2022	2021
Resto	72.590	72.590

g) Dividendo a cuenta

Con fecha 21 de febrero de 2023, se ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2022, equivalente a 0,05 euros por acción.

A continuación, se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante a partir de sus resultados individuales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2022 por un importe bruto 2.031 miles de euros:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2021	22.225
Distribución de dividendo a cuenta ejercicio 2021	10.155
Límite a distribuir (*)	12.070
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	738.907
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	812.798

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 25 de octubre de 2022, se ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2022, equivalente a 0,25 euros por acción.

A continuación, se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante a partir de sus resultados individuales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2022 por un importe bruto 10.155 miles de euros:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de octubre de 2022	16.639
Distribución de dividendo a cuenta ejercicio 2022	-
Límite a distribuir (*)	16.639
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	130.876
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	143.964

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad Dominante a dicha fecha dispone de liquidez suficiente para atender el pago del dividendo.

El 22 de febrero de 2022, el Consejo de Administración que formula las cuentas del Banco, ha acordado la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2021, equivalente a 0,11 euros por acción (Nota 4).

A continuación, se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante a partir de sus resultados individuales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2021 por un importe bruto 4.468 miles de euros:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2021	22.481
Distribución de dividendo a cuenta ejercicio 2021	12.186
Límite a distribuir (*)	10.295
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	1.148.295
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	1.263.125

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad Dominante a dicha fecha dispone de liquidez suficiente para atender el pago del dividendo.

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada en 30 de noviembre de 2021, ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2021 de 0,30 euros por acción, por un importe bruto de 12.186 miles de euros.

A continuación, se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante a partir de sus resultados individuales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez

suficiente para la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2021 por un importe bruto de 12.186 miles de euros (Nota 4).

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de octubre de 2021	14.797
Distribución de dividendo a cuenta ejercicio 2021	-
Límite a distribuir (*)	14.797
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	775.264
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	852.790

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad Dominante a dicha fecha dispone de liquidez suficiente para atender el pago del dividendo.

h) Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. El beneficio diluido por acción se calcula dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones ordinarias en circulación más el número medio de acciones ordinarias que serán emitidas si se convierten las acciones potencialmente.

A continuación, se presenta el beneficio básico y diluido por acción:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante (miles de euros)	21.540	25.337
Gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	-	-
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante eliminando gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	21.540	25.337
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias básicas	40.620.613	40.620.613
Número medio ponderado de acciones ordinarios excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias diluidas por acción	<u>40.620.613</u>	<u>40.620.613</u>
Beneficio básico por acción (euros)	<u>0,53</u>	<u>0,62</u>
Beneficio diluido por acción (euros)	<u>0,53</u>	<u>0,62</u>

i) Recursos propios mínimos

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (en adelante "CRR"), y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión (en adelante "CRD"), siendo su entrada en vigor el 1 de enero de 2014, con implantación progresiva hasta el 1 de enero de 2019 y que implica la derogación de la normativa en materia de solvencia vigente hasta la fecha.

El CRR y la CRD han sido desarrollada en los aspectos delegados señalados en misma normativa principalmente mediante Reglamentos (UE), Reglamentos Delegados (UE) de la Comisión Europea y Guías de la EBA, cobrando especial relevancia el Reglamento (UE) 876/2019 que modifica el Reglamento UE 575/2013 incorporando modificaciones en el ratio de apalancamiento, ratio de financiación estable neta, los requisitos de fondos propios y pasivos admisibles, el riesgo de contraparte, el riesgo de mercado, las exposiciones a entidades de contrapartida central, las exposiciones a organismos de inversión colectiva, y los requisitos de presentación y divulgación de información.

El CRR y la CRD regulan los requerimientos de recursos propios en la Unión Europea y recogen las recomendaciones establecidas en el Acuerdo de capital Basilea III, en concreto:

- El CRR, de aplicación directa por los Estados Miembros, contiene los requisitos prudenciales que han de implementar las entidades de crédito y entre otros aspectos, abarca:
- La definición de los elementos de fondos propios computables, estableciendo los requisitos que deben de cumplir los instrumentos híbridos para su cómputo y limitando el cómputo de los intereses minoritarios contables.
- La definición de filtros prudenciales y deducciones de los elementos de capital en cada uno de los niveles de capital. En este sentido señalar, que el Reglamento incorpora nuevas deducciones respecto a Basilea II (activos fiscales dependientes de beneficios futuros netos, fondos de pensiones...) y modifica deducciones ya existentes. No obstante, se establece un calendario paulatino para su aplicación total.
- La fijación de los requisitos mínimos se encuentra recogido en el art. 92 CRR, estableciéndose tres niveles de fondos propios: capital de nivel 1 ordinario con una ratio mínima del 4,5%, capital de nivel 1 con una ratio mínima del 6% y total capital con una ratio mínima exigida del 8%. No obstante, la autoridad competente tiene capacidad para exigir requerimientos adicionales de fondos propios.
- La exigencia de que las entidades financieras calculen una ratio de apalancamiento, que se define como el capital de nivel I del Banco dividido por la exposición total asumida no ajustada por el riesgo.

La CRD, que ha de ser incorporada por los Estados Miembros en su legislación nacional de acuerdo a su criterio, tiene como objeto y finalidad principal coordinar las disposiciones nacionales relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión, sus mecanismos de gobierno y su marco de supervisión.

La CRD, entre otros aspectos, recoge la exigencia de requerimientos adicionales de capital sobre los establecidos en el CRR cuyo no cumplimiento implica limitaciones en las distribuciones discrecionales de resultados, concretamente:

- Un colchón de conservación de capital y colchón anticíclico, dando continuidad al marco reglamentario de Basilea III y con objeto de mitigar los efectos procíclicos de la reglamentación financiera, se incluye la obligación de mantener un colchón de conservación de capital del 2,5% sobre el capital de nivel I ordinario común para todas las entidades financieras y un colchón de capital anticíclico específico para cada entidad sobre el capital de nivel I ordinario.
- Un colchón contra riesgos sistémicos, con la finalidad de paliar los riesgos sistémicos, es decir, para cubrir riesgos de perturbaciones del sistema financiero que puedan tener consecuencias negativas graves en dicho sistema y en la economía real de un Estado Miembro.
- Un colchón para entidades de importancia sistémica mundial y de otras entidades de importancia sistémica, con el objetivo de cubrir el potencial impacto de la quiebra de las entidades que, por su tamaño, complejidad, interconexiones, actividad transfronteriza y/o dificultad de sustitución prestados, puedan tener sobre el sistema financiero y la economía real.

A este respecto, en aplicación del artículo 68.2.a) de la Ley 10/2014, el Banco de España requirió un ratio total de capital no inferior al 12,13% a nivel consolidado e individual durante el ejercicio 2022. Se ha recibido requerimiento de Banco de España que establece durante el ejercicio 2023 un ratio total de capital mínimo a nivel consolidado e individual del 12,13%.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo Renta 4 cumple con lo establecido anteriormente, manteniendo el mencionado ratio en un 14,48%. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo ascendía a 14,79%.

En lo relativo al ámbito normativo español, la nueva legislación se encamina principalmente hacia la trasposición de la normativa europea al ámbito local:

- Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras: realiza una trasposición parcial al derecho español de la CRD y habilita al Banco de España para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes en el CRR.
- Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013. El objeto es establecer, de acuerdo con las facultades conferidas, qué opciones, de las del CRR atribuye a las autoridades competentes nacionales, van a tener que cumplir desde el 1 de enero de 2014 los grupos consolidables de entidades de crédito y las entidades de crédito integradas o no en un grupo consolidable, y con que alcance. Para ello, en esta circular, el Banco de España hace uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter temporal o permanente previstas en el CRR, en general con el fin de permitir una continuidad en el tratamiento que la normativa española había venido dando a determinadas cuestiones antes de la entrada en vigor de dicha norma comunitaria, cuya justificación, en algún caso, viene por el modelo de negocio que tradicionalmente han seguido las entidades españolas.

Ello no excluye el ejercicio futuro de otras opciones previstas para las autoridades competentes en el CRR, en muchos casos, principalmente cuando se trate de opciones de carácter no general, por aplicación directa del CRR, sin necesidad de plasmación en una circular del Banco de España.

- Ley 10/2014 de 26 de junio de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, texto cuya principal vocación es proseguir con el proceso de transposición de la CRD IV iniciado por el Real Decreto Ley 14/2013, de 29 de noviembre, y refundir determinadas disposiciones nacionales vigentes hasta la fecha en relación a la ordenación y disciplina de las entidades de crédito. Entre las principales novedades se fija, por primera vez, la obligación expresa del Banco de España de presentar, al menos una vez al año, un Programa Supervisor que recoja el contenido y la forma que tomará la actividad supervisora, y las actuaciones a emprender en virtud de los resultados obtenidos. Este programa incluirá la elaboración de un test de estrés al menos una vez al año.
- Circular 3/2014, de 30 de julio, del Banco de España, a las entidades de crédito, y sociedades y servicios de tasación homologados. En la presente Circular, entre otras medidas, se modifica la Circular 2/2014 de 31 de enero sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y servicios de inversión, con el propósito de unificar el tratamiento de la deducción de los activos intangibles durante el periodo transitorio que establece el citado Reglamento (UE) nº 575/2013, equiparando el tratamiento de los fondos de comercio al del resto de activos intangibles.
- Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, texto en el que se desarrollan aspectos de la normativa que desarrolla, con especial hincapié en los requisitos de actividad exigibles a las entidades de crédito, los elementos de la función supervisora y el desarrollo normativo de los colchones de capital.
- Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) nº 575/2013.
- Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, que completa la adaptación al Reglamento (UE) nº 575/2013.
- Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos, y modelos de estados financieros, que completa la adaptación al Reglamento (UE) n.º 575/2013.
- Circular 5/2021, de 22 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013. (BOE de 23 de diciembre de 2021).
- Circular 3/2022, de 30 de marzo, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013.

En relación con los recursos propios computables del Grupo, se aplica el filtro prudencial referente a los ajustes de valoración adicional sobre los activos valorados a valor razonable conforme a los artículos 34 y 105 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 y su normativa de desarrollo Reglamento de Ejecución (UE) 101/2016 utilizando el enfoque simplificado.

En relación a los requerimientos mínimos de capital el Banco aplica:

- En los requerimientos por riesgo de crédito se aplica el método estándar.
- Para el cálculo de las exposiciones por riesgo de contraparte se utiliza el método de riesgo original.
- Para el cálculo de las exigencias de capital debido al riesgo de mercado, se ha utilizado el método estándar.
- Para el cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el método del indicador básico.

Se presenta a continuación el detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de los fondos propios computables del Grupo, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado, tal y como establece la nueva normativa, en Capital de Nivel 1 y Capital de Nivel 2:

	Miles de euros	
	2022	2021
Total Recursos Propios Computables	88.508	89.180
Capital de Nivel 1	88.508	89.180
Instrumentos de capital desembolsados	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Ajustes de valoración adicional (-)	(888)	(456)
Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario (-)		
Tenencias directas	(486)	(486)
Tenencias indirectas		
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	102.830	94.147
Resultados admisibles	7.323	-
Otras reservas	(24.056)	(4.415)
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	-	-
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales	-	-
Fondo de comercio (-)	(15.423)	(15.423)
Otros activos intangibles (-)	(6.831)	(5.774)
Deducciones adicionales del capital de Nivel 1- Art 3 CRR	(769)	(5.221)
Capital de Nivel 2	-	-
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	-	-
Deducciones adicionales del capital de nivel 2	-	-
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	<u>14,48%</u>	<u>14,79%</u>
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario sobre Pilar 1	<u>60.998</u>	<u>62.045</u>
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario sobre Pilar 1, Pilar 2 y requerimiento de colchón combinado	39.494	41.432
Ratio de capital total	<u>14,48%</u>	<u>14,79%</u>
Superávit (+) / déficit (-) de capital total sobre Pilar 1	<u>39.602</u>	<u>40.940</u>
Superávit (+) / déficit (-) de capital total sobre Pilar 1, Pilar 2 y requerimiento de colchón combinado	<u>9.154</u>	<u>16.027</u>

**j) Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados -
– Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable
con cambios en otro resultado global**

Este epígrafe del balance consolidado recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los instrumentos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen (ver en la Nota 10).

**k) Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados –
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor
razonable con cambios en otro resultado global**

Este epígrafe del balance consolidado recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo (ver en la Nota 10).

l) Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El detalle y movimiento durante los ejercicios 2022 y 2021 de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, así como de los resultados del ejercicio atribuidos a los socios externos, se muestran en el cuadro adjunto:

Ejercicio 2022

	%	Miles de euros				
		Participación al 31.12.22	Saldo al 31.12.21	Resultados atribuidos del ejercicio	Otros	Saldo al 31.12.22
Carterix, S.A. (antes Renta 4 Marruecos, S.A.)	0,08%	1	-	-	-	1
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	1,00%	3	-	-	-	3
Renta 4 Lérida, S.A.	18,34%	15	-	-	-	15
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias (antes Renta 4 On Line, S.A.)	1,00%	1	-	-	-	1
Rentsegur Correduría de Seguros, S.A.	27,51%	21	-	-	-	21
Renta 4 Equities, S.A.	0,11%	1	-	-	-	1
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	30,57%	747	242	(74)		915
		<u>789</u>	<u>242</u>	<u>(74)</u>		<u>957</u>

Ejercicio 2021

	% Participación al 31.12.21	Miles de euros			Saldo al 31.12.21
		Saldo al 31.12.20	Resultados atribuidos del ejercicio	Otros	
Carterix, S.A. (antes Renta 4 Marruecos, S.A.)	0,08%	1	-	-	1
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	1,00%	3	-	-	3
Renta 4 Lérida, S.A.	18,34%	17	(2)	-	15
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias (antes Renta 4 On Line, S.A.)	1,00%	1	-	-	1
Rentsegur Correduría de Seguros, S.A.	27,51%	23	(2)	-	21
Renta 4 Equities, S.A.	0,11%	1	-	-	1
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	30,57%	860	14	(127)	747
		<u>906</u>	<u>10</u>	<u>(127)</u>	<u>789</u>

19. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

a) Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que las Sociedades garantizan obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2022	2021
Avales financieros y otros	<u>2.337</u>	<u>2.346</u>
	<u>2.337</u>	<u>2.346</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

b) Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Compromisos de crédito	48.096	33.677
Otros compromisos concedidos	<u>7.675</u>	<u>9.154</u>
	<u>55.771</u>	<u>42.831</u>

Esta partida recoge los compromisos de crédito por las cuentas de crédito firmadas con terceros para financiar su operativa en Bolsa, conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados contractualmente.

El detalle de los compromisos de crédito agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer se encuentra detallado en la Nota 11.

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es Euribor a 12 meses más 1,06% al 31 de diciembre de 2022 (Euribor 12 meses más 1,07% al 31 de diciembre de 2021).

c) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores estiman que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del presente ejercicio (ver nota 17).

20. SITUACIÓN FISCAL

Con fecha 1 de enero de 2017, se produce la ruptura del Grupo fiscal y las sociedades que formaban parte del mismo pasan a tributar individualmente por el Impuesto sobre Sociedades, al tipo impositivo aplicable a cada una en función de la normativa aplicable.

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios y la conciliación entre el gasto por impuesto y el producto del resultado contable antes de impuestos multiplicado por el tipo impositivo aplicable a cada sociedad, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultado consolidado antes de impuestos	29.382	32.506
Cuota	8.309	9.104
Ajustes al gasto correspondiente a ejercicios anteriores	8	(97)
Deducciones	(82)	(474)
Compensación bases imponibles negativas	(246)	(327)
Efecto de partidas no deducibles/tributables	(389)	(1.047)
Gasto por el impuesto sobre beneficios	7.600	7.159
Ajustes al gasto correspondiente a ejercicios anteriores	(8)	97
Efecto impuestos diferidos	(609)	(90)
Otros ajustes	133	77
Cuota del impuesto corriente	7.116	7.243
Retenciones y pagos a cuenta	(6.157)	(6.174)
Impuesto a pagar/(devolver)	959	1.069

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al 31 de diciembre de 2022, las sociedades que componen el Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

Adicionalmente, se han registrado impuestos con (cargo)/abono al patrimonio neto correspondientes a la valoración de la cartera de activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global por importe de 8.598 y 1.170 miles de euros en los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y las estimaciones realizadas para el ejercicio 2021, el Grupo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, para las que no se han registrado los correspondientes activos fiscales diferidos:

Año de origen	Miles de euros	
	2022 (*)	2021 (*)
1999	1	5
2000	34	34
2001	8	18
2002	-	1
2004	-	371
2005	-	27
2011	-	1
2012	131	131
2013	85	89
2014	19	118
2015	244	458
2016	282	476
2017	335	926
2018	1.293	1.436
2019	1.013	1.004
2020	555	563
2021	311	-
2022	747	-
	5.058	5.658

(*) Se trata de saldos globales de Bases Imponibles negativas tanto de saldos nacionales como de saldos correspondientes a filiales internacionales.

Dichas bases imponibles negativas incluyen bases generadas de forma individual por las sociedades integrantes del Grupo fiscal generadas con anterioridad a la integración de las mismas en el Grupo, así como bases generadas por otras sociedades individuales no pertenecientes al mismo.

Las bases imponibles se actualizan al tipo de cambio del cierre de cada uno de los ejercicios, debido a la volatilidad del tipo de cambio de las sociedades extranjeras.

El detalle de activos y pasivos fiscales corrientes es como sigue:

Activos por impuestos corrientes	Miles de euros	
	2022	2021
Activos por impuestos corrientes - Otros	-	81
	<u>-</u>	<u>81</u>

Pasivos por impuestos corrientes	Miles de euros	
	2022	2021
Pasivos por impuestos corrientes por Impuesto sobre Sociedades		
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Sociedades	959	1.069
Pasivos fiscales corrientes (otros saldos con Administraciones Públicas)	-	-
Otros		
Retenciones a partícipes en reembolsos participaciones I.I.C.	1.357	1.784
Impuesto sobre la renta de las personas físicas (I.R.P.F.)	1.116	1.031
Otros	799	775
Hacienda Pública Acreedora por IVA	507	625
Retenciones IRPF alquileres	23	20
Retenciones IRPF por rendimientos de capital	1.030	2.719
	<u>5.791</u>	<u>8.023</u>

El desglose de activos fiscales diferidos y pasivos fiscales diferidos consignados por las diferencias temporarias generadas por las diferencias entre el valor contable de determinados activos y pasivos y su valor fiscal es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	Miles de euros	
	Diferencias temporarias	Efecto impositivo
<u>2022</u>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	30.100	9.030
Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	637	191
Gasto de amortización	428	128
Otros	3.048	762
	<u>34.213</u>	<u>10.111</u>
<u>2021</u>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.790	432
Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	637	191
Gasto de amortización	637	191
Otros	1.639	437
	<u>4.703</u>	<u>1.251</u>

La diferencia temporaria generada por los “gastos de amortización” está revirtiendo.

	Miles de euros	
	Diferencias temporarias	Efecto impositivo
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>		
<u>2022</u>		
Valoración fiscal activos afectos a arrendamiento financiero	2.119	607
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
	<u>2.119</u>	<u>607</u>
<u>2021</u>		
Valoración fiscal activos afectos a arrendamiento financiero	2.484	714
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
	<u>2.484</u>	<u>714</u>

El movimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	Miles de euros			
	2022		2021	
	Activos Fiscales Diferidos	Pasivos Fiscales Diferidos	Activos Fiscales Diferidos	Pasivos Fiscales Diferidos
Saldo inicial	<u>1.251</u>	<u>714</u>	<u>994</u>	<u>1.559</u>
Altas	8.923	-	432	-
Bajas	(63)	(107)	(175)	(845)
Otros	-	-	-	-
Saldo final	<u>10.111</u>	<u>607</u>	<u>1.251</u>	<u>714</u>

21. PARTES VINCULADAS

En el ejercicio 2022 y 2021 el Grupo considera partes vinculadas a las Sociedades del Grupo y Asociadas, al personal clave de la Dirección compuesto por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y los miembros de la Alta Dirección, compuesta por un Director General, y los Accionistas significativos de la Sociedad Dominante.

Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y las transacciones realizadas en los ejercicios 2022 y 2021 por el Grupo son los siguientes:

	Miles de euros				Total
	Ejercicio 2022				
	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (**)	
Gastos e Ingresos					
Gastos					
Gastos financieros	-	-	-	8	8
Recepción de servicios	17	-	-	-	17
Otros gastos	-	-	-	26	26
Totales	17	-	-	34	51
Ingresos					
Ingresos financieros	141	-	-	-	141
Prestación de Servicios	636	49	264	382	1.331
Entidades asociadas (Kobus *)	-	-	547	-	547
Totales	777	49	811	382	2.019
Activos					
Préstamos y anticipos a la clientela	8.545	479	-	-	9.024
Otros deudores	-	-	-	4	4
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Totales	8.545	479	-	4	9.028
Pasivos					
Pasivos financieros a coste amortizado	8.842	429	-	1.396	10.667
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Totales	8.842	429	-	1.396	10.667

(*) Incluye un importe de 547 miles de euros incorporados con motivo de la aplicación del método de participación (30%)

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Miles de euros

Otras transacciones	Ejercicio 2022				Total
	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (***)	
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (**)	8.545	479	-	-	9.024
Amortización o cancelación de préstamos y créditos	1.200	-	-	-	1.200
Otras operaciones de activo	-	-	-	4	4
Otras operaciones de pasivo	8.842	429	-	1.396	10.667
Dividendos distribuidos	8.387	1.709	-	157	10.253
Garantías recibidas	7.321	1.546	-	-	8.867
Compromisos adquiridos	8.980	900	-	-	9.880

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Se incluye el saldo dispuesto.

(***) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Todas las transacciones con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado

De los saldos pendientes con Accionistas Significativos, Administradores y Directivos por las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2022, se detalla la siguiente información:

Cargo	Tipo de operación	Límite	Saldo	Garantía	Vencimiento
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	269	897	23/09/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	269	844	23/09/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	269	826	23/09/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	269	885	01/10/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	269	830	01/10/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	810	759	2.024	18/01/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	170	159	433	23/12/2023
Administradores y directivos	Préstamo de valores	170	161	388	23/12/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	170	155	368	23/12/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	6.100	6.100	-	27/12/2030
Accionista significativo	Préstamo de valores	100	-	177	22/04/2024
Accionista significativo	Préstamo de valores	20	17	37	06/04/2025
Administradores y directivos	Préstamo de valores	700	288	1.158	29/06/2024
Administradores y directivos	Otros	30	30	-	01/10/2026
Accionista significativo	Otros	10	10	-	01/01/2028
TOTALES		9.880	9.024	8.867	

Miles de euros					
Ejercicio 2021					
Gastos e Ingresos	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (**)	Total
Gastos					
Gastos financieros	-	-	-	8	8
Recepción de servicios	23	-	-	-	23
Otros gastos	-	-	-	25	25
Totales	23	-	-	33	56
Ingresos					
Ingresos financieros	89	9	-	-	98
Prestación de Servicios	688	89	1.247	372	2.396
Entidades asociadas (Kobus *)	-	-	2.276	-	2.276
Totales	777	98	3.523	372	4.770

(*) Incluye un importe de 534 miles de euros incorporados con motivo de la aplicación del método de participación (30%)

Activos					
Préstamos y anticipos a la clientela	9.981	485	-	4	10.470
Otros deudores	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Totales	9.981	485	-	4	10.470
Pasivos					
Pasivos financieros a coste amortizado	7.335	1.126	-	128	8.589
Totales	7.335	1.126	-	128	8.589

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Miles de euros					
Ejercicio 2021					
Otras transacciones	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (***)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (**)	9.981	485	-	-	10.466
Acuerdos de Financiación, de Préstamos y aportación de Capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Otras operaciones de activo	-	-	-	4	4
Otras operaciones de pasivo	7.335	1.126	-	128	8.589
Dividendos distribuidos	4.839	4.481	-	142	9.462
Garantías recibidas	8.160	1.298	-	-	9.458
Compromisos adquiridos	10.331	712	-	-	11.043

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Se incluye el saldo dispuesto.

(***) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Todas las transacciones con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado

De los saldos pendientes con Accionistas Significativos, Administradores y Directivos por las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2021, se detalla la siguiente información:

Cargo	Tipo de operación	Límite	Saldo	Garantía	Vencimiento
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	292	882	23/09/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	292	882	23/09/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	292	882	23/09/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	292	882	01/10/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	320	292	882	01/10/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	810	755	2.085	12/01/2022
Accionista significativo	Préstamo de valores	170	162	451	23/12/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	170	130	422	23/12/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	170	163	396	23/12/2023
Accionista significativo	Préstamo de valores	7.300	7.300	-	27/12/2030
Accionista significativo	Préstamo de valores	100	-	396	22/04/2024
Administradores y directivos	Préstamo de valores	700	473	1.298	29/06/2024
Administradores y directivos	Otros	12	12	-	01/06/2024
Accionista significativo	Otros	11	11	-	01/01/2028
TOTALES		11.043	10.466	9.458	

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 se encuentran depositados títulos de partes vinculadas en el Grupo por importe de 321.315 miles de euros (479.496 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Información relativa a los Administradores

La composición del Consejo de Administración y de las remuneraciones percibidas por los Administradores en función de su condición de Consejeros presenta el siguiente detalle:

Ejercicio 2022	Miles de euros			
	Consejo de Administración	Comisiones del Consejo	Otras retribuciones	Total
Consejeros				
AZNAR CORNEJO GEMA	90	-	-	90
CHACON LOPEZ EDUARDO	75	-	-	75
SEVILLA ALVAREZ JOSE	68	-	-	68
FUNDACION OBRA SOCIAL ABOGACIA ESPAÑOLA (*)	18	-	-	18
GARCIA CEBALLOS-ZUÑIGA PILAR	88	-	-	88
URETA ESTADES JUAN CARLOS	60	-	-	60
JUSTE BELLOSILLO INES	90	-	-	90
NAVARRO MARTINEZ PEDRO ANGEL	90	-	-	90
RUBIO LAPORTA JOSE RAMON	97	-	-	97
VELAZQUEZ MEDINA MARIA PINO	75	-	-	75
NAVAS LANCHAS RAFAEL (**)	60	-	-	60
Total	811	-	-	811

(*) Con fecha 22 de febrero 2022, La Fundación Obra Social de la Abogacía Española, presentó su dimisión como Consejero Dominical.

(**) Con fecha 22 de febrero 2022 se aprobó el alta como miembro del Consejo de Rafael Navas Lanchas.

Ejercicio 2021	Miles de euros			
	Consejo de Administración	Comisiones del Consejo	Otras retribuciones	Total
<u>Consejeros</u>				
AZNAR CORNEJO GEMA	60	-	-	60
CHACON LOPEZ EDUARDO	60	-	-	60
FERRERAS DIEZ PEDRO (*)	54	-	-	54
FUNDACION OBRA SOCIAL ABOGACIA ESPAÑOLA	71	-	-	71
GARCIA CEBALLOS-ZUÑIGA PILAR (**)	6	-	-	6
HARMON SARAH MARIE (***)	24	-	-	24
JUSTE BELLOSILLO INES	60	-	-	60
NAVARRO MARTINEZ PEDRO ANGEL	60	-	-	60
RUBIO LAPORTA JOSE RAMON	60	-	-	60
VELAZQUEZ MEDINA MARIA PINO (****)	15	-	-	15
Total	470	-	-	470

(*) Con fecha 30 de noviembre se produjo la baja como miembro del Consejo, por fallecimiento.

(**) Con fecha 30 de noviembre se produjo el alta como miembro del Consejo

(***) Con fecha 25 de mayo se produjo la baja como miembro del Consejo

(****) Con fecha 28 de septiembre se produjo el alta como miembro del Consejo

Remuneraciones al personal clave de la Dirección

El Grupo, considera personal clave de la Dirección a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, que incluye cuatro consejeros ejecutivos, y a los miembros de la Alta Dirección, compuesta por un director general.

Las remuneraciones devengadas por el personal son las siguientes:

Concepto	Miles de euros	
	Administradores	Alta Dirección
<u>Ejercicio 2022</u>		
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	2.469	201
Total	2.469	201
<u>Ejercicio 2021</u>		
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	1.887	195
Total	1.887	195

Adicionalmente, el Grupo tiene contratada una póliza de seguro para hacer frente a la responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección por posibles reclamaciones en el ejercicio de sus funciones. La prima satisfecha por el Grupo durante el ejercicio 2022 fue de 192 miles de euros (187 miles de euros en el ejercicio 2021).

Asimismo, el Grupo tiene contratada en el ejercicio 2022 una póliza de seguro para cubrir las contingencias en caso de fallecimiento, invalidez permanente y absoluta para la Alta Dirección. La prima satisfecha por el Grupo en el ejercicio 2022 ascendió a 1 miles de euros (1 miles de euros en el ejercicio 2021).

Otra información sobre Administradores

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 los Administradores de la Sociedad Dominante, de acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de ésta.

22. INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos por intereses, Gastos por intereses y Ganancias o (Pérdidas) por activos y pasivos financieros.

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos por intereses		
Depósitos en bancos centrales	2.025	-
Depósitos en entidades de crédito	1.798	313
Crédito a la clientela	5.179	3.389
Valores representativos de deuda	3.987	1.137
	<u>12.989</u>	<u>4.839</u>
Gastos por intereses		
Depósitos de bancos centrales	(1.675)	(2.377)
Depósitos en entidades de crédito	(1.116)	(1.400)
Depósitos de la clientela	(567)	(259)
Otros	(537)	(588)
	<u>(3.895)</u>	<u>(4.624)</u>
Ganancias / (Pérdidas) por activos y pasivos financieros		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	816	2.776
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	2.233	8.365
	<u>3.049</u>	<u>11.141</u>

b) Comisiones

Los epígrafes de “Ingresos por comisiones” y “Gastos por comisiones” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, recogen el importe de todas las comisiones a favor, pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 4.o).

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos por comisiones		
Por servicio de cobros y pagos	87	65
Por servicio de valores	63.314	71.407
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 23.a)	16.144	17.752
Por gestión de IIC's y fondos de pensiones (Nota 23.a)	82.007	82.280
Otras comisiones	6.202	5.484
Comisiones de gestión y asesoramiento de patrimonios (Nota 23.a)	2.930	3.642
	<u>170.684</u>	<u>180.630</u>
Gastos por comisiones		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(16.255)	(18.546)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	(66.664)	(70.667)
	<u>(82.919)</u>	<u>(89.213)</u>

c) Otros ingresos y gastos de explotación

El detalle del epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Arrendamientos	166	165
Otros productos	113	367
	<u>279</u>	<u>532</u>

Este epígrafe recoge, entre otros, los ingresos por arrendamientos derivados de las Inversiones inmobiliarias mantenidas por el Grupo (Nota 13).

El detalle del epígrafe de "Otros gastos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Contribución al Fondo de Garantía de Inversiones	40	40
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.893	1.716
Contribución al FRN	512	575
Otras cargas	540	1.419
	<u>2.985</u>	<u>3.750</u>

Dentro de la partida de "Otras cargas" se incluyen, principalmente, tasas pagadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y del FROB.

Las entidades dependientes Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C. y Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, deben realizar una aportación anualmente al Fondo de Garantías de Inversiones de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social y por el Real Decreto 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se modifican los importes garantizados.

El importe con el que las sociedades ha contribuido en el ejercicio 2022 al citado Fondo ha ascendido a 20 miles de euros y 20 miles de euros respectivamente (20 y 20 miles de euros en el ejercicio 2021).

d) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos y gratificaciones al personal activo	34.077	37.688
Cuotas de la Seguridad Social	7.258	6.642
Dotaciones a planes de prestación definida	-	-
Dotaciones a planes de aportación definida	385	373
Indemnizaciones por despidos	432	100
Otros gastos de personal	90	74
Gastos de formación	331	315
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital de la Sociedad Dominante	1.154	760
	<u>43.727</u>	<u>45.952</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, "Sueldos y Salarios" incluye, entre otros, el ingreso correspondiente al efecto financiero de los préstamos concedidos al personal (ver Nota 4).

El número de empleados del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, distribuidos por sexo y categoría profesional, es el siguiente:

Ejercicio 2022	Número de empleados				
	Media			Al cierre del ejercicio	
	Hombres	Mujeres	Del que con minusvalía igual o superior al 33%	Hombres	Mujeres
Dirección	11	2	-	11	2
Técnicos	379	163	4	386	157
Administrativos	24	54	1	23	54
	<u>414</u>	<u>219</u>	<u>5</u>	<u>420</u>	<u>213</u>

Ejercicio 2021	Número de empleados				
	Media			Al cierre del ejercicio	
	Hombres	Mujeres	Del que con minusvalía igual o superior al 33%	Hombres	Mujeres
Dirección	11	2	-	11	2
Técnicos	342	150	2	360	157
Administrativos	31	57	1	24	54
	<u>384</u>	<u>209</u>	<u>3</u>	<u>395</u>	<u>213</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A., responsable de la formulación de estas cuentas anuales, está compuesto por 10 hombres y 4 mujeres (el Consejo de administración estaba compuesto por 7 hombres, 4 mujeres y 1 personas jurídicas al 31 de diciembre de 2021).

e) Otros gastos de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
De inmuebles, instalaciones y material	2.473	1.912
Informática	7.061	5.501
Comunicaciones	6.082	5.909
Publicidad y propaganda	2.482	2.231
Informes técnicos	1.886	1.998
Gastos judiciales y de letrados	615	594
Primas de seguros y autoseguro	829	384
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.186	840
Cuotas asociaciones	317	282
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	109	112
Otros	1.149	859
Dotaciones a fundaciones	199	173
Otros gastos	1.647	1.811
	<u>26.035</u>	<u>22.606</u>

f) Deterioro del valor / Reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global		
Deterioro Dotación Genérica	(119)	77
Activos financieros a coste amortizado		
Dotaciones (Nota 11.c)	(3.475)	(5.513)
<i>De los cuales: dotaciones por valores representativos de deuda</i>	-	8
Recuperaciones (Nota 11.c)	4.002	3.373
	<u>527</u>	<u>(2.140)</u>
	<u>408</u>	<u>(2.063)</u>

g) Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 adjunta, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	2022	2021
Operaciones comerciales	<u>9.395</u>	<u>14.313</u>

Este epígrafe incluye los beneficios y pérdidas generados por la operativa de intermediación en divisa distinta del euro

23. OTRA INFORMACIÓN

a) Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes del Grupo Renta 4 Banco, fuera del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (eliminando duplicidades) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Fondos, Sociedades de Inversión y fondos de pensiones	7.302.366	8.225.495
Carteras de gestión discrecional y negocios fiduciarios	<u>967.738</u>	<u>951.356</u>
Recursos gestionados por el Grupo	<u>8.270.104</u>	<u>9.176.851</u>
Fondos y Sociedades de Inversión	<u>2.617.188</u>	<u>3.047.279</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>2.617.188</u>	<u>3.047.279</u>
Total	<u>10.887.292</u>	<u>12.224.130</u>

Los ingresos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2022 y 2021 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Comisiones de gestión y asesoramiento de patrimonios (Nota 22.b)	2.930	3.642
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 22.b)	16.144	17.752
Comisión de gestión de IIC's y fondos de pensiones (Nota 22.b)	<u>82.007</u>	<u>82.280</u>
	<u>101.081</u>	<u>103.674</u>

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Valores propiedad de terceros (a valor razonable)		
Instrumentos de capital	16.698.290	16.929.784
Instrumentos de deuda	2.474.919	2.470.665
	<u>19.173.209</u>	<u>19.400.449</u>
	Miles de euros	
	2022	2021
Valores propiedad de terceros (a valor nominal)		
Derivados	1.404.016	2.012.589
	<u>1.404.016</u>	<u>2.012.589</u>

b) Oficinas

La relación de oficinas de Renta 4 Banco, S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detallan en el Anexo II.

c) Contratos de agencia

En el Anexo III de estas cuentas anuales consolidadas se incluye la información requerida por el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en relación con el deber de las entidades de crédito operantes en España de incluir en la memoria de sus cuentas anuales la relación de sus agentes, indicando el alcance de la representación concedida.

d) Auditoría externa

La empresa auditora KPMG Auditores S.L. de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, honorarios, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	España	
	2022	2021
Por servicios de auditoría	147	128
Informe de procedimientos acordados - FUR	9	8
Informe de protección de activos de clientes	29	26
Informe complementario a la auditoría de cuentas	2	-
	<u>187</u>	<u>162</u>

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen los honorarios relativos a los servicios realizados para la realización de la auditoría durante el ejercicio 2022, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras entidades afiliadas al Grupo KPMG han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2022	2021
Por servicios de auditoría	92	67
Por otros servicios de verificación	-	-
Por servicios de asesoramiento fiscal	9	9
Por otros servicios relacionados con la auditoría	4	-
Por otros servicios	53	23
	<u>158</u>	<u>99</u>

e) Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, no existen saldos y depósitos en las Entidades inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo.

f) Servicio de atención al cliente

Durante el ejercicio 2022 el Grupo Renta 4 recibió un total de 65 reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes de clientes, 57 de ellas fueron presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 y 8 reclamaciones y/o consultas ante el Defensor del Participante, al ser estas últimas sobre cuestiones relativas a planes de pensiones, asunto de su competencia. Del total de reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes recibidas, en tres (3) de los casos no fueron admitidas a trámite por no cumplir con los requisitos necesarios para poder ser tramitadas y el resto de las reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes fueron admitidas a trámite, abriendo el correspondiente expediente y tras su análisis dictó finalmente la correspondiente resolución, o bien instando a las partes a llegar a un acuerdo sobre las controversias suscitadas.

En relación con las reclamaciones y/o consultas presentadas ante el Defensor del Participante durante el 2022, recibió un total de ocho (8) reclamaciones y/o consultas, de las cuales siete (7) fueron tratadas como reclamaciones y una (1) de ellas como consulta. El Defensor del Participante ha emitido dos (2) resoluciones favorables para los clientes, cinco (5) resoluciones desfavorables para los clientes y otra (1) resolución informativa. En ninguno de los casos ha supuesto una compensación económica para la Entidad.

Por otro lado, en el ejercicio 2022 el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 recibió un total de 57 reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes, de las cuales tres (3) no fueron admitidas a trámite por no considerarse clientes de la Entidad.

Del total de los 54 expedientes admitidos, seis (6) fueron quejas, siete (7) incidencias y tres (3) consultas o solicitudes de información, a las que se le dieron debida contestación tras solicitar diversa información a los correspondientes departamentos. Y, en 2022 se admitieron a trámite treinta y ocho (38) de las treinta y nueve (39) reclamaciones recibidas, una más con respecto a las 38 recibidas en el ejercicio 2021.

En cuanto al tipo de resoluciones de las reclamaciones que el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 emitió durante 2022, fueron diecinueve (19) resoluciones desfavorables para el Cliente, un 50% sobre el total, siendo una cifra similar a la del ejercicio de 2021 (23) y 2019 (15). En cuanto a las resoluciones favorables para el cliente, en el año 2022 fueron tres (3) reclamaciones, un 8% sobre el total, una menos de las resoluciones favorables que se emitieron en 2021.

Por otro lado, las reclamaciones resueltas mediante una propuesta de avenimiento por parte del Servicio de Atención al Cliente en 2022 ascendieron a trece (13), un 34% del total, cifra superior a los 6 acuerdos alcanzados en 2021, que supusieron un 16% sobre el total. El importe desembolsado en dichos acuerdos y resoluciones favorables en el ejercicio 2022 ascendió a 1.086,96 euros, cifra inferior a los 6.235,89 euros de 2021.

Por último, hay que destacar que al final del ejercicio 2022 se encontraban en fase de tramitación y estudio dos (2) reclamaciones, de las cuáles a fecha de la presente están resueltas una (1) está resuelta desfavorablemente para el cliente y otra (1) está resuelta favorablemente para el cliente.

Adjuntamos en el Anexo V el Informe del Servicio de Atención al Cliente del Grupo Renta 4 para el ejercicio 2022.

g) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedican las entidades que componen el Grupo, las mismas no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de las mismas. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021 las entidades que componen el Grupo no han tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

h) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	12,18	12,19
Ratio de operaciones pagadas	11,52	11,72
Ratio de operaciones pendientes de pago	<u>1,95</u>	<u>1,16</u>

Conforme establece la Ley 18/2022, de 28 de septiembre a continuación, se detallan el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total.

Los datos a 31 de diciembre 2022 y 2021 son los siguientes:

- Importe total de pagos realizados 2022 = 60.456 miles de euros (54.207 miles de euros a 31 de diciembre 2021)
- Importe total de pagos realizados a menos de 60 días = 60.287 miles de euros (54.207 miles de euros a 31 de diciembre 2021)
- Número de facturas pagadas en 2022 = 19.893 facturas (16.775 facturas a 31 de diciembre 2021)
- Número de facturas pagadas en menos de 60 días = 19.890 facturas (16.775 facturas a 31 de diciembre 2021)
- Importe total de pagos pendientes = 2.447 miles de euros (2.401 miles de euros a 31 de diciembre 2021)
- Ratio total pagos/ pagos a menos de 60 días = 99,78% (100% a 31 de diciembre 2021)
- Ratio facturas pagadas/ facturas pagadas a menos 60 días = 99,98% (100% a 31 de diciembre 2021)

i) Contratos más relevantes entre empresas del Grupo

Con fecha 1 de enero de 2022, Renta 4 Banco, S.A. ha firmado un contrato de prestación de servicios contables, informáticos, administrativos y fiscales, con varias de sus filiales. El contrato tiene una duración de 1 año prorrogable.

Con fecha 1 de enero de 2022, Renta 4 Banco, S.A. ha firmado con varias de sus filiales un contrato de arrendamiento en concepto del alquiler del edificio sito en Paseo de la Habana 74, Madrid (ver Nota 13). El espacio se destinará a la actividad de servicios de inversión e intermediación financiera en general en cada una de sus filiales. El contrato tiene una duración de 1 año prorrogable.

Desde el 31 de agosto de 2013, Renta 4 Banco, S.A. tiene firmado con Renta 4 Gestora SGIIC, S.A. y Renta 4 Pensiones EGFP, S.A. un contrato de comercialización de las IICs y fondos de pensiones gestionados. El contrato tiene una duración de 1 año prorrogable tácitamente por periodos iguales.

Con fecha 19 de abril 2021, Renta 4 Banco, S.A. ha firmado un contrato de delegación de la gestión discrecional de carteras de inversión con Renta 4 Gestora S.G.I.IC. con una duración de 1 año prorrogable.

Con fecha 1 de octubre de 2021, Renta 4 Pensiones E.G.F.P. ha firmado un contrato de delegación de la gestión discrecional de carteras de inversión y un contrato de delegación de las funciones de control interno con Renta 4 Gestora S.G.I.IC. con una duración de 1 año prorrogable.

Desde 1 de noviembre de 2018, Renta 4 Gestora S.G.I.I.C tiene firmado un contrato con Renta 4 Banco, S.A, para la gestión y tramitación de las órdenes sobre instrumentos financieros de renta fija que ordene la Gestora por cuenta de las IIC. El contrato tiene una duración de 1 año prorrogable tácitamente por periodos iguales.

j) Informe bancario anual

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87.1 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, en el Anexo VI se detalla la información requerida por la citada norma.

k) Otra información pública requerida por Banco de España

En el cumplimiento de las obligaciones de presentación de información al Banco de España, el Grupo al 31 de diciembre de 2022 informa de lo siguiente:

- No ha llevado a cabo operaciones de financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas.
- No cuenta con activos adjudicados o recibidos en pago de deudas por el grupo de entidades de crédito.
- En relación con la presentación de la información sobre la distribución de los préstamos de la clientela por actividad ver Nota 11.c.

24. HECHOS POSTERIORES

Hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Grupo de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera, de los resultados consolidados y los flujos de efectivo consolidados del Grupo.

ANEXOS

RENTA 4 BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Anexo I 1/2

Detalle de las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2022

Sociedades del Grupo			% de participación			Miles de euros					
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Prima de emisión	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio / (pérdida)	Dividendo
Sociedades	Domicilio	Actividad									
Carterix, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	5	94,92	99,92	782	-	(433)	-	(19)	-
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	-	8	-	-	-
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	100	100	60	-	(22)	-	(24)	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	-	10	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	-	12.208	-	5.931	(5.408)
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	-	8	-	-	-
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85	14	99	60	-	253	-	(75)	-
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	-	(12)	-	(3)	-
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99	-	99	60	-	(8)	-	-	-
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	290	4.892	-	1.641	(1.627)
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100	-	100	3.149	24	6.348	-	(390)	-
Renta 4 Investment Solutions, S.A. (*)	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,9	99,9	15	-	146	-	(12)	-
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100	-	100	92	-	440	-	102	-
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,99	99,99	391	-	(365)	-	(25)	-
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de seguros y prestación de servicios financieros	-	72,5	72,5	75	-	(50)	-	(7)	-
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100	-	100	105	-	91	-	(1)	-
Corporación Financiera Renta 4, SCR	Madrid	Sociedad de Capital Riesgo	100	-	100	3.200	-	5	(214)	9	-
Renta 4 Digital Assets, S.L.		Otros servicios técnicos NCOP	100	-	100	3	-	-	-	(1)	-
Sociedad Operadores de la Plataforma IW, S.L.		Explotación electrónica a terceros	0,03	99,97	100	3	-	-	-	(1)	-
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	100	-	100	9.640	-	(224)	(74)	-	-
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	0,01	99,99	100	6.625	-	(218)	57	-	-
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100	100	7.969	-	1.069	(1.261)	1.883	-
Renta 4 Colombia SAS	Bogotá	Prestación de servicios financieros	100	-	100	587	-	(350)	(115)	(8)	-
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	4.550	-	(1.932)	(343)	244	-
Renta 4 Luxemburgo, S.A.	Luxemburgo	Gestión de I.I.C	100	-	100	700	-	277	-	(198)	-
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	69,43	-	69,43	6.707	-	(3.113)	(1.395)	794	-
<u>Sociedades asociadas</u>											
Kobus Partners Management S.G.E.I.C. S.A	Madrid	Gestión E.I.C	-	30	30	223	236	972	-	56	-

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales adjunta junto con la cual debe ser leído.

(*) Anteriormente denominada Renta 4 Equities, S.A.

RENTA 4 BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2021

<u>Sociedades del Grupo</u>			% de participación			Miles de euros					
<u>Sociedades</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	<u>Total</u>	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Ajustes por valoración</u>	<u>Beneficio/(pérdida)</u>	<u>Dividendo</u>
Carterix, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	5	94,92	99,92	782	-	(432)	-	(1)	-
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	-	8	-	-	-
Sociedad de Estudios e Inversiones, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	100	100	60	-	(22)	-	-	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	-	10	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	-	10.869	-	4.775	(3.436)
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	-	(2)	-	-	-
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85	14	99	60	-	255	-	(2)	-
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	-	(9)	-	(3)	-
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99	-	99	60	-	(8)	-	-	-
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	290	4.888	-	1.880	(1.876)
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100	-	100	3.149	24	6.547	-	(199)	-
Renta 4 Investment Solutions, S.A. (*)	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,9	99,9	15	-	253	-	(107)	-
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100	-	100	92	-	278	-	162	(1.800)
Renta 4 Vizcaya, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,99	99,99	391	-	(365)	-	(4)	-
Rentsegur, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Correduría de seguros y prestación de servicios financieros	-	72,5	72,5	75	-	(46)	-	5	-
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100	-	100	105	-	91	-	-	-
Corporación Financiera Renta 4, SCR	Madrid	Sociedad de Capital Riesgo	100	-	100	1.200	-	-	-	-	-
Renta 4 Digital Assets, S.L.		Otros servicios técnicos NCOP	100	-	100	3	-	-	-	-	-
Sociedad Operadores de la Plataforma IW, S.L.		Explotación electrónica a terceros	0,03	99,97	100	3	-	-	-	-	-
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	100	-	100	9.640	-	(224)	(79)	-	-
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	0,01	99,99	100	6.625	-	(218)	57	-	-
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100	100	7.969	-	(1.009)	(1.718)	2.078	-
Renta 4 Colombia SAS	Bogotá	Prestación de servicios financieros	100	-	100	587	-	(341)	(102)	(9)	-
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	4.550	-	(2.208)	(577)	276	-
Renta 4 Luxemburgo, S.A.	Luxemburgo	Gestión de I.I.C	100	-	100	700	-	238	-	39	-
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	69,43	-	69,43	6.707	-	(3.160)	(1.006)	47	-
<u>Sociedades asociadas</u>											
Kobus Partners Management S.G.E.I.C. S.A	Madrid	Gestión E.I.C	-	30	30	223	236	310	-	5.805	-

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales adjunta junto con la cual debe ser leído.

(*) Anteriormente denominada Renta 4 Equities, S.A.

RENTA 4 BANCO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Relación de Oficinas y agentes
31 de diciembre de 2022 y 2021

EJERCICIO 2022

OFICINA	DIRECCIÓN POSTAL
Renta 4 A Coruña	Calle Juan Florez, Núm 60, Bajo 015004, Coruña (A), España
Renta 4 Albacete	Calle Tesifonte Gallego, Núm 25, Bajo 02002, Albacete, España
Renta 4 Alicante	Avenida Oscar Esplá, Núm 29, Bj 3007, Alicante/Alacant, España
Renta 4 Almería	Avenida Federico Garcia Lorca, Núm 100, 04004, Almeria, España
Renta 4 Ávila	Avenida De Portugal, Núm 39, 5001, Avila, España
Renta 4 Badajoz	Ronda del Pilar 1, bajo izq, 06002 Badajoz
Renta 4 Barcelona	Calle Gran Via De Les Corts Catalanes, Núm 655, Local 08010, Barcelona, España
Renta 4 Barcelona- Diagonal	Avenida Diagonal, Núm 459, 08036, Barcelona, España
Renta 4 Bilbao	Calle Elcano, Núm 14, 48008, Bilbao, España
Renta 4 Burgos	Calle Vitoria, Nº28, bajo, 09004, Burgos, España
Renta 4 Cáceres	Avenida Virgen De Guadalupe, Núm 7, Bj 10001, Caceres, España
Renta 4 Cádiz	Calle Juan Ramón Jiménez, 1 Esquina Avenida Andalucía, 11007, Cádiz, España
Renta 4 Castellón	Calle Carrer Gasset, Núm 9, 12001, Castellon De La Plana, España
Renta 4 Ciudad Real	Calle Calatrava, Núm 5, Bj 13004, Ciudad Real, España
Renta 4 Córdoba	Ronda de los Tejares, nº 9, 14001, Córdoba
Renta 4 Cuenca	Calle Diego Jiménez, Nº2, Cp 16.004, Cuenca, España
Renta 4 Cullera	Paseo Passtge De Lúllal, Núm 2-Bj, Edificio Manantial 46400, Cullera, España
Renta 4 Fuenlabrada	Calle Leganés nº 33; 28945, Fuenlabrada
Renta 4 Elche	Calle Corredora, Núm 34, 03203, Elche/Elx, España
Renta 4 Gijón	Calle Jovellanos, Núm 2, Esquina C/Cabrales 33202, Gijon, España
Renta 4 Girona	Calle Gran Via Jaume I, Núm 29-35, 17001, Girona, España
Renta 4 Gran Canaria	Calle Venegas, nº 2; 35003, Gran Canaria
Renta 4 Granada	Calle Acera Del Darro, Núm 35, 18005, Granada, España
Renta 4 Guadalajara	Calle Padre Félix Flores, Núm 4, 19001, Guadalajara, España
Renta 4 Guipúzcoa	Calle Urbieta, Núm 2, Bajo, 20006, San Sebastian/Donostia, España
Renta 4 Huelva	Avenida De La Ría, Núm 4, Entreplanta 21001, Huelva, España
Renta 4 Huesca	Calle Cavia, Núm 8, Bajo 22005, Huesca, España
Renta 4 Jaén	Avenida De Madrid, Núm 15, Bajo 23003, Jaen, España
Renta 4 Lanzarote	Calle Esperanza, Núm 1, 35500, Arrecife, España
Renta 4 León	Calle Ordoño II, Núm 35, 24001, Leon, España
Renta 4 Lleida	Avenida Alcalde Rovira Roure, nº 19, 25006, Lleida
Renta 4 Logroño	Avenida de Portugal, 2; 26001, Logroño
Renta 4 Lugo	Avenida de A Coruña, nº 62, CP 27003, Lugo
Renta 4 Madrid	Paseo De La Habana, Núm 74, 28036, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Almagro	Calle Almagro, Núm 11, 28010, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Príncipe de Vergara	Calle Principe De Vergara, Núm 12, 28001, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Recoletos	Paseo De Recoletos, Núm 21, 28004, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Serrano	Calle Serrano, Núm 63, Bajo, 28006, Madrid, España
Renta 4 Málaga	Calle Alameda De Colon, Núm 9, 29001, Málaga, España
Renta 4 Mallorca	Calle Avinguda Comte De Sallent, Núm 2, 07003, Palma De Mallorca, España
Renta 4 Murcia	Avenida General Primo De Rivera, Núm 23, 30008, Murcia, España
Renta 4 Ourense	Calle Curros Enriquez, Núm 27, Baixo 32003, Ourense, España
Renta 4 Oviedo	Calle del General Yagüe. 1 (Conde Toreno); 33004 Oviedo
Renta 4 Palencia	Plaza Isabel La Católica, Núm 1, 34005, Palencia, España
Renta 4 Pamplona	Avenida Baja Navarra, Núm 9 Bis, 31002, Pamplona/Iruna, España
Renta 4 Sabadell	Carrer Tres Creus, nº 87; 08202, Sabadell
Renta 4 Salamanca	Avenida Mirat, Núm 11, 37002, Salamanca, España
Renta 4 Santander	Calle Isabel II, 20, 39002 Santander (Cantabria)
Renta 4 Segovia	Paseo Ezequiel Gonzalez, Núm 34, 40002, Segovia, España
Renta 4 Sevilla	Avenida De La Buharia, Núm 11, 41018, Sevilla, España
Renta 4 Soria	Avenida Navarra, Núm 5, 42003, Soria, España
Renta 4 Tarragona	Rambla Nova, Núm 115, Bajo 43001, Tarragona, España
Renta 4 Tenerife	Calle El Pilar, Núm 54, 38002, Santa Cruz De Tenerife, España
Renta 4 Terrassa	Calle Arquimedes, Núm 156, 08224, Terrassa, España
Renta 4 Teruel	Avenida Sagunto, Núm 42, Bajo 44002, Teruel, España
Renta 4 Toledo	Avda De La Reconquista Nº 3 Planta Baja, 45004 Toledo, España

RENTA 4 BANCO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Relación de Oficinas y agentes
31 de diciembre de 2022 y 2021

OFICINA	DIRECCIÓN POSTAL
Renta 4 Valencia	Plaza de San Agustín Nº3, 46002, Valencia, España
Renta 4 Valladolid	Calle Miguel Íscar, nº 3; 47001, Valladolid
Renta 4 Vigo	Calle Garcia Barbon, Núm 18, 36201, Vigo, España
Renta 4 Vitoria	Avenida Gasteiz, Núm 23, 01008, Vitoria-Gasteiz, España
Renta 4 Zamora	Avenida Alfonso IX, Núm 1, 49013, Zamora, España
Renta 4 Zaragoza	Calle Leon XIII, Núm 5, 50008, Zaragoza, España
<u>OFICINAS INTERNACIONALES</u>	
Colombia	Carrera 9 Número 78-15, Bogotá
Chile	Avenida Alonso de Córdova Nº 5752 Local A, Comuna de las Condes, Región Metropolitana
Perú	Avenida Víctor Andrés Belaunde 147, Centro empresarial Camino Real, Torre Real 1, oficina 202 San Isidro, lima (Perú)
Luxemburgo	Grand Rue 70; L-1660 Luxembourg

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 23 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído

RENTA 4 BANCO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Relación de Oficinas y agentes
31 de diciembre de 2022 y 2021

EJERCICIO 2021

OFICINA	DIRECCIÓN POSTAL
Renta 4 A Coruña	Calle Juan Florez, Núm 60, Bajo 15004, Coruña (A), España
Renta 4 Albacete	Calle Tesifonte Gallego, Núm 25, Bajo 02002, Albacete, España
Renta 4 Alicante	Avenida Oscar Esplá, Núm 29, Bj 03007, Alicante/Alacant, España
Renta 4 Almería	Avenida Federico Garcia Lorca, Núm 21, 04004, Almería, España
Renta 4 Ávila	Avenida De Portugal, Núm 39, 5001, Avila, España
Renta 4 Badajoz	Calle Pedro De Valdivia, Nº7-9, (Chaflán Con Ronda Del Pilar) 06002, Badajoz
Renta 4 Barcelona	Calle Gran Via De Les Corts Catalanes, Núm 655, Local 08010, Barcelona, España
Renta 4 Barcelona- Diagonal	Avenida Diagonal, Núm 459, 08036, Barcelona, España
Renta 4 Bilbao	Calle Elcano, Núm 14, 48008, Bilbao, España
Renta 4 Burgos	Avenida De La Paz, Núm 3, Bajo 09004, Burgos, España
Renta 4 Cáceres	Avenida Virgen De Guadalupe, Núm 7, Bj 10001, Cáceres, España
Renta 4 Cádiz	Calle Juan Ramón Jiménez, 1 Esquina Avenida Andalucía, 11007, Cádiz, España
Renta 4 Castellón	Calle Carrer Gasset, Núm 9, 12001, Castellon De La Plana, España
Renta 4 Ciudad Real	Calle Calatrava, Núm 5, Bj 13004, Ciudad Real, España
Renta 4 Córdoba	Ronda de los Tejares, nº 9, 14001, Córdoba
Renta 4 Cuenca	Calle Diego Jiménez, Nº2, Cp 16004, Cuenca, España
Renta 4 Cullera	Paseo Passtge De Lúllal, Núm 2-Bj, Edificio Manantial 46400, Cullera, España
Renta 4 Fuenlabrada	Calle Leganés nº 33; 28945, Fuenlabrada
Renta 4 Elche	Calle Corredora, Núm 34, 03203, Elche/Elx, España
Renta 4 Gijón	Calle Jovellanos, Núm 2, Esquina C/Cabrales 33202, Gijon, España
Renta 4 Girona	Calle Gran Via Jaume I, Núm 29-35, 17001, Girona, España
Renta 4 Gran Canaria	Calle Venegas, nº 2; 35003, Gran Canaria
Renta 4 Granada	Calle Acera Del Darro, Núm 35, 18005, Granada, España
Renta 4 Guadalajara	Calle Padre Félix Flores, Núm 4, 19001, Guadalajara, España
Renta 4 Guipúzcoa	Calle Urbietta, Núm 2, Bajo, 20006, San Sebastian/Donostia, España
Renta 4 Huelva	Avenida De La Ría, Núm 4, Entreplanta 21001, Huelva, España
Renta 4 Huesca	Calle Cavia, Núm 8, Bajo 22005, Huesca, España
Renta 4 Jaén	Avenida De Madrid, Núm 20, Bajo 23003, Jaen, España
Renta 4 Lanzarote	Calle Esperanza, Núm 1, 35500, Arrecife, España
Renta 4 León	Calle Ordoño II, Núm 35, 24001, Leon, España
Renta 4 Lleida	Avenida Alcalde Rovira Roure, nº 19, 25006, Lleida
Renta 4 Logroño	Avenida de Portugal, 2; 26001, Logroño
Renta 4 Lugo	Avenida de A Coruña, nº 62, CP 27003, Lugo
Renta 4 Madrid	Paseo De La Habana, Núm 74, 28036, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Almagro	Calle Almagro, Núm 11, 28010, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Príncipe de Vergara	Calle Príncipe De Vergara, Núm 12, 28001, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Recoletos	Paseo De Recoletos, Núm 21, 28004, Madrid, España
Renta 4 Madrid - Serrano	Calle Serrano, Núm 63, Bajo, 28006, Madrid, España
Renta 4 Málaga	Calle Alameda De Colon, Núm 9, 29001, Málaga, España
Renta 4 Mallorca	Calle Avinguda Comte De Sallent, Núm 2, 07003, Palma De Mallorca, España
Renta 4 Murcia	Avenida General Primo De Rivera, Núm 23, 30008, Murcia, España
Renta 4 Ourense	Calle Curros Enriquez, Núm 27, Baixo 32003, Ourense, España
Renta 4 Oviedo	Calle Conde Toreno nº 17; 33004 Oviedo
Renta 4 Palencia	Plaza Isabel La Católica, Núm 1, 34005, Palencia, España
Renta 4 Pamplona	Avenida Baja Navarra, Núm 9 Bis, 31002, Pamplona/Iruna, España
Renta 4 Sabadell	Carrer Tres Creus, nº 87; 08202, Sabadell
Renta 4 Salamanca	Avenida Mirat, Núm 11, 37002, Salamanca, España
Renta 4 Santander	Calle Isabel II, 20, 39002 Santander (Cantabria)
Renta 4 Segovia	Paseo Ezequiel Gonzalez, Núm 34, 40002, Segovia, España
Renta 4 Sevilla	Avenida De La Buharia, Núm 11, 41018, Sevilla, España
Renta 4 Soria	Avenida Navarra, Núm 5, 42003, Soria, España
Renta 4 Tarragona	Rambla Nova, Núm 115, Bajo 43001, Tarragona, España
Renta 4 Tenerife	Calle El Pilar, Núm 54, 38002, Santa Cruz De Tenerife, España
Renta 4 Terrassa	Calle Arquimedes, Núm 156, 08224, Terrassa, España
Renta 4 Teruel	Avenida Sagunto, Núm 42, Bajo 44002, Teruel, España
Renta 4 Toledo	Avda De La Reconquista Nº 3 Planta Baja, 45004 Toledo, España

RENTA 4 BANCO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Relación de Oficinas y agentes
31 de diciembre de 2022 y 2021

OFICINA	DIRECCIÓN POSTAL
Renta 4 Valencia	Plaza Alfonso El Magnánimo, Núm 2, 46003, Valencia, España
Renta 4 Valladolid	Calle Miguel Íscar, nº 3; 47001, Valladolid
Renta 4 Vigo	Calle Garcia Barbon, Núm 18, 36201, Vigo, España
Renta 4 Vitoria	Avenida Gasteiz, Núm 23, 01008, Vitoria-Gasteiz, España
Renta 4 Zamora	Avenida Alfonso IX, Núm 1, 49013, Zamora, España
Renta 4 Zaragoza	Calle Leon XIII, Núm 5, 50008, Zaragoza, España
 <u>OFICINAS INTERNACIONALES</u>	
Colombia	Carrera 9 Número 78-15, Bogotá
Chile	Avenida Alonso de Córdova Nº 5752 Local A, Comuna de las Condes, Región Metropolitana
Perú	Calle Las Orquideas nº 621 Centro Empresarial Platinum Plaza, Torre 1, Oficina 101, San Isidro (Perú)
Luxemburgo	Grand Rue 70; L-1660 Luxembourg

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 23 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído

RENTA 4 BANCO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Relación de Agentes
31 de diciembre de 2022

Nombre Representante

SENTIDO COMUN GESTION, S.L.
SOFABOYCO, S.L.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 23 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual deber ser leído.

RENTA 4 BANCO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Relación de Agentes
31 de diciembre de 2021

Nombre Representante

SENTIDO COMUN GESTION, S.L.
SOFABOYCO, S.L.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 23 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual deber ser leído.

Renta 4 Banco, S.A.
Balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ACTIVO	Notas	Miles de euros	
		2022	2021
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	738.907	1.148.295
Activos financieros mantenidos para negociar	7	53.462	64.316
Derivados		-	-
Instrumentos de patrimonio		52.268	57.881
Valores representativos de deuda		1.194	6.435
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	8	829.670	388.168
Instrumentos de patrimonio		1.381	313
Valores representativos de deuda		828.289	387.855
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		272.650	274.775
Activos financieros a coste amortizado	9	611.762	435.229
Valores representativos de deuda		356.042	157.435
Préstamos y anticipos		255.720	277.794
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		43.049	48.794
Cientela		212.671	229.000
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		301.719	101.930
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	10	43.685	39.374
Entidades del grupo		43.685	39.374
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Activos tangibles	11	56.281	54.184
Inmovilizado material		56.026	53.920
De uso propio		56.026	53.920
Inversiones inmobiliarias		255	264
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		255	264
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		19.875	17.936
Activos intangibles	12	8.198	7.753
Fondo de comercio		1.905	2.541
Otros activos intangibles		6.293	5.212
Activos por impuestos	18	10.196	1.524
Activos por impuestos corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos		10.196	1.524
Otros activos	13	1.665	2.009
Resto de los otros activos		1.665	2.009
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL ACTIVO		2.353.826	2.140.852

Renta 4 Banco, S.A.
Balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021

PASIVO	Notas	Miles de euros	
		2022	2021
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	-	-
Derivados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	14	2.246.455	2.014.857
Depósitos		2.045.044	1.788.407
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		10.521	10.379
Clientela		2.034.523	1.778.028
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		201.411	226.450
Derivados - contabilidad de coberturas		-	-
Provisiones	15	2.335	3.773
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		-	-
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		2.279	3.737
Compromisos y garantías concedidos		56	36
Restantes provisiones		-	-
Pasivos por impuestos	18	4.507	6.680
Pasivos por impuestos corrientes		4.044	6.122
Pasivos por impuestos diferidos		463	558
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos	13	6.169	8.989
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		2.259.466	2.034.299

Renta 4 Banco, S.A.
Balances al 31 de diciembre 2022 y 2021

<u>PATRIMONIO NETO</u>	Notas	Miles de euros	
		2022	2021
Fondos propios	16	115.150	107.548
Capital		18.312	18.312
Capital desembolsado		18.312	18.312
Prima de emisión		8.496	8.496
Otras reservas		76.758	70.931
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Otras		76.758	70.931
(-) Acciones propias		(486)	(486)
Resultado del ejercicio		22.225	22.481
(-) Dividendos a cuenta		(10.155)	(12.186)
Otro resultado global acumulado		(20.790)	(995)
<u>Elementos que no se reclasifican en resultados</u>		<u>(73)</u>	<u>20</u>
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	8	(73)	20
<u>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</u>		<u>(20.717)</u>	<u>(1.015)</u>
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	8	(20.717)	(1.015)
TOTAL PATRIMONIO NETO		94.360	106.553
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.353.826	2.140.852
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE	17		
Garantías concedidas		7.984	8.530
Compromisos contingentes concedidos		48.096	33.677
Otros compromisos concedidos		5.396	8.629

Renta 4 Banco, S.A.**Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	Notas	Miles de euros	
		2022	2021
Ingresos por intereses	20.a	12.441	4.813
(Gastos por intereses)	20.a	(3.485)	(4.411)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		8.956	402
Ingresos por dividendos		7.043	7.112
Ingresos por comisiones	20.b	91.676	101.855
(Gastos por comisiones)	20.b	(29.308)	(35.633)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	20.a	816	2.776
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	20.a	1.104	7.059
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	20.g	7.576	12.813
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas de activos no financiero		-	2
Otros ingresos de explotación	20.c	355	575
(Otros gastos de explotación)	20.c	(2.727)	(3.534)
B) MARGEN BRUTO		85.491	93.427
(Gastos de administración)		(52.306)	(53.045)
(Gastos de personal)	20.d	(31.903)	(34.992)
(Otros gastos de administración)	20.e	(20.403)	(18.053)
(Amortización)	11 y 12	(9.984)	(9.330)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	15	1.399	(3.575)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)		596	(1.971)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	20.f	(116)	77
(Activos financieros a coste amortizado)	20.f	712	(2.048)
C) RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		25.196	25.506
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)	10 y 20.f	2.301	1.325
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		27.497	26.831
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	18	(5.272)	(4.350)
E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		22.225	22.481
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas			
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		22.225	22.481

Renta 4 Banco, S.A.
Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre 2022 y 2021

I. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2021

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultado del ejercicio	22.225	22.481
Otro resultado global	(19.795)	(2.101)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(93)	733
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en resultado global	(133)	776
Resto de ajustes de valoración	40	(43)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(19.702)	(2.834)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(28.146)	(4.049)
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	<i>(27.446)</i>	<i>(1.196)</i>
<i>Transferido a resultados</i>	<i>(700)</i>	<i>(2.853)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	8.444	1.215
Resultado global total del ejercicio	2.430	20.380

Renta 4 Banco, S.A.
Estado de cambios en el Patrimonio Neto

II.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Miles de euros												
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Inst. de patrimonio o emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura 2022	18.312	8.496	-	-	-	-	70.931	(486)	22.481	(12.186)	(995)	106.553
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2022	18.312	8.496	-	-	-	-	70.931	(486)	22.481	(12.186)	(995)	106.553
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	22.225	-	(19.795)	2.430
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	5.827	-	(22.481)	2.031	-	(14.623)
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 16.g)	-	-	-	-	-	-	(4.468)	-	-	(10.155)	-	(14.623)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	10.295	-	(22.481)	12.186	-	-
Saldo de cierre 2022	18.312	8.496	-	-	-	-	76.758	(486)	22.225	(10.155)	(20.790)	94.360

Renta 4 Banco, S.A.
Estado de cambios en el Patrimonio Neto

II.2 Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Miles de euros											
	Capital	Prima de emisión	Inst. de patrimonio o emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de apertura 2021	18.312	8.496	-	-	-	-	57.198	(486)	15.013	-	1.453	99.986
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 2021	18.312	8.496	-	-	-	-	57.198	(486)	15.013	-	1.453	99.986
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	22.481	-	(2.101)	20.380
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	13.733	-	(15.013)	(12.186)	(347)	(13.813)
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 16.g)	-	-	-	-	-	-	(933)	-	-	(12.186)	-	(13.119)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	14.666	-	(15.013)	-	(347)	(694)
Saldo de cierre 2021	18.312	8.496	-	-	-	-	70.931	(486)	22.481	(12.186)	(995)	106.553

Renta 4 Banco, S.A.**Estados de flujos de efectivo****correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	Notas	Miles de euros	
		2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(388.256)	470.156
Resultado del ejercicio		22.225	22.481
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		2.345	15.556
Amortización	11 y 12	9.984	9.330
Otros ajustes		(7.639)	6.226
Aumento/disminución neto en los activos de explotación		(640.708)	39.549
Cartera de negociación		10.854	(10.230)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(467.413)	192.358
Activos financieros a coste amortizado		(175.821)	(141.566)
Otros activos de explotación		(8.328)	(1.013)
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación		232.165	396.916
Cartera de negociación		-	(457)
Pasivos financieros a coste amortizado		227.166	395.925
Otros pasivos de explotación		4.999	1.448
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios		(4.283)	(4.346)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(10.104)	(8.234)
Pagos		(10.104)	(8.236)
Activos materiales	11	(4.780)	(4.186)
Activos intangibles	12	(3.314)	(2.847)
Participaciones	10	(2.010)	(1.203)
Cobros		-	2
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	2
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(11.028)	(10.418)
Pagos		(18.071)	(17.530)
Dividendos	4 y 16.g	(14.623)	(13.119)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(3.448)	(4.411)
Cobros		7.043	7.112
Enajenación de instrumentos de capital propio	16.f	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		7.043	7.112
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO		-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(409.388)	451.504
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6	1.148.295	696.791
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6	738.907	1.148.295
PRO MEMORIA			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	6	738.907	1.148.295
Caja		42	45
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		610.028	840.811
Otros activos financieros		128.837	307.439
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-

Renta 4 Banco, S.A.

ANEXO V: Informe Servicio Atención al Cliente

Ejercicio 2022

El objeto del presente informe es poner de manifiesto la actividad desarrollada durante el ejercicio 2022 por el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 Banco, S.A. y las Entidades del Grupo Renta 4 adheridas al mismo, tal y como viene realizando anualmente desde su creación en el año 2004, cumpliendo de esta manera con el artículo 20 del *Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Renta 4* y con lo establecido en la *Orden ECO 734/2004, de 11 de Marzo, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras*.

En este sentido, tal y como establece el artículo 6 de dicho Reglamento, la principal función del Servicio de Atención al Cliente es la atención y resolución de las quejas y reclamaciones que se presentan ante las entidades sujetas, directamente o mediante representación, por las personas físicas o jurídicas, españolas o extranjeras, que reúnan la condición de usuarios de los servicios financieros prestados por las citadas entidades, siempre que tales quejas y reclamaciones se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos, ya deriven de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela, o bien de la buenas prácticas y usos financieros, en particular del principio de equidad.

Resultado de las reclamaciones durante ejercicio 2022

Durante el año 2022 se han recibido un total de 65 reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes de clientes, siendo 57 de ellas presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 y 8 reclamaciones y/o consultas ante el Defensor del Participante, al ser estas últimas sobre cuestiones relativas a planes de pensiones, asunto de su competencia. Del total de las reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes presentadas, 3 de ellas no fueron admitidas a trámite, desestimando la apertura del correspondiente expediente, debido a que no cumplían con los requisitos necesarios para poder ser tramitadas.

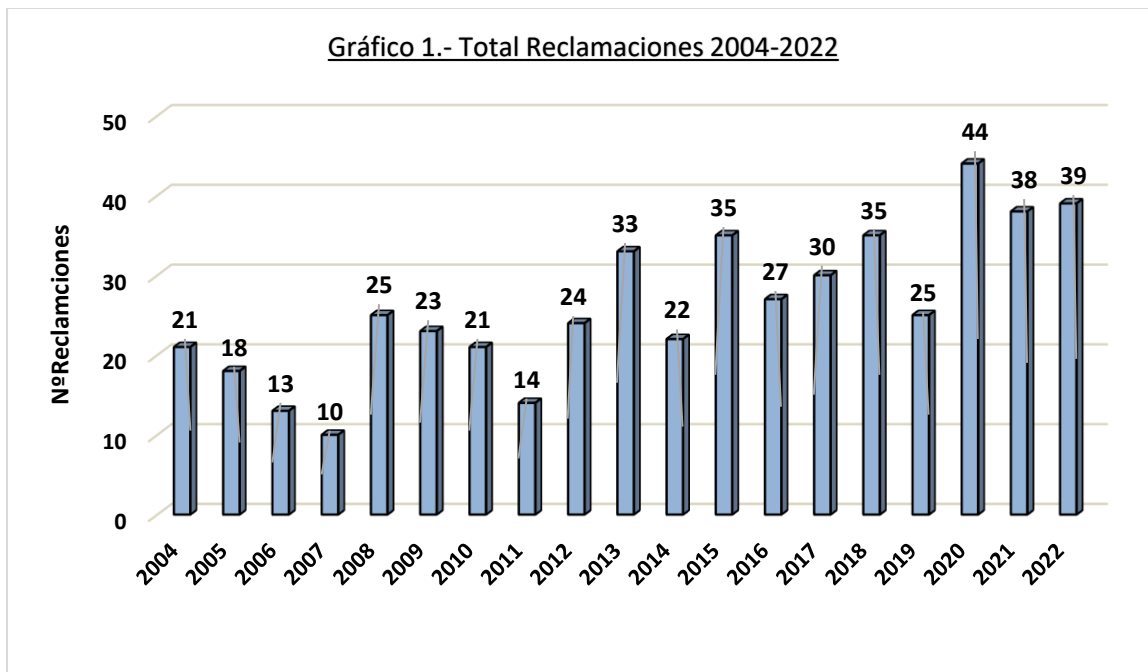
En todas las reclamaciones admitidas a trámite, tanto por el Defensor del Participante, como por el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4, procedieron al estudio y análisis pormenorizado de cada una de las reclamaciones y cuestiones planteadas; revisando los procedimientos establecidos por Renta 4 y dictando finalmente la correspondiente resolución, o bien instando a las partes a llegar a un acuerdo sobre las controversias suscitadas.

En relación con las reclamaciones y/o consultas presentadas ante el Defensor del Partícipe durante el 2022 se recibieron un total de 8 expedientes, siendo uno (1) de ellos tratado como expediente de consulta y siete (7) de ellos como expedientes de reclamación. En las ocho (8) reclamaciones y/o consultas admitidas a trámite sobre planes de pensiones, el Defensor del Partícipe emitió cinco (5) resoluciones desfavorables para los clientes, dos (2) resoluciones favorables para los clientes, y en un (1) de los casos emitió una resolución informativa. En este sentido, cabe destacar que la mayoría de las reclamaciones fueron solucionadas de manera ágil y ninguna supuso ninguna compensación económica para la Entidad.

Por otro lado, durante el 2022 el número de reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 alcanzó un total de 57 reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes, de las cuales, tres (3) no fueron admitidas a trámite por no considerarse clientes de la Entidad. Del total de los 54 expedientes admitidos, seis (6) fueron quejas, treinta y ocho (38) fueron reclamaciones, siete (7) incidencias y tres (3) consultas o solicitudes de información, a las que se le dieron debida contestación tras solicitar diversa información a los correspondientes departamentos.

En cuanto a la evolución de reclamaciones, hay que destacar que en el ejercicio 2022 el número de reclamaciones admitidas a trámite ha sido treinta y ocho (38), pero el número de reclamaciones presentadas ha sido treinta y nueve (39), una más con respecto a las 38 recibidas en el año 2021. En ninguno de los ejercicios el número de reclamaciones tramitadas ha sido una cifra significativa en términos absolutos; 39 en 2022, 38 en 2021, 44 en 2020, 25 en el año 2019, 35 en el año 2018, 30 en 2017 y 27, 35 y 22 en 2016, 2015 y 2014 respectivamente.

Pese a que en el ejercicio 2022 se ha mantenido el aumento en el número total de reclamaciones presentadas frente al resto de años, ésta sigue siendo una cifra poco significativa y no muy elevada que se ha mantenido estable a lo largo de los dieciocho años que lleva funcionando el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4, tal y como se refleja en **Gráfico 1**.



Por otro lado, el número de reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes recibidas durante el ejercicio 2022 por el Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Partícipe, un total de 65 es una cifra poco significativa en relación con el número total de clientes con patrimonio que Renta 4 mantenía a 31 de diciembre de 2022, un total de 118.239 clientes, al igual que ha ocurrido en todos los ejercicios anteriores, como en el año 2021 en el que se admitieron a trámite un total de 51 reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes, frente a los 114.181 clientes a finales de 2021. De la misma manera que, si se compara el número de reclamaciones presentadas durante el año 2022, con respecto al patrimonio gestionado por Renta 4 a finales de 2022, 25.987 millones de euros o con el número de oficinas comerciales con las que cuenta Renta 4 en todo el territorio nacional, 63 oficinas.

En resumen, el número de reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Partícipe de Renta 4 durante el ejercicio 2022 continúa siendo una cifra poco significativa y relevante si se compara con el número de clientes o con el patrimonio gestionado por Renta

Reclamaciones clasificadas por el Tipo de Resolución

En relación con el tipo de resolución dictada por el Servicio de Atención al Cliente durante el año 2022, tal y como se refleja en el **Cuadro 1**, de las 39 reclamaciones recibidas, una (1) no ha sido admitida a trámite. Por otro lado, de las 38 reclamaciones admitidas a trámite se han emitido diecinueve (19) resoluciones desfavorables para el cliente, un 50% de las reclamaciones admitidas y un 49% por ciento del total, siendo una cifra similar a la del ejercicio de 2021 (23) y 2019 (15).

Por otro lado, en tres (3) reclamaciones se han emitido resoluciones favorables para el cliente, un 8% por ciento sobre el total, una menos que en 2021. Por otro lado, en trece (13) reclamaciones el Servicio de Atención al Cliente ha instado a las partes a llegar a un acuerdo, el 34% por ciento del total, cifra superior a los seis (6) acuerdos alcanzados en 2021, que supusieron un 16% sobre el total. Por otro lado, en uno (1) de los casos los clientes dejaron sin efecto la reclamación, tras las explicaciones y aclaraciones realizadas por el Servicio. Finalmente hay que destacar que, a 31 de diciembre de 2022, se encontraban en fase de tramitación y estudio dos (2) reclamaciones, de las cuáles, a fecha del presente una (1) está resuelta desfavorablemente para el cliente y una (1) está resuelta favorablemente para el cliente.

CUADRO 1. Evolución Reclamaciones presentadas ante SAC - Clasificación por tipo Resolución

Clasificación por Tipo de Resolución	2022		2021		2020		2019		2018		2017		2016		2015		2014		2013	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Desfavorable para el Cliente	19	49%	23	61%	15	34%	16	64%	24	69%	21	70%	24	89%	18	51%	12	55%	24	73%
Favorable para el Cliente	3	8%	4	11%	5	11%	1	4%	1	3%	-	-	-	-	-	-	2	9%	-	-
Propuesta de Avenimiento del SAC (Acuerdo)	13	34%	6	16%	15	34%	8	32%	9	26%	8	27%	3	11%	14	40%	6	27%	7	21%
Desistimiento del Cliente	1	3%	3	8%	1	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	1	3%	-	-	2	6%
No Admitido a trámite / Suspensión	1	2%	-	-	1	2%	-	-	1	3%	1	3%	-	-	2	6%	2	9%	-	-
Pendientes de Resolución a 31.12.2022	2	5%	2	5%	7	16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

En aquellos casos en los que Renta 4 y los clientes han llegado a un acuerdo en 2022 el importe desembolsado ha ascendido a 1.030,49 euros, mientras que el importe abonado correspondiente a las resoluciones favorables emitidas ha sido de 56,47 euros. En total, el importe desembolsado por la entidad con motivo de las reclamaciones presentadas en 2022 ha ascendido a 1.086,96 euros, cifra inferior a los 6.235,89 euros desembolsados en el ejercicio 2021, y muy inferior a los importes abonados en ejercicios anteriores; en 2020 ascendió a 343.806,43 euros, en 2019 ascendió a 8.454,71 euros, en 2018 a 24.832,61 euros. Sin embargo, no es significativo comparado con las magnitudes financieras de la Entidad.

En este sentido, cabe destacar que el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4, además de desarrollar la función principal de resolución de reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes, desempeña un papel de intermediación entre el Cliente y la Entidad y tras analizar el motivo de las reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes, revisar los procedimientos y en aquellos casos en los que es factible, el Servicio es quien insta a las partes a llegar a un acuerdo.

Adicionalmente, tal y como este Servicio de Atención al Cliente ha venido realizando todos los años, se ha hecho una estimación de las cuantías e importes afectados por las reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes presentadas y admitidas a trámite, es decir, el coste máximo que Renta 4 hubiera tenido que desembolsar en el caso de que todas las resoluciones fueran favorables a los clientes, estimándose un importe global para el 2022 de 47.047,46 euros.

Reclamaciones clasificadas por su contenido

En relación con el contenido de las reclamaciones reflejado en el **Cuadro nº2** y siguiendo la misma clasificación utilizada en los Informes de ejercicios anteriores, las cifras son las siguientes:

CUADRO 2. Evolución Reclamaciones presentadas ante SAC - Clasificación por Contenido

Clasificación por Contenido	2022		2021		2020		2019		2018		2017		2016		2015		2014		2013	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Comisiones - Trifas	16	41%	8	21%	3	7%	6	24%	3	9%	6	20%	9	33%	13	37%	11	50%	18	55%
Operaciones de valores, ejecución de órdenes	3	8%	13	34%	17	39%	6	24%	20	57%	15	50%	8	30%	3	9,00%	5	23%	13	39%
Fondos de inversión/ Planes de Pensiones	10	26%	6	16%	15	34%	7	28%	4	11%	3	10%	1	4%	9	26%	5	23%	0	0%
Otros	10	26%	11	29%	9	20%	6	24%	8	23%	6	20%	9	33%	10	29%	1	5%	2	6%
TOTAL	39	100%	38	100%	44	100%	25	100%	35	100%	30	100%	27	100%	35	100%	22	100%	33	100%

En el 2022 el epígrafe en el que se han presentado un mayor número de reclamaciones ha sido al relativo a *Comisiones y Tarifas*, con dieciséis (16) reclamaciones, el 41% del total, diez (10) reclamaciones en el capítulo referente a *Fondos de Inversión-Planes de Pensiones* y otras diez (10) en el capítulo referente a *Otros*, un 26% sobre el total cada capítulo y tres (3) reclamaciones en el capítulo *Operaciones de valores y ejecución de órdenes*, un 8% del total.

En el epígrafe de *Operaciones de valores y ejecución de órdenes*, se recogen aquellas reclamaciones relativas a discrepancias en la operativa de contratación y ejecución de órdenes, y sobre el procedimiento en la comercialización y asesoramiento a clientes en los distintos productos financieros. En el año 2022 se recibieron un total de tres (3) reclamaciones, un 8% del total, cifra mucho menor que la del ejercicio 2021 en la que se presentaron trece (13) reclamaciones de un total de 38, un 34% del total.

Las reclamaciones incluidas en *Fondos de Inversión-Planes de Pensiones*, son aquellas cuyo contenido se refiere a la comercialización y operativa en la suscripción, reembolso y traspaso de fondos de inversión y planes de pensiones. En 2022 se ha recibido un total de diez (10) reclamaciones, el 26% del total, cifra superior a las tramitadas en el ejercicio 2021.

Por otro lado, en el epígrafe sobre *Comisiones-Tarifas* se recogen las reclamaciones relativas a las comisiones y gastos asociados a los diferentes productos y servicios de inversión. En 2022 el número de reclamaciones sobre este asunto han sido un total de dieciséis (16), el 41% del total, cifra superior a ejercicios anteriores en los que en el epígrafe de *Comisiones* se han recogido un número inferior de reclamaciones, como en 2021 con ocho (8) (21%), en 2020 con tres (3) reclamaciones (7%) y seis (6) (24%) en 2019.

Por último, las reclamaciones clasificadas en *Otros* se encuadran todas aquellas reclamaciones que no se han podido incluir en ninguno de los otros capítulos, siendo por tanto el contenido de dichas reclamaciones muy heterogéneo. En 2022 han sido un total de diez (10) reclamaciones, un 26% del total, una cifra similar a las de 2021 y 2020, con once (11) y nueve (9) reclamaciones respectivamente.

Por otro lado, en los últimos años la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Banco de España han venido solicitado a los Servicios de Atención al Cliente de las entidades una mayor cantidad y variedad de información relativa a las reclamaciones y con un mayor grado de detalle, estableciendo diferentes clasificaciones sobre los motivos, causas y tipos de productos, entre otros. Dicha información permite a los organismos reguladores elaborar las memorias anuales con la información agregada de todas las entidades.

Por este motivo, al igual que en ejercicios anteriores, se ha incorporado a este Informe Anual la información relativa a las reclamaciones presentadas desde el ejercicio 2015 y hasta el año 2022, utilizando para ello los criterios de clasificación y de información requeridos por la Comisión Nacional

del Mercado de Valores y el Banco de España, todo ello recogido en los **Cuadros nº3 y nº4** del presente informe.

CUADRO 3. Evolución Reclamaciones presentadas ante SAC - Clasificación CNMV

Tipo de Producto	Causa Reclamación	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Acciones y derechos	Comercialización	2	-	1	-	1	3	3	3
	Gestión y ejecución de órdenes	1	3	4	3	1	5	4	-
	Comosiones	11	1	2	-	-	-	1	1
	Otros		-	-	-	-	-	-	1
Instrumentos deuda e híbridos	Comsiones		-	-	-	-	-	-	2
	Otros		-	-	-	-	-	-	1
ICC	Comercialización	1	3	1	4	1	-	-	1
	Gestión y ejecución de órdenes	11	10	13	3	3	4	-	6
	Otros	1	-	-	-	-	1	-	2
Derivados	Comercialización		3	4	1	1	1	3	2
	Gestión y ejecución de órdenes	2	3	11	3	16	8	4	1
	Comsiones	1	1	1	-	-	1	-	-
	Otros		-	-	-	-	-	-	1
Contratos Gestión Carteras	Otros		-	-	-	-	-	-	1
Otros	Comercialización	2	8	2	1	-	-	-	-
	Comisiones	4	6	-	6	3	5	7	9
	Gestión y ejecución de órdenes		-	3	-	3	-	-	-
	Otros	3	-	2	4	6	2	2	4
TOTAL		39	38	44	25	35	30	24	35

CUADRO 4. Evolución Reclamaciones presentadas ante SAC - Clasificación BdE

Matería Banco España		2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Otros Servicios de Inversión	Comisiones y gastos	17	11	3	6	3	8	10	13
	Discrepancia de apuntes	3	5	20	6	10	11	8	2
	Ex Ante		2	3	2	1	2	2	2
	Ex Post		-	1	-	2	1	2	-
	Varios	7	7	3	3	14	3	4	9
Relación con IIC	Relación con ICC	2	-	12			5	1	9
	Discrepancia de apuntes	5	7	-	3	2	-	-	-
	Ex Ante		-	1	2	2	-	-	-
	Ex Post		-	1	2	-	-	-	-
	Varios	5	6	-	-	1	-	-	-
Cuentas Corrientes	Varios		-	-	1	-	-	-	-
Total		39	38	44	25	35	30	27	35

CONCLUSIONES

En resumen, el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 considera que el número de reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes recibidas durante el ejercicio 2022, un total de 57 ante el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4 y 8 recibidas por el Defensor del Partícipe, a pesar de haberse incrementado levemente con respecto a los ejercicios anteriores, continúa siendo una cifra poco significativa, tanto en términos absolutos, como relativos, si se compara con el número total de clientes de la Entidad, con el patrimonio gestionado por Renta 4 o con respecto a las cuantías reclamadas en las mismas.

Por otro lado, la evolución del número de reclamaciones desde el inicio de su actividad, en el año 2004 y hasta 2022, continúa siendo una cifra poco relevante y manteniéndose estable con respecto al crecimiento la Entidad y de sus magnitudes de negocio.

Adicionalmente, cabe destacar que el Servicio de Atención al Cliente, tal y como viene haciendo desde el comienzo de su actividad, en cada una de las reclamaciones, quejas, incidencias y/o consultas o solicitudes recibidas ha recabado cuanta información ha estimado oportuna a las distintas áreas de la Entidad, con el objeto de conocer todos los aspectos referentes a las reclamaciones, para poder emitir una resolución adecuada o instar a las partes a llegar a un acuerdo. En dicho proceso, este Servicio junto con otras áreas de Renta 4 ha impulsado y llevado a cabo modificaciones tanto en los procedimientos, como en la información disponible a través de los diferentes canales con los que cuenta, todo ello con el fin de subsanar las incidencias puntuales que pudieran producirse, así como para mejorar la operativa y la información disponible.

Todo ello con el objeto de reducir las incidencias, mejorar la calidad en la prestación de los servicios financieros y aumentar la transparencia hacia el cliente, ofreciendo una información de mejor calidad y más completa sobre los productos, riesgos, operativa y demás características de estos.

De este modo, el Servicio de Atención al Cliente, además de las funciones atribuidas, pretende ser un instrumento de comunicación entre los clientes y las diferentes entidades del Grupo Renta 4, en aras de mejorar los procedimientos y prácticas del Grupo Renta 4 y ofrecer un servicio de mayor calidad a todos los clientes.

Renta 4 Banco, S.A.

ANEXO VI: Informe Bancario Anual

Ejercicio 2022

Con fecha 27 de junio de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87.1 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, las entidades de crédito tendrán la obligación de publicar, especificando por países donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada correspondiente al último ejercicio cerrado:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- b) Volumen de negocio y número de empleados a tiempo completo.
- c) Resultado bruto antes de impuestos e Impuestos sobre resultados
- d) Subvenciones y ayudas públicas recibidas

En virtud de lo expuesto, se detalla seguidamente la información requerida, anteriormente mencionada:

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

Renta 4 Banco, S.A. es la entidad resultante de la fusión por absorción, que se efectuó con fecha 30 de marzo de 2011, de Renta 4 Servicios de Inversión S.A., (entidad absorbente) y Renta 4 Banco, S.A. (entidad absorbida), anteriormente esta última denominada Banco Alicante de Comercio, S.A., habiéndose inscrito el cambio de denominación de este último en el Registro Mercantil con fecha 8 de junio de 2011. Adicionalmente en el proceso de fusión se efectuaron unas modificaciones estatutarias de la sociedad absorbente, cambiando su denominación social de Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. a Renta 4 Banco, S.A. y ampliando su objeto social para incluir las actividades de banca, así como los servicios de inversión y auxiliares propios de las empresas de servicios de inversión. La Sociedad Dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro Especial de Entidades de Crédito de Banco de España con el código 0083.

El objeto social de Renta 4 Banco, S.A. está constituido por las actividades propias de las entidades de crédito en general, incluida la prestación de servicios de inversión, así como la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, y en particular las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social también pueden ser desarrolladas por la Sociedad Dominante, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Renta 4. Como consecuencia

de ello la Sociedad Dominante está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo. La Sociedad Dominante tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Habana 74.

El Grupo desarrolla fundamentalmente su actividad en España. Las actividades, denominación, naturaleza y ubicación geográfica de las sociedades dependientes se incluyen en el Anexo I de la presente memoria.

b) Volumen de negocio y número de empleados a tiempo completo.

En este epígrafe se muestra la información correspondiente al volumen de negocio y el número de empleados a tiempo completo por países al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, en base consolidada.

Se ha considerado como volumen de negocio, la cifra de comisiones percibidas, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, al cierre del ejercicio 2022 y 2021:

	Miles de euros		Número de empleados	
	Volumen de negocio		(tiempo completo)	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
España	162.174	172.142	553	534
Chile	4.403	4.464	33	30
Colombia	2.641	1.590	23	20
Perú	621	785	21	21
Luxemburgo	845	1.649	3	3
TOTAL	170.684	180.630	633	608

c) Resultado bruto antes de impuestos e impuestos sobre resultados

En este epígrafe se muestra la información correspondiente al Resultado consolidado antes de impuestos y el Impuestos sobre beneficios consolidada según se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, al cierre del ejercicio 2022 y 2021:

	(miles de euros)			
	Resultado antes de impuestos		Impuesto sobre resultados	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
España	26.223	29.349	(7.153)	(6.433)
Chile	2.309	2.711	(426)	(633)
Colombia	786	38	-	-
Perú	280	349	(39)	(73)
Luxemburgo	(216)	59	18	(20)
TOTAL	29.382	32.506	(7.600)	(7.159)

d) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

No se han recibido subvenciones o ayudas públicas durante los ejercicios 2022 y 2021.

e) Rendimiento de los activos

El rendimiento de los activos calculado como el beneficio neto entre el balance total es del 0,92% (2021: 1,15%).

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

ANEXO VII: Informe de Gestión Consolidado 2022

1. Entorno económico y mercados financieros

El ejercicio 2022 cierra con retornos negativos en renta variable global y renta fija, deteniendo el progreso observado en los activos de riesgo desde la primavera de 2020. La situación vivida es excepcional, con tres grandes shocks: 1) la inflación; 2) el incremento y volatilidad en los tipos de interés, con un cambio de régimen monetario y 3) la ralentización del crecimiento económico. La razón principal del negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a "lo que sea necesario" para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento.

Lo transitorio no lo ha sido tanto, y la factura de la agresiva política monetaria y fiscal en años anteriores ha llegado en forma de inflación histórica, alcanzando niveles no vistos en los últimos 40 años. La guerra Rusia - Ucrania provocó un aumento de los precios de la energía y la interrupción de las cadenas de suministro de materias primas, intensificando el delicado panorama inflacionista mundial. En China, la estricta política COVID se ha mantenido hasta finales del cuarto trimestre, ejerciendo también presión sobre las cadenas de suministro mundiales. Como resultado, los bancos centrales han pasado a un mandato único de lucha contra la inflación. En el caso de la Reserva Federal, elevando su tipo objetivo en 7 reuniones consecutivas (del 0-0,25%, al 4,25-4,50%), lo que representa niveles máximos en 15 años, y la mayor subida anual de la historia (a finales de 2021, las expectativas del consenso eran de subidas muy moderadas, en el caso de la Fed, 3 subidas y tipo objetivo en <1%).

El reseteo de la política monetaria ha llevado a una reprecación del riesgo. 2022 ha sido uno de los años de mayor correlación de riesgo de la historia, con números rojos en casi todas las clases de activos. La diversificación entre activos no ha funcionado, siendo especialmente doloroso para las tradicionales carteras 60/40. Es la quinta vez en los últimos 100 años en el que la renta variable y los bonos del Tesoro estadounidense han terminado con pérdidas. El 2022 ha finalizado siendo el peor año para la renta fija en lo que va de siglo, y hay que remontarse hasta 1992-94 para ver caídas de precio tan relevantes como las de este año. En el año, la pérdida de valor conjunta para las bolsas y los bonos ha superado los 30 trillones (americanos) de dólares

Dentro de la renta variable, ha habido poco espacio donde esconderse (energía y materias primas han sido los únicos sectores con retornos positivos). El repunte en tipos de interés y la macro negativa ha provocado un ajuste en valoraciones y múltiplos (en 2022, índices cayendo a doble dígito vs. beneficios creciendo) poniendo fin al mercado alcista de los últimos años.

En Europa, los índices han caído un 12% en media en 2022 (Eurostoxx 50 -11,7% y Stoxx 600 -12,9%). Destacaron en positivo el FTSE 100 británico (+0,9%, después de un año de grandes turbulencias en la economía británica) o el PSI 20 portugués (+2,8%), frente a caídas del 5,6% del IBEX 35, del 9,8% en el CAC 40, del 12,3% del DAX alemán o del 16,7% del selectivo suizo SMI. El mejor comportamiento de la renta variable española frente a la media europea se explica por el elevado peso de banca (en un contexto de progresiva normalización monetaria, y sin exposición a Rusia), y la exposición a LatAm (beneficiada por la recuperación de las commodities). Respecto a otras bolsas, el Nikkei ha caído un 9,4%, y el Shanghai Shenzhen CSI300 un 21,6%. En positivo, algunos índices latinoamericanos, con subidas del +22% en Chile o +4,7% en Bovespa.

En Estados Unidos, el S&P y el Nasdaq cayeron un 19,4% y un 33,0%, respectivamente, siendo su peor año desde 2008. Ha sido la segunda vez en la historia que el S&P ha obtenido peores resultados que los principales índices de renta variable global ex US durante un año negativo para la renta variable mundial. La principal causa del peor rendimiento fueron los valores tecnológicos/de crecimiento. Como consecuencia, el peso de las FAANG en el S&P 500 ha caído hasta el 12%, desde el 17% a finales de 2021.

Desde un punto de vista sectorial, la dispersión es muy elevada. En Europa, los sectores con mejor comportamiento son energía (+24%), recursos básicos (+4,3%) y seguros (-1%). En negativo, real state (-40%) retail (-32,6%) y tecnología (-28,4%). En Estados Unidos, la dispersión sectorial también es notable, con el mejor comportamiento en petróleo y gas (+58%), y utilities (-1,3%). El peor comportamiento, en consumo discrecional (-38%), tecnología o inmobiliario (-28%). Especialmente llamativa ha sido la corrección de la parte más “cara” del mercado (tecnológicas todavía en pérdidas o con baja rentabilidad), a medida que las expectativas de subidas de tipos han incrementado y sus flujos de efectivo futuros pierden parte de su valor presente. El índice Nasdaq de empresas tecnológicas ha sido el segundo peor índice mundial del año (solo superado por el RTS ruso), y ha cerrado los cuatro trimestres del año 2022 en negativo, algo que solo había ocurrido en 2001, mientras que el Dow y el S&P han sido capaces de cerrar el cuarto trimestre en positivo.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se ha caracterizado por un cambio radical en el entorno de tipos de interés, con los bancos centrales llevando a cabo fuertes subidas de sus tipos de interés de referencia con el fin de luchar contra la persistente inflación. A pesar de que esta variable parece que podría estar dando indicios de comenzar a moderarse, todavía es pronto para darlo por hecho. El mensaje procedente de los bancos centrales sigue siendo muy restrictivo, con las últimas declaraciones procedentes de estas instituciones señalando que todavía quedan por delante nuevas subidas. El objetivo es llevar los tipos a un terreno suficientemente restrictivo, en el que se mantendrán durante un tiempo, para garantizar que la inflación vuelve a moderarse hacia el objetivo del 2% (a pesar del daño en el crecimiento económico que esto pueda suponer).

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) comenzó a incrementar sus tipos de interés en julio, subiendo un total de 250 puntos básicos (p.b.) desde entonces, hasta llevar el tipo de depósito al 2,0% al cierre del año. Se espera, además, que el BCE siga subiendo tipos con fuerza en el primer semestre del año, hasta, posiblemente, el 3,50%. Por su lado, la Reserva Federal (Fed), que empezó a aumentar sus tipos con un primer incremento de 25 p.b. en marzo, cerró el ejercicio con una subida acumulada de 425 p.b., hasta el 4,25-4,50%. Como ilustración del cambio radical en el escenario de tipos de interés que se ha registrado en 2022, señalar que, respecto al diagrama de puntos (“dot plot”), donde los miembros de la Fed recogen sus expectativas de tipos, publicado en diciembre de 2021, la Fed se había comido ya en el primer semestre de 2022 las subidas que entonces tenía previstas para todo 2022 y 2023. El último “dot plot” contempla todavía subidas adicionales en 2023, hasta el 5,1%, no planteando bajadas hasta 2024, cuando la expectativa mediana apunta a un nivel del 4,1%. Por último, el Banco de Inglaterra ha subido un total de 340 p.b. sus tipos de interés de referencia desde que inició su proceso de normalización monetaria en diciembre de 2021, hasta llevarlos al 3,50%.

Siguiendo la acción de los bancos centrales, la rentabilidad del bono a 1 año del gobierno alemán ha pasado del -0,8% al cierre del ejercicio 2021 al +2,4% a cierre de 2022, mientras que la del bono a 10 años ha aumentado desde el -0,18% al 2,5%. Igualmente, la rentabilidad del bono a 1 año estadounidense ha pasado del 0,4% al 4,7% y la del bono a 10 años del 1,5% al 3,9%. Con esto, las curvas de tipos se encuentran ya muy planas y en algunos tramos invertidas.

Además, en este contexto de retirada del BCE, las primas de riesgo de la deuda pública de la Europa periférica (respecto a la alemana) se han incrementado significativamente, ampliando de forma natural el movimiento de la deuda alemana, pero recogiendo en algunos momentos también las dudas de los inversores respecto a que el BCE sea capaz de mantener estos diferenciales más o menos contenidos a pesar de haber dejado de comprar bonos en mercado (salvo para reinvertir los vencimientos). De hecho, el BCE tuvo que anunciar una nueva herramienta anti fragmentación con el fin de evitar el incremento descontrolado de las primas de riesgo periféricas ante la fuerte ampliación que éstas estaban sufriendo a finales del primer semestre. Con todo, la prima de riesgo de la deuda española ha aumentado en 2022 desde 70 hasta 108 puntos y la de la italiana desde 132 a 211 puntos.

Por último, en renta fija privada, los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) también han ampliado significativamente. Normal, al igual que en el caso de la deuda periférica, ante la subida del “tipo libre de riesgo”, pero recogiendo también un escenario de incertidumbre, en el que la recesión está ya en el escenario base de la mayoría de los analistas, siendo la única duda si esta será leve y corta o más profunda. Sumando la subida de los tipos “libres de riesgo” y la ampliación de spreads, los índices de crédito registraron en 2022 el peor comportamiento del que tengamos registro, cerrando el año cerca de los peores niveles registrados en octubre. No obstante, tras esta evolución, los índices de renta fija ofrecen ya rentabilidades atractivas que no veíamos hace más de una década (salvando en algunos casos puntuales en los primeros meses de la pandemia de Covid-19). Así, la rentabilidad a vencimiento del índice Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate, por poner un ejemplo, se sitúa en el 4,5%.

Las materias primas y metales preciosos han tenido un comportamiento mixto en el 2022. El Brent acabó el año en 85,9 USD/barril, un 9% por encima del nivel de un año antes, pero habiendo sufrido mucha volatilidad (llegó a superar el nivel de 120 USD/b a mediados de año). En positivo, destacan el níquel (+44%) o el trigo (+2%). El oro estable en los 1.800 USD/oz, y en negativo, el aluminio (15,2%) o el cobre (-14,8%).

Respecto a divisas, el Euro y la libra se han depreciado frente al dólar, un 6% (a 1,07 EUR/USD) y un 11% (a 1,21 GBP/USD) respectivamente. El endurecimiento monetario y un entorno de riesgos elevado apoyaron la evolución del dólar, que llegó a cotizar a 0,96 EUR/USD en septiembre. Por su parte, las monedas latinoamericanas se han apreciado frente al Euro, un 12% en el caso del real brasileño y un 13% en el caso del peso mexicano.

2. Evolución del sector

El año 2022 ha cerrado una época de globalización, ausencia de inflación, crecimiento estable, liquidez abundante y tipos cercanos a cero. Es el fin de una época de política monetaria, con una nueva normalidad (ni tipos cero ni barra libre de liquidez), que llevará a tipos altos por más tiempo, y muy probablemente bajo crecimiento por más tiempo, en un escenario más fragmentado, polarizado, volátil e incierto.

Los factores que han afectado en 2022 madurarán a lo largo de 2023: inflación, volatilidad de tipos de interés derivado del nuevo régimen monetario, ralentización del crecimiento económico. La inflación debería moderarse a medida que los tipos de interés alcancen su nivel máximo, y se espera que la actividad económica toque fondo, probablemente en forma de recesión. La intensidad y el timing de estos acontecimientos tiene importantes implicaciones para la asignación de activos, en particular sobre la decisión de cuándo añadir riesgo a medida que el ciclo toca fondo, dónde y cómo hacerlo. Lo que parece claro es que, como resultado de un año 2022 especialmente difícil para los mercados financieros, los inversores se enfrentan hoy a un mejor punto de entrada que hace un año, tanto en renta fija como en renta variable. A pesar de la incertidumbre, comenzamos 2023 con una posición constructiva, especialmente en muchas partes del crédito (con menor riesgo y volatilidad).

Afortunadamente, la historia nos dice que los inversores pacientes han experimentado muchas más subidas que bajadas tras periodos como el que estamos viviendo actualmente.

Inflación. Tras mostrarse persistentemente alta en 2022, se espera moderación en 2023, si bien a un ritmo lento, a medida que la relajación de las cadenas de suministro, el menor precio del crudo, menores costes energéticos, la reducción de los ingresos de los consumidores y la caída de los precios de la vivienda sirvan para enfriar la economía mundial y frenar la demanda. Las señales de moderación son más visibles en Estados Unidos, mientras en Europa el control de los precios parece más complicado por el shock energético. La atención está en los efectos de segunda ronda, que impidan un correcto anclaje de las expectativas de inflación a medio plazo. En este contexto, no es previsible que los precios converjan hacia el objetivo del 2% de los bancos centrales hasta más allá de 2024 sobre todo en Europa, sin descartar una revisión al alza del objetivo de inflación (al 3%). Una moderación de la inflación más rápida de lo estimado por el consenso, sería muy positiva para los mercados.

En lo que respecta a **política monetaria**, estamos ante una nueva normalidad, que pone fin a los tipos de interés cero (o negativos). A diferencia del 2000, y a diferencia también del 2008, estamos ante un cambio estructural de régimen monetario. Entre el 2000 y el 2002 la Fed (con el mandato de Greenspan) bajó los tipos de interés desde el 6,55 al 1% y entre 2007 y 2009 (con Bernanke), bajó los tipos de interés del 5,25% al 0%. En 2022 ha sucedido justo lo contrario, la Fed (con Jerome Powell) ha subido los tipos de interés desde el 0% al 4,25%. El Euribor por su parte, ha pasado de negativo a más del 3%. En la última década y media hemos vivido la expansión monetaria cuantitativa, la llamada QE (quantitative easing) y ahora empezamos a vivir la contracción monetaria cuantitativa, la QT (quantitative tightening).

Tendremos tipos altos por más tiempo, y fin a la “barra libre” de liquidez. Los tipos seguirán subiendo hasta terreno restrictivo (¿Estados Unidos 5%, Europa 3%), con los bancos centrales sacrificando crecimiento y empleo a cambio de controlar precios, y solo volverán a terreno neutral (3% y 2% respectivamente) cuando se pueda dar la inflación por controlada (¿2024?). La prioridad absoluta será el control de los precios, a costa de infligir un mayor daño sobre el crecimiento. Si bien la reducción de balance de los bancos centrales será gradual, parece claro que ya no habrá “barra libre”. Esperamos compras de deuda únicamente en situaciones muy concretas, para salvaguardar la estabilidad financiera.

El **crecimiento económico** seguirá centrando la atención de los mercados. El endurecimiento de las condiciones financieras, la incertidumbre geopolítica, una inflación aún elevada, y la pérdida de poder adquisitivo de consumidores lastrará inversión y consumo, frenando el crecimiento mundial en 2023. Habrá asimismo un menor apoyo de políticas fiscales, en un contexto de deuda elevada y costes financieros al alza. Como consecuencia, se espera un crecimiento 2023 muy débil, por debajo del 1% en casi todas las economías desarrolladas, y con recesión técnica en algunos casos, cuya intensidad y duración dependerá de la evolución de la inflación y la política monetaria. A medida que las economías empiecen a ralentizarse y surjan fragilidades financieras, cobrará fuerza la posibilidad de un giro hacia unas condiciones monetarias más laxas por parte de los bancos centrales.

Contemplamos por tanto **una recesión de baja intensidad**, teniendo en cuenta el menor apalancamiento de empresas (con una duración media de la deuda superior a la media histórica), y balances bancarios más saneados que en anteriores periodos recesivos. Con un desempleo en niveles bajos, los consumidores también están en mejores condiciones de hacer frente a este escenario. Hay “amortiguadores”, como las medidas gubernamentales de apoyo a la factura energética o la acumulación de ahorros en los balances de los hogares (si bien cada vez menores, y claramente insuficientes para los grupos de ingresos más pobres).

En general, todo lo anterior nos sugiere que, aunque persisten los riesgos, no es descartable asistir a un escenario menos negativo, con la inflación menos “arraigada”, y una recesión económica quizá menos grave de lo que muchos prevén. Esto es potencialmente más probable en EE.UU., que es autosuficiente en energía, se beneficia sustancialmente del hecho de que casi todas las principales materias primas se cotizan en dólares estadounidenses y tiene una inmigración positiva. En Europa, incluido el Reino Unido, el panorama es algo peor, teniendo en cuenta su dependencia energética. En China, la potencial reapertura (¿relajación de la política cero Covid?) y la evolución del sector inmobiliarios serán aspectos claves.

Riesgos geopolíticos y posibles “cisnes negros”. Sigue habiendo riesgos geopolíticos: una nueva escalada en el conflicto Rusia-Ucrania, la posibilidad de una mayor reducción del suministro de gas ruso a Europa o la postura de China respecto a Taiwán. Se trata de posibles “cisnes negros” de naturaleza binaria e imposibles de predecir con certeza. Cualquiera de estos escenarios sería muy negativo para los mercados financieros mundiales. Por otro lado, los acontecimientos del año pasado sólo servirán para reforzar ciertas tendencias que ya eran evidentes antes de la crisis actual. La seguridad nacional, energética, alimentaria, ciberseguridad, que ocupan ahora un lugar mucho más destacado en las agendas de los gobiernos y las empresas que en la década pasada. Lo ocurrido con Rusia ha demostrado que la dependencia energética de un socio errático puede ser desastrosa.

Renta variable. Una de las características interesantes del actual ciclo de mercado es que, mientras los precios de las acciones se han desplomado en el último año (como consecuencia principalmente del repunte de tipos de interés), **los beneficios se han mantenido notablemente sólidos**, creciendo en 2022 a doble dígito en Europa, y dígito simple en Estados Unidos. La razón es la fijación de precios, la traslación a mayores precios de venta de los mayores costes de producción. A ambos lados del Atlántico, las empresas han subido los precios sin excesivo impacto en los volúmenes. De cara a 2023, es previsible que el deterioro cíclico y la consiguiente desaceleración de la demanda, debería presionar los márgenes a la baja, llevando a un menor crecimiento en BPAs.

La caída en bolsas con crecimiento en beneficios ha conducido a una **significativa corrección en múltiplos**, con el PER a 12 meses del Stoxx 600 en 12x (descuento del 15% frente a su media de largo plazo de 14x, y del 20-25% al promedio de 5 años, 15,5x), y en el caso del S&P 500 a PER 23e de 17x (en línea con su media histórica, y con descuento del 10% frente al promedio de 5 años, 18,9x). En Estados Unidos, las valoraciones, no son tan exigentes si atendemos a métricas como FCF yield, con un mayor peso en los índices de compañías con modelos de negocio más ligeros y mayor capacidad de conversión a caja libre. Las valoraciones en cualquier caso arrojan números que históricamente han dado lugar a altos rendimientos cuando ampliamos el horizonte temporal a más de 3 años.

Las expectativas de beneficios difieren por regiones y sectores. En Europa, el Consenso (Bloomberg) apunta a un crecimiento del 3% en beneficios en el Stoxx 600 (0% en el Eurostoxx 50). Por el contrario, en Estados Unidos, el crecimiento asciende al 7% en el caso del S&P 500 y del 12% en el caso del Nasdaq 100. Es probable que **dichas estimaciones se ajusten a la baja**, teniendo en cuenta el deterioro macro esperado en los próximos meses, revisión que podría tocar fondo previsiblemente en segundo o tercer trimestre de 2023. Conviene recordar, no obstante, que los mercados bursátiles suelen descontar un mínimo en los beneficios entre seis y nueve meses antes del mínimo real. Encontrar el suelo puede ser contraintuitivo, pero en nuestra opinión, el actual mercado bajista debería estar cerca de su fin, si bien dentro de un periodo de volatilidad todavía elevado.

¿Europa, Estados Unidos, China, emergentes? Desde **un punto de vista geográfico**, atendiendo a múltiplos y valoraciones, Europa y Asia parecen relativamente más atractivos que Estados Unidos. El Stoxx Europe 600 cotiza a 12x PER' 23e, niveles que consideramos muy atractivos, y que se encuentran por debajo de la media de largo plazo (20 años en 14x).

Asumiendo que no hay crecimiento en beneficios, y un PER 23e en 13,5-14x, obtendríamos un potencial cercano al 15%. El mercado descuenta un año sin crecimiento de los beneficios, que implica contracción de márgenes (ya que esperamos que el efecto inflacionista lleve a crecimiento de las ventas). La capacidad de gestión de los costes y de los precios por parte de las compañías europeas será clave para volver a sorprender al mercado con mayores crecimientos de los beneficios de los que se estiman para 2023. En Estados Unidos, no obstante, la fortaleza del dólar ha drenado crecimiento en 2022 y esperamos que se revierta parcialmente en 2023, creando cierta resiliencia en los resultados empresariales. Los márgenes empresariales tienen más fortaleza que en Europa al no tener el problema de abastecimiento energético del Viejo Continente. Esto, junto a la mayor conversión de caja de las compañías norteamericanas, y las recompras de acciones, son aspectos que pueden tener impacto positivo en la evolución de los índices estadounidenses, como ha ocurrido históricamente.

China nos sigue pareciendo interesante. El apoyo de políticas fiscales, unidos a la recuperación macro (tras las recientes restricciones), y valoraciones razonables, podría apoyar el buen comportamiento de compañías de la región. **Latinoamérica** por su parte mantiene su atractivo gracias a sus recursos naturales como proveedor necesario en la transición energética, digitalización, etc. Su exposición al crecimiento global, y su mayor sensibilidad al comercio con China, brindarían al continente una opcionalidad positiva en caso de que asistamos a una recuperación económica más rápida de lo que se anticipa. La región podría seguir mostrando cierto valor como refugio o cobertura ante nuevos conflictos o escaladas bélicas.

Valor vs. crecimiento. El mejor comportamiento en 2022 del “value” frente al “growth” ha reabierto el debate. La subida de los tipos ha revertido algunas de las condiciones que impulsaron uno de los periodos más largos de rentabilidad superior del “crecimiento” frente al “valor” de la historia. Se ha revertido el mejor comportamiento del “crecimiento” y la tecnología, hacia industrias más físicas y tradicionales. Creemos, no obstante, que no hay que tener un enfoque binario o excluyente. Por un lado, seguimos viendo muchos segmentos de mercado más tradicional infravalorados, que generan buenos retornos y están en niveles de valoración en mínimos históricos: materias primas, energía o algunos nichos industriales son buenos ejemplos. Al mismo tiempo, vemos como otras “megatendencias” siguen cobrando importancia, como la eficiencia energética, la electrificación, la desglobalización. De forma clara, creemos que la innovación y la tecnología permitirán aumentar la eficiencia y la productividad. La migración a la nube, la robótica, la inteligencia artificial, la computación cuántica, la tecnología agrícola o el software son sectores que seguirán creciendo por encima de la media de la economía global.

Por otro lado, **la estabilidad y visibilidad** en resultados es una de las características de la inversión en calidad, y en este entorno, este tipo de empresas deberían mitigar mejor los actuales riesgos. Teniendo en cuenta los riesgos para los beneficios, cobra mayor importancia si cabe la selección de valores (por encima del debate de crecimiento vs. valor). En este contexto, creemos que habrá una **búsqueda de calidad en la renta variable**, y por ello es un momento particularmente bueno para tener en cartera “quality compounders”, empresas que puedan aumentar sus beneficios de forma constante a lo largo de los ciclos, gracias a su buen posicionamiento en sectores más resistentes, sus ingresos recurrentes y poder de fijación de precios, con mayor consistencia de los beneficios en tiempos difíciles. Es fundamental adoptar un enfoque de análisis “bottom-up”, buscando compañías de alta calidad, que tengan el potencial de generar ingresos y resultados sólidos a lo largo de los ciclos económicos. Creemos que, en un entorno como el actual, la gestión activa es crucial para generar crecimiento rentable en las carteras, y especialmente útil para ayudar a los inversores a mantener un sesgo de calidad cuando navegan por un terreno de mercado potencialmente volátil por delante.

En divisas, la fortaleza del USD era una opinión bastante consensuada hasta 2022, pero ahora que la Fed se está ralentizando y el BCE/BOE están por detrás de la curva, parece que aumentan los riesgos de dejar sin cobertura la exposición al riesgo de divisas para aquellos que se pueden ver afectados negativamente por la debilidad del USD. Pese al mantenimiento de un dólar fuerte en el corto plazo esperamos gradual apreciación del Euro a 1 10 USD/EUR a medio plazo, cuando se perciba cambio de signo en la política monetaria de la Fed y se reduzca la aversión al riesgo de forma consistente.

Respecto a renta fija, tras la aceleración del movimiento de los bancos centrales hacia políticas monetarias restrictivas y el consiguiente aumento de las rentabilidades de la deuda pública en lo que va de año, creemos que este mercado presenta ya oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas si se toman con una perspectiva de medio plazo, ya que la incertidumbre sobre el escenario de tipos sigue siendo elevada.

Por el momento, con los bancos centrales dando prioridad al control de la inflación sobre el crecimiento económico, hasta que la inflación no dé síntomas claros de comenzar a desacelerarse vamos a seguir viendo volatilidad en la deuda pública. El equilibrio que tienen que conseguir los bancos centrales entre frenar la inflación e intentar mitigar el daño al crecimiento económico es complicado, habida cuenta del retraso normal con el que las subidas de tipos afectan a la economía, más aún en un escenario en el que éstas han sido tan verticales como las que se están registrando ahora.

Por tanto, **esperamos un mercado muy volátil** en función de los datos macroeconómicos que se vayan publicando. Creemos que cuando los datos de empleo comiencen a mostrar un deterioro podremos comenzar a visualizar la estabilización en tipos de interés y será el momento de aumentar duración. En este segmento del mercado, además, consideramos que los bonos de los organismos supranacionales son especialmente atractivos, ofreciendo rentabilidades en algunos casos superiores al Gobierno español con una mejor calidad crediticia.

Por el lado de la **deuda corporativa** grado de inversión, y aunque ésta ha dejado de estar apoyada por los bancos centrales, el ajuste en las rentabilidades de estos bonos hace que coticen ya a niveles atractivos. Por tanto, creemos que los niveles actuales son una oportunidad para mejorar la calidad crediticia de la cartera. Igualmente, al menos para la primera mitad de año, vemos más atractivo el sector financiero (en deuda senior), favorecido por el nuevo escenario de tipos de interés, frente al corporativo, donde los problemas de suministro y los costes energéticos pueden lastrar los resultados. En cuanto a plazos, seguimos viendo más atractivos los plazos más cortos, a la espera de aumentar duración como antes hemos señalado.

Por el lado del **high yield**, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos, y prevemos un incremento de los niveles de default. Favorecemos entrar en esta categoría mediante subordinación, esto es deuda subordinada high yield de emisores grado de inversión, a pesar del riesgo de extensión. Mencionar expresamente que en el caso de los híbridos se ha producido un fuerte movimiento de venta en el mercado y que en algunos casos están cotizando en niveles francamente atractivos. No obstante, mientras se mantenga la incertidumbre vemos apropiado esperar antes de tomar posiciones en este segmento del mercado, y vemos más atractivo aprovechar el contexto de rentabilidades actual para mejorar la calidad crediticia de la cartera.

3. Evolución de la entidad.

Renta 4 Banco ha obtenido un Beneficio Neto en el 2022 de 21,8 millones de euros, frente a 25,3 millones de euros en el ejercicio anterior, lo que representa un descenso del 14,1%.

El ratio de capital "CET1 Fully Loaded" se sitúa en torno al 14,48%, lo que representa un elevado margen sobre el nivel de requerimiento regulatorio.

El Retorno sobre Capital (ROE) asciende al 17,0%, una rentabilidad sobre el capital invertido que supera ampliamente a la media del sector.

Durante el ejercicio 2022 la captación neta de patrimonio nuevo de clientes de la red propia ha ascendido la cifra récord de 1.808 millones de euros y el incremento en el número de clientes que ha alcanzado la cifra de 118.542 clientes. Esta evolución es especialmente destacable si se tiene en cuenta el complicado entorno del pasado ejercicio, en el que tanto los mercados de renta variable como los de renta fija han experimentado caídas importantes.

Los activos totales de clientes, a pesar del efecto en valoración que ha supuesto la evolución negativa de los mercados, continúan creciendo. El volumen del patrimonio de clientes de la red propia ha registrado un aumento en los últimos doce meses del 7,8%, situándose en 16.299 millones de euros. Los activos de clientes totales, incluyendo redes de terceros, ascienden a 27.905 millones de euros, un 0,1% más que hace un año.

Pese a ese buen tono de la actividad comercial y al crecimiento en términos de captación de patrimonio, las comisiones netas han descendido respecto al ejercicio anterior, con una bajada del 9,5%, debido a la caída de los volúmenes de intermediación en todos los mercados y a la notable disminución de las operaciones corporativas. En todo caso, el descenso de las comisiones netas se ha visto compensado parcialmente por la mejora del margen financiero por la subida de los tipos de interés.

El Resultado de Operaciones Financieras (ROF) y Dividendos se ha mantenido en positivo, pero ha caído de forma importante como consecuencia del efecto que en la cartera de negociación ha tenido el mal comportamiento de los mercados de renta fija y de renta variable.

Las filiales de Latinoamérica continúan incrementando su actividad, manteniendo la tendencia de los últimos trimestres de resultados positivos creciente salvo, con una aportación conjunta que alcanza el 12,4% del resultado consolidado

Datos Operativos del ejercicio

El volumen total de patrimonio administrado y gestionado durante 2022 se sitúa en 27.905 millones de euros, 20 millones de euros más que hace un año, lo que representa un aumento del 0,1%, de los que, 16.299 millones de euros corresponden a patrimonio de clientes de la red propia, han aumentado en 1.175 millones de euros en los últimos doce meses, un 7,8% más. Resulta especialmente destacable este incremento en el volumen de patrimonio de clientes propios teniendo en cuenta el negativo impacto en valoración que ha supuesto la evolución de los diferentes mercados.

El patrimonio de clientes en activos bajo gestión (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) se sitúa en 12.010 millones de euros, con un descenso de 1.482 millones de euros respecto a 2021, un 11,0% menos, motivado por el descenso de la valoración de los activos que componen las carteras.

El patrimonio gestionado en Fondos de Inversión asciende a 3.379 millones de euros, en SICAVs 754 millones de euros y en Fondos de Pensiones 4.902 millones de euros, con descensos respectivos del 10,6%, 28,9% y 6,5% en los últimos doce meses.

El volumen comercializado en Fondos de otras gestoras, es 2.975 millones de euros, lo que representa una caída en los últimos doce meses del 12,7%.

El descenso experimentado en productos de gestión debido al efecto valoración de mercado, se ha compensado totalmente con el aumento de los activos en Bolsa, Renta Fija, Private Equity y otros, lo que finalmente ha permitido mantener un saldo positivo en la valoración neta del patrimonio de clientes.

Se mantiene, un año más, el satisfactorio ritmo de crecimiento del número de clientes, incrementando de forma sostenida durante un período nuestra cuota de mercado. El número total de cuentas de la red propia es 118.542 frente a 114.181 del año anterior. Comportándose, de forma especialmente satisfactoria, la captación neta de nuevo patrimonio por la red propia que ha sido 1.808 millones de euros en el año.

Beneficio y principales partidas de ingresos y gastos

El Beneficio Neto Atribuido al Grupo se ha situado en 21,8 millones de euros, supone un descenso del 14,1% respecto al obtenido en 2021 que ascendió a 25,3 millones de euros.

Durante el ejercicio de 2022, las Comisiones Brutas (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), han descendido un 6,4% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, hasta alcanzar la cifra de 171,8 millones de euros. El descenso en las comisiones es debido a los bajos volúmenes de negociación en los mercados y al efecto en la valoración de los activos bajo gestión por la caída en los mercados. Asimismo, se ha producido un retraso en algunas operaciones corporativas, por la incertidumbre reinante.

Las Comisiones Brutas de Intermediación, han descendido un 14,9%, cerrando el año en 67,7 millones de euros.

Las Comisiones de Gestión se sitúan en 84,9 millones de euros, un 1,1% inferior a las registradas el mismo periodo del pasado año.

Las Comisiones del área de Servicios Corporativos han crecido respecto al año anterior un 6,5%, situándose los ingresos en 19,1 millones de euros.

Las Comisiones Netas (Comisiones Brutas-Comisiones satisfechas) más diferencias de cambio, han descendido un 9,5% alcanzando la cifra de 98,3 millones de euros, en comparación con 108,5 millones de euros obtenidos durante el ejercicio 2021.

La subida de los tipos de interés por el cambio de las condiciones de la política monetaria ha permitido que el Margen de Intereses se sitúe en 9,1 millones de euros, frente a un margen el año anterior de 0,2 millones de euros.

El Resultado de Operaciones Financieras ha sido 3,0 millones de euros frente a los 11,1 millones de euros alcanzado en 2021. El retroceso en esta partida se debe a la pérdida por la valoración a precios de mercado de la cartera de negociación mantenida en balance.

El Margen Bruto obtenido durante el año 2022 ha sido 107,4 millones de euros, un 7,5% inferior al obtenido en el mismo periodo del año anterior.

Por el lado de los costes, los Costes de Explotación (Gastos generales, Gastos de personal, amortizaciones y otros gastos de explotación) han ascendido a 82,8 millones de euros, lo que ha supuesto un ligero incremento del 1,3%.

Los Gastos de personal han tenido un descenso del 4,8%, situándose en 43,7 millones de euros y los Gastos generales de administración han sido 26,0 millones de euros, frente a 22,6 millones en el mismo periodo del año anterior, creciendo un 15,2%.

La recuperación de dotaciones por deterioro de activos ha ascendido a 1,3 millones de euros, revertiendo parte de las dotaciones efectuadas el año anterior.

El Resultado de la actividad de explotación ha alcanzado 29,4 millones de euros, frente a 32,5 millones del año anterior, comparativamente supone un descenso del 9,6%.

4. Evolución previsible de la sociedad

Valoramos positivamente la evolución del ejercicio 2022, y muy en especial el incremento de los activos de clientes de la red propia debido a la fuerte captación de patrimonio durante el año. Esa fuerte entrada de nuevos clientes y de nuevo patrimonio valida la bondad del posicionamiento estratégico y del modelo de negocio, como único Banco español cotizado en Bolsa y especializado en gestión de patrimonios, mercados de capitales y operaciones corporativas.

Esperamos continuar con un fuerte crecimiento en los activos de clientes y en la apertura de nuevas cuentas, y con una evolución positiva tanto en las áreas de actividad tradicionales como en las más recientes, tales como los activos alternativos, incluyendo el “capital privado”, y las operaciones corporativas. Todo ello en un contexto de mercados que esperamos tienda a normalizarse gradualmente a lo largo de ejercicio, a medida que los inversores se adapten al cambio de régimen monetario.

Tenemos por tanto una perspectiva positiva para el ejercicio 2023, basada en los activos de clientes con los que iniciamos el año, en la acción comercial y en las nuevas líneas de actividad. Esperamos que ello nos permita, un año más, mantener un ritmo sostenido de incorporación de nuevos clientes y un elevado crecimiento de los activos gestionados y administrados, así como unos ratios de solvencia y liquidez que superan holgadamente las exigencias normativas.

Mantenemos también una expectativa favorable para las filiales de Luxemburgo, Chile, Perú y Colombia.

En el nuevo entorno de mayor complejidad y de incertidumbre, consideramos que el posicionamiento estratégico de Renta 4, como Banco especializado en un asesoramiento cercano y de calidad a una gama muy amplia y diversificada de clientes, adquiere, si cabe, un mayor valor.

5. Política de gestión y riesgos

La información sobre las políticas de gestión de riesgo de la entidad se encuentra ampliamente desglosada en la Nota 5 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022.

6. Adquisición de acciones propias

La información sobre acciones propias se encuentra ampliamente desglosada en la Nota 18.f de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022.

7. Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, la Entidad no ha tenido derechos de emisiones de gases de efecto invernadero.

8. Investigación y desarrollo

En 2022 los esfuerzos de I+D se han canalizado en el desarrollo digital.

9. Acontecimientos ocurridos después del cierre del ejercicio

Los acontecimientos posteriores al cierre se detallan en la Nota 24 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022.

10. Información sobre recursos humanos

La información sobre cuestiones relativas al personal de la entidad se encuentra desglosada en las Notas 3.p) y 22.d) de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022.

11. Estado de Información no financiera

Renta 4 Banco, S.A. presenta el Estado de Información no Financiera requerido por la normativa vigente en el informe de gestión consolidado, que se formulará junto a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo que forma Renta 4 Banco, S.A. con sus sociedades dependientes.