

**RENTA 4 BANCO, S.A.  
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 2022**

## **CUENTAS ANUALES**

**Balances de  
Renta 4 Banco, S.A.**

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

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Miles de euros</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>6</b>	<b>738.907</b>	<b>1.148.295</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>5 y 7</b>	<b>53.462</b>	<b>64.316</b>
Derivados		-	-
Instrumentos de patrimonio		52.268	57.881
Valores representativos de deuda		1.194	6.435
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>5 y 8</b>	<b>829.670</b>	<b>388.168</b>
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
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>9</b>	<b>611.762</b>	<b>435.229</b>
Valores representativos de deuda		356.042	157.435
Préstamos y anticipos		255.720	277.794
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		43.049	48.794
Clientela		212.671	229.000
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		301.719	101.930
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>10</b>	<b>43.685</b>	<b>39.374</b>
Entidades del grupo		43.685	39.374
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
<b>Activos tangibles</b>	<b>11</b>	<b>56.281</b>	<b>54.184</b>
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
<b>Activos intangibles</b>	<b>12</b>	<b>8.198</b>	<b>7.753</b>
Fondo de comercio		1.905	2.541
Otros activos intangibles		6.293	5.212
<b>Activos por impuestos</b>	<b>18</b>	<b>10.196</b>	<b>1.524</b>
Activos por impuestos corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos		10.196	1.524
<b>Otros activos</b>	<b>13</b>	<b>1.665</b>	<b>2.009</b>
Resto de los otros activos		1.665	2.009
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.353.826</b>	<b>2.140.852</b>

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

<b>PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Miles de euros</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>7</b>	-	-
Derivados		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>14</b>	<b>2.246.455</b>	<b>2.014.857</b>
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
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>15</b>	<b>2.335</b>	<b>3.773</b>
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		-	-
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>18</b>	<b>4.507</b>	<b>6.680</b>
Pasivos por impuestos corrientes		4.044	6.122
Pasivos por impuestos diferidos		463	558
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>		-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>13</b>	<b>6.169</b>	<b>8.989</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.259.466</b>	<b>2.034.299</b>

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

	Notas	Miles de euros	
		2022	2021
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>16</b>	<b>115.150</b>	<b>107.548</b>
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)
<b>Otro resultado global acumulado</b>		<b>(20.790)</b>	<b>(995)</b>
<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	<b>8 y 16.j</b>	(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	<b>8 y 16.j</b>	(20.717)	(1.015)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>94.360</b>	<b>106.553</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>2.353.826</b>	<b>2.140.852</b>
<b>PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE</b>	<b>17</b>		
Garantías concedidas		7.984	8.530
Compromisos contingentes concedidos		48.096	33.677
Otros compromisos concedidos		5.396	8.629

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

**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)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>8.956</b>	<b>402</b>
Ingresos por dividendos	19	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>B) MARGEN BRUTO</b>		<b>85.491</b>	<b>93.427</b>
(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)
<b>C) RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>25.196</b>	<b>25.506</b>
(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
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>27.497</b>	<b>26.831</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	18	(5.272)	(4.350)
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>22.225</b>	<b>22.481</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas			
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>22.225</b>	<b>22.481</b>



**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Renta 4 Banco, S.A.**

**Renta 4 Banco, S.A.****Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021****I. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>22.225</b>	<b>22.481</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>(19.795)</b>	<b>(2.101)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(93)</b>	<b>733</b>
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		
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	40	(43)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(19.702)</b>	<b>(2.834)</b>
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>	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	8.444	1.215
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>2.430</b>	<b>20.380</b>

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

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

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Miles de euros											
	Capital	Prima de emisión	Inst. de patrimonio 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
<b>Saldo de apertura 2022</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>70.931</b>	<b>(486)</b>	<b>22.481</b>	<b>(12.186)</b>	<b>(995)</b>	<b>106.553</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura 2022</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>70.931</b>	<b>(486)</b>	<b>22.481</b>	<b>(12.186)</b>	<b>(995)</b>	<b>106.553</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>22.225</b>	-	<b>(19.795)</b>	<b>2.430</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	<b>5.827</b>	-	<b>(22.481)</b>	<b>2.031</b>	-	<b>(14.623)</b>
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	-	-
<b>Saldo de cierre 2022</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>76.758</b>	<b>(486)</b>	<b>22.225</b>	<b>(10.155)</b>	<b>(20.790)</b>	<b>94.360</b>

**Renta 4 Banco, S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

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

Miles de euros												
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Inst. de patrimonio 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
<b>Saldo de apertura 2021</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>57.198</b>	<b>(486)</b>	<b>15.013</b>	-	<b>1.453</b>	<b>99.986</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura 2021</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>57.198</b>	<b>(486)</b>	<b>15.013</b>	-	<b>1.453</b>	<b>99.986</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>22.481</b>	-	<b>(2.101)</b>	<b>20.380</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	<b>13.733</b>	-	<b>(15.013)</b>	<b>(12.186)</b>	<b>(347)</b>	<b>(13.813)</b>
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)
<b>Saldo de cierre 2021</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>70.931</b>	<b>(486)</b>	<b>22.481</b>	<b>(12.186)</b>	<b>(995)</b>	<b>106.553</b>

**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Renta 4 Banco, S.A.**

**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
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(388.256)</b>	<b>470.156</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>22.225</b>	<b>22.481</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>2.345</b>	<b>15.556</b>
Amortización	11 y 12	9.984	9.330
Otros ajustes		(7.639)	6.226
<b>Aumento/disminución neta en los activos de explotación</b>		<b>(640.708)</b>	<b>39.549</b>
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)
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación</b>		<b>232.165</b>	<b>396.916</b>
Cartera de negociación		-	(457)
Pasivos financieros a coste amortizado		227.166	395.925
Otros pasivos de explotación		4.999	1.448
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>		<b>(4.283)</b>	<b>(4.346)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(10.104)</b>	<b>(8.234)</b>
<b>Pagos</b>		<b>(10.104)</b>	<b>(8.236)</b>
Activos materiales	11	(4.780)	(4.186)
Activos intangibles	12	(3.314)	(2.847)
Participaciones	10	(2.010)	(1.203)
<b>Cobros</b>		<b>-</b>	<b>2</b>
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	2
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(11.028)</b>	<b>(10.418)</b>
<b>Pagos</b>		<b>(18.071)</b>	<b>(17.530)</b>
Dividendos	4 y 16.g	(14.623)	(13.119)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(3.448)	(4.411)
<b>Cobros</b>		<b>7.043</b>	<b>7.112</b>
Enajenación de instrumentos de capital propio	16.f	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		7.043	7.112
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(409.388)</b>	<b>451.504</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>6</b>	<b>1.148.295</b>	<b>696.791</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>6</b>	<b>738.907</b>	<b>1.148.295</b>
<b>PRO MEMORIA</b>			
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>6</b>	<b>738.907</b>	<b>1.148.295</b>
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		-	-

## Memoria

Renta 4 Banco, S.A.

### ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL .....	9
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES .....	12
3. PRINCIPIOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS.....	15
4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.....	36
5. GESTIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	36
6. EFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA .....	50
7. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR.....	51
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL.....	54
9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO .....	56
10. INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS .....	60
11. ACTIVOS TANGIBLES.....	62
12. ACTIVOS INTANGIBLES .....	63
13. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS .....	66
14. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....	66
15. PROVISIONES .....	68
16. PATRIMONIO NETO .....	68
17. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES .....	74
18. SITUACIÓN FISCAL.....	74
19. PARTES VINCULADAS.....	77
20. INGRESOS Y GASTOS.....	82
21. OTRA INFORMACIÓN .....	86
22. HECHOS POSTERIORES .....	90
ANEXOS .....	91

## **RENTA 4 BANCO, S.A.**

### **Memoria**

#### **Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Renta 4 Banco, S.A. (en adelante, “el Banco”) 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. El Banco 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 constituían “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 componían 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 consideraron 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 del Banco 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 el Banco, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

El Banco 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.

El Banco es la entidad dominante del Grupo Renta 4 Banco, S.A., (en adelante “el Grupo”), y como tal, presenta cuentas anuales consolidadas preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, (NIIF-UE), que también son objeto de auditoría. El efecto de la consolidación al 31 de diciembre de 2022 supone incrementar los activos en 74.539 miles de euros, incrementar el patrimonio en 41.102 miles de euros y disminuir el resultado en 443 miles de euros (al 31 de diciembre de 2021 supuso incrementar los activos en 60.598 miles de euros, incrementar el patrimonio en 23.441 miles de euros y el resultado en 2.856 miles de euros). En el Anexo V se incluye el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado de Renta 4 Banco, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 el Banco cumplían con los mínimos exigidos a este respecto (ver nota 5.e).
- c) Coeficiente de liquidez - El Reglamento (UE) Nº 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 el Banco a nivel individual es superior al 100%, el cuál es exigible a partir del 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 (1,70 por mil de la base de cálculo para el ejercicio 2021), 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, 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. La parte correspondiente al Compartimento de garantía de valores se ha provisionado en 650 miles de euros (1.162 y 554 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre 2021) (véase Nota 20.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 Banco.

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 2022, el Grupo ha realizado una aportación al FUR por importe de 511 miles de euros junto con las tasas asociadas por importe de 1 miles de euros (545 miles de euros y 29 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2021). Estos importes, se han registrado en el capítulo “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (ver nota 20.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 España, S.A. el cual ha venido 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 DE LAS CUENTAS ANUALES**

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

Las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2022 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 21 de febrero de 2023. Se espera que estas cuentas anuales sean aprobadas por la Junta General de Accionistas sin ningún tipo de modificación. Las cuentas anuales del ejercicio 2021 de Renta 4 Banco, S.A. 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.

Las cuentas anuales se han preparado en base a los registros de contabilidad del Banco y de acuerdo con los criterios y los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2017, de 27 de noviembre, y sucesivas modificaciones, y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio, que, teniendo un efecto significativo en las presentes cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

La mencionada Circular 4/2017 adaptó el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) – la NIIF 15 y la NIIF 9 – que modificaron los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente.

En la Nota 3 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

Las cifras de estas cuentas anuales 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 del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

La información incluida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

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 3.g).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos tangibles (ver Nota 3.j).
- Los test de deterioro de los fondos de comercio (ver Nota 3.i).

La valoración del fondo 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 del Banco 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 la unidad generadora de efectivo. En las Nota 3.i y 12.a se analizan las hipótesis utilizadas para calcular el valor en uso la unidad generadora de efectivo y en la Nota 12.a 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 3.p).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (ver Nota 5.d).
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone el Banco 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 de ese período y de periodos sucesivos de acuerdo con la Circular 4/2017.

### **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 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>
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	12,19	12,19
Ratio de operaciones pagadas	11,49	11,40
Ratio de operaciones pendientes de pago	<u>1,16</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 = 54.615 miles de euros (52.264 miles de euros en 2021)
- Importe total de pagos realizados a menos de 60 días = 54.483 miles de euros (52.264 miles de euros en 2021)
- Número de facturas pagadas en 2022 = 17.978 facturas (16.174 miles de euros en 2021)
- Número de facturas pagadas en menos de 60 días = 17.975 facturas (16.174 miles de euros en 2021)
- Importe total de pagos pendientes = 1.993 facturas (1.943 miles de euros en 2021)
- Ratio total pagos/ pagos a menos de 60 días = 99,76% (100% en 2021)
- Ratio facturas pagadas/ facturas pagadas a menos 60 días = 99,98% (100% en 2021)

## **2.5 Cambios normativos**

Con fecha 22 de diciembre se publicó la Circular 6/2021, del Banco de España, que modificó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, con la finalidad de preservar la convergencia de la normativa contable española de las entidades financieras con el marco de las NIIF-UE.

En relación a los estados financieros individuales reservados, estos se han modificado para alinearlos con el nuevo marco de FINREP (Reglamento 2021/451 de la Comisión) que aplica a los estados financieros consolidados. En concreto, destacar que la definición de dudoso que se ha utilizado para estos Estados ha sido la definición de NPL establecida en el artículo 47bis a) de la CRR.

La Circular también introdujo varias modificaciones al Anejo 9 de la Circular 4/2017; por un lado se ha alineado la redacción con los criterios de la EBA en relación al cómputo del año para la salida de las operaciones refinanciadas del stage 3, se han eliminado de los criterios sobre concesión y seguimiento de préstamos y, se han actualizado las tablas de las soluciones alternativas tanto para la estimación colectiva de las coberturas de la pérdida por riesgo de crédito como para los descuentos sobre el valor de referencia de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas (elevación de los porcentajes).

La entrada en vigor de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros del Banco.

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

Los principios contables y criterios de valoración más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 han sido formuladas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, por entender los Administradores, que la actividad del Banco continuará con normalidad.

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

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado 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 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. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco no tiene compensados activos y pasivos financieros. Asimismo, a dichas fechas el Banco no tiene derechos de compensación asociados a activos y pasivos financieros objeto de acuerdos de compensación contractuales ejecutables que no hayan sido compensados.

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

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

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

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que el Banco 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 definido en la Circular 4/2017. Los dividendos percibidos se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos, independientemente del momento del cobro.

#### 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 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 liquidación.
- 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 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.

#### **e) Operaciones en moneda extranjera**

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

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.

A cierre del ejercicio 2022 el importe total de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 91.415 miles de euros en el activo y 72.471 miles de euros en el pasivo (76.093 miles de euros y 60.395 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

#### **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, exclusivamente, cuando el Banco se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Banco 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.

##### **f.1) Activos financieros**

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

La Circular 4/2017 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 Banco 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 Banco decide 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 traspaso.

### **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 del periodo en el que se produjo el devengo (ver Nota 20.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 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 del balance 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, 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 20.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 (Ver Nota 20.a).

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

- Instrumentos financieros de deuda:

Los activos registrados en este capítulo del balance 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 20.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 20.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 de dicho periodo (ver Nota 20.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 20.g).

- Instrumentos financieros de patrimonio:

El Banco, 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 del balance 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 de dicho periodo (ver Nota 20.f).

Las pérdidas por deterioro que han podido sufrir los instrumentos financieros se contabilizan de acuerdo con la Nota 3.g).

## **f.2) Pasivos financieros**

### **Clasificación de pasivos financieros**

Bajo Circular 4/2017, 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 Banco 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 Banco 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 del balance 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 (ver Nota 20.a), 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 20.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 (ver Nota 20.a).

#### “Pasivos financieros a coste amortizado”

Los pasivos registrados en este capítulo del balance 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 pasivo 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 de instrumentos financieros 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, 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 Circular 4/2017, 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.5) 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.

#### **g) 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 Banco 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 Banco.

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

El cálculo de las coberturas por riesgo de crédito en cada una de esas tres categorías, debe realizarse de manera diferente. De este modo, se debe registrar la pérdida esperada a 12 meses para las operaciones clasificadas en la primera de las categorías mencionadas, mientras que se deben registrar las pérdidas estimadas para toda la vida esperada remanente de las operaciones clasificadas en las otras dos categorías. Así, la Circular 4/2017 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 de los estados financieros; 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 la pérdida esperada a 12 meses se aplica si no lo ha hecho.

El Banco considera las siguientes definiciones:

### 1. Incumplimiento

El Banco ha aplicado 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 Circular 4/2017. Se han considerado indicadores tanto cualitativos como cuantitativos.

El Banco ha considerado 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, el Banco no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras significativas.

### 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 Banco 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 Banco y que consiste en la evaluación de factores cualitativos (triggers, refinanciaciones, 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 vigilancia especial (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.
- Refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

La norma establece una serie de simplificaciones operativas/soluciones prácticas para el análisis del incremento de riesgo significativo para ciertos activos de alta calidad crediticia. El Banco 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 según la Circular 4/2017 es la siguiente:

- Normal (Stage-1): Sin incrementos significativos de riesgo: La corrección de valor por pérdidas de esos instrumentos financieros se calcula como las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses.



- Vigilancia especial (Stage-2): Incremento significativo de riesgo: 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.
- Dudoso (Stage-3): Deteriorados: Cuando hay evidencia objetiva de que el activo financiero está deteriorado, éste se transfiere 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 del deterioro de los activos financieros**

De acuerdo a la Circular 4/2017, 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, e
- 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 Banco estima las pérdidas esperadas tanto de forma individual como colectivamente.

El objetivo de la estimación individual del Banco es estimar las pérdidas esperadas para riesgos significativos deteriorados o que estén en vigilancia especial (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 Banco 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 Banco 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 Circular 4/2017 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.

#### **h) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas**

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

- Se consideran “sociedades dependientes” o “sociedades del Grupo” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50%, al menos, de los derechos políticos de las entidades participadas o aun siendo inferior a este porcentaje si, como en el caso de acuerdo con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener el beneficio de sus actividades.
- Las “sociedades asociadas” son aquellas sobre las que el Banco participa de forma directa o indirecta y en las que tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto del Banco participada.

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.

#### **i) Fondo de comercio y otros activos intangibles**

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

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 4/2016 de Banco de España, todos los activos intangibles pasaron a tener vida útil definida y se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

### Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 4/2016 de Banco de España, desde el 1 de enero de 2017 el fondo de comercio es objeto de amortización, habiéndose establecido un periodo de vida útil de 10 años; asimismo, el fondo de comercio se somete, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores (ver Nota 12)

#### Otros activos intangibles

El Banco mantiene registrado como “Otros activos intangibles” sus aplicaciones informáticas, así como las “Relaciones de clientes” procedentes 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 12).

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” 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 3.x.

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.

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 tangibles, 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:

	<u>Años de vida útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
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 tangibles se dan de baja del balance cuando 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 del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Banco 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) Provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Banco, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Banco 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 sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable.

**m) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso**

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Banco a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

**n) Impuesto sobre 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 excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto diferido también se registra con contrapartida en patrimonio.

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 porque existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

Al menos, en cada cierre contable, el Banco revisa los activos por los impuestos diferidos registrados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten irre recuperables.

Por último, debe tenerse en cuenta el Real Decreto Ley 3/2016 de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

**o) Comisiones**

El Banco clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

- Comisiones financieras, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.
- Comisiones no financieras, que surgen por la prestación de servicios por parte del Banco y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

**p) Gastos de personal**

**p.1) Retribuciones a corto plazo**

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

**p.2) Retribuciones a largo plazo**

Desde el ejercicio 2007 la Entidad está cubriendo para sus empleados la contingencia de jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, dependencia severa o gran dependencia mediante la constitución de un plan de aportación definida para la contingencia de jubilación por la que aporta anualmente 600 euros por empleado. El plan de pensiones que se promovió junto con la compañía del Grupo, Renta 4 Corporate, S.A., se denominó "Renta 4 Empresas 1 Plan de pensiones". Este plan de pensiones fue adscrito al fondo Rentpensión IV, F.P.

Para la cobertura de las contingencias de fallecimiento o invalidez el fondo de pensiones tiene contratada una póliza de seguros.

Asimismo, cualquier partícipe podrá realizar aportaciones voluntarias al plan de pensiones.

Durante el ejercicio 2022 la aportación de la Entidad al citado plan de pensiones ha ascendido a 309 miles de euros (300 miles de euros en 2021) que han sido registrados en el epígrafe de "Gastos de personal" (Nota 20.d).

**p.3) Otras retribuciones al personal**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco 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 633 miles de euros sin garantías (578 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), cumpliendo con las condiciones establecidas en los mismos, habiendo financiado dicha adquisición con préstamos a tipo de interés cero.

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.

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 como gasto de personal. 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 como gasto de personal.

El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por los préstamos a tipo cero ascendió a 4 miles de euros de gasto para 2022 (4 miles de euros de ingresos en 2021) (ver Nota 20.d).

#### **p.4) Indemnizaciones por cese**

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

#### **q) Beneficio por acción**

El beneficio por acción se calcula como el beneficio del periodo atribuible al Banco dividido entre el número medio de acciones en circulación en el periodo. El beneficio diluido por acción se calcula dividiendo el beneficio del periodo atribuible al Banco 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 ordinarias que suponen un efecto dilutivo (nota 16.h).

#### **r) Valores propios**

Los valores propios se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de transacciones con acciones propias, que se reconoce directamente en el patrimonio neto.

#### **s) Recursos de clientes fuera de balance**

El Banco 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 y asesoramiento de carteras (ver Nota 21).

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden (ver Nota 17), 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 Banco 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 Banco utiliza cuentas globales de custodia (omnibus), en las que el Banco 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 Banco 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).

#### **t) Estado de flujos de efectivo**

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo 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 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.

#### **u) Estado de cambios en el patrimonio neto**

El estado de cambios en el patrimonio neto 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*

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco 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" 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*

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:

- Efecto 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 re expresión 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.

#### **v) Garantías financieras**

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Banco 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, son avales financieros.

Cuando el Banco emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo del balance 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 el Banco 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) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

#### **w) Transacciones con partes vinculadas**

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

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

#### **x) Arrendamientos**

El 1 de enero de 2019 entró en vigor la Circular 2/2018 del Banco de España cuyo objetivo principal es adaptar la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, para entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF-UE) 16, sobre 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 11), 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 14).

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 20.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 20.e).

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 11).

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 20.e).

#### 4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del resultado del ejercicio de 2022 que el Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución del resultado aprobado para el ejercicio 2021.

	Miles de euros	
	2022	2021
Distribución		
A dividendo a cuenta (Nota 16.g)	10.155	12.186
A dividendos complementario a cuenta (Nota 16.g)	2.031	4.468
A reservas	10.039	5.827
Total distribuido	<u>22.225</u>	<u>22.481</u>

#### 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 Banco. 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 del Banco para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad del Banco 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 Banco mantiene posiciones en instrumentos de capital que, si bien la exponen a este tipo de riesgo, no lo hacen de manera significativa.

El Banco 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 Banco. 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 el Banco a asumírselos como propios en virtud del compromiso contraído.

El Banco toma una exposición al riesgo de crédito cuando las contrapartes no atienden al cumplimiento de sus compromisos. En este sentido, distingue tres tipos de contrapartes: clientes en general, Administración Central y entidades financieras.

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 Banco 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 Banco.

De acuerdo con las condiciones de los contratos firmados con los clientes el Banco 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	738.774	1.148.420
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	43.039	48.791
Préstamos y anticipos - Clientela	215.748	233.945
Riesgos contingentes	7.984	8.530
Garantías concedidas: Compromisos contingentes concedidos	48.096	33.677
Inversiones crediticias - Valores representativos de deuda	356.006	157.408
<b>Total Riesgo y exposición máxima</b>	<b>2.238.074</b>	<b>2.018.648</b>
Riesgo dudoso	11.004	12.184
Riesgo normal	2.227.070	2.006.464
<b>Total Riesgo y exposición máxima</b>	<b>2.238.074</b>	<b>2.018.648</b>

La totalidad de exposición al riesgo incluye las partidas en balance 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 Banco. Cuando el Banco 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.3) Calidad crediticia

El Banco 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 (Préstamos y anticipos – Entidades de crédito) de acuerdo con ratings otorgados con agencias de calificación externas. No se detalla la calidad crediticia de las carteras de Préstamos y anticipos – Clientela y otros instrumentos de capital, dado que la mayor parte de la exposición del Banco 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	71.166	38.743	253.158
De BBB+ a B-	-	52.898	1.049	915.050
De CCC+ a C	-	-	-	-
Sin calificar	-	4.722	3.247	16.225
<b>Totales</b>	<b>609.988</b>	<b>128.786</b>	<b>43.039</b>	<b>1.184.433</b>

	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	150.876	42.409	-
De BBB+ a B-	-	83.711	2.343	501.973
De CCC+ a C	-	-	-	-
Sin calificar	-	72.875	4.039	43.312
<b>Totales</b>	<b>840.913</b>	<b>307.462</b>	<b>48.791</b>	<b>545.285</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la exposición al riesgo de crédito correspondiente a España representa un 44,96% y un 66,60%, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco 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 Banco no tenía crédito concedido para la adquisición de viviendas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco 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.**

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2017 del Banco de España, el Banco 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 el Banco, 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 restructuradas 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
<b>FINANCIACIÓN ESTABLE REQUERIDA</b>	<b>2.238.839</b>	<b>870.735</b>	-
Financiación estable requerida de activos de bancos centrales	610.070	-	-
Financiación estable requerida de activos líquidos	1.185.525	641.888	-
Financiación estable requerida de los valores que no sean activos líquidos	53.649	26.825	-
Financiación estable requerida de préstamos	324.243	150.624	-
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)	11.861	5.931	-
Financiación estable requerida de partidas fuera de balance	-	-	-

	<u>Importe</u>	<u>Financiación estable requerida</u>	<u>Financiación estable disponible</u>
<b><u>FINANCIACIÓN ESTABLE DISPONIBLE</u></b>	<b>2.337.535</b>	-	<b>1.710.972</b>
Financiación estable disponible de elementos e instrumentos de capital	80.404	-	80.404
Financiación estable disponible de depósitos minoristas	1.624.527	-	1.508.855
Financiación estable disponible de otros clientes no financieros	9.618	-	4.809
Financiación estable disponible de depósitos operativos	173.963	-	86.982
Financiación estable disponible y líneas comprometidas dentro de un grupo o un SIP	-	-	-
Financiación estable disponible de clientes financieros y bancos	400.899	-	-
Financiación estable disponible proporcionada cuando no se puede determinar la contraparte	-	-	-
Financiación estable disponible de pasivos interdependientes	-	-	-
Financiación estable disponible de otros pasivos	48.124	-	29.922
<b>Ratio NSFR</b>			<b>196,49%</b>

#### Ratio LCR

	<u>2022</u>
	<u>Miles de euros</u>
Colchón de liquidez	1.092.118
Salida neta de liquidez	406.672
Ratio de cobertura de liquidez (%)	268,55%

#### Ejercicio 2021

	<u>Importe</u>	<u>Financiación estable requerida</u>	<u>Financiación estable disponible</u>
<b><u>FINANCIACIÓN ESTABLE REQUERIDA</u></b>	<b>2.032.893</b>	<b>539.036</b>	-
Financiación estable requerida de activos de bancos centrales	840.856	-	-
Financiación estable requerida de activos líquidos	551.725	290.287	-
Financiación estable requerida de los valores que no sean activos líquidos	58.194	29.097	-
Financiación estable requerida de préstamos	544.112	188.583	-
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 pagos de una EEC	34.473	29.302	-
Financiación estable requerida de otros activos (0100)	3.533	1.767	-
Financiación estable requerida de partidas fuera de balance	-	-	-
	<u>Importe</u>	<u>Financiación estable requerida</u>	<u>Financiación estable disponible</u>
<b><u>FINANCIACIÓN ESTABLE DISPONIBLE</u></b>	<b>2.113.318</b>	-	<b>1.435.816</b>
Financiación estable disponible de elementos e instrumentos de capital	82.792	-	82.792
Financiación estable disponible de depósitos minoristas	1.311.499	-	1.219.125
Financiación estable disponible de otros clientes no financieros	8.799	-	4.400
Financiación estable disponible de depósitos operativos	203.355	-	101.678
Financiación estable disponible y líneas comprometidas dentro de un grupo o un SIP	-	-	-
Financiación estable disponible de clientes financieros y bancos	458.109	-	-
Financiación estable disponible proporcionada cuando no se puede determinar la contraparte	-	-	-
Financiación estable disponible de pasivos interdependientes	-	-	-
Financiación estable disponible de otros pasivos	48.764	-	27.821
<b>Ratio NSFR</b>			<b>266,37%</b>



**Ratio LCR**

	2021
	<u>Miles de euros</u>
Colchón de liquidez	1.044.571
Salida neta de liquidez	273.334
Ratio de cobertura de liquidez (%)	382,16%

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	Más 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	2.179.609	13.379	429	12.003	2.366	6.893	18.965
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a pagar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	-	-	-
Otras salidas	-	12.543	3.962	978	-	-	-
<b>Total salidas</b>	<b>2.185.613</b>	<b>25.922</b>	<b>4.391</b>	<b>12.981</b>	<b>2.366</b>	<b>6.893</b>	<b>18.965</b>
Importes vencidos resultantes de operaciones de préstamo garantizadas y operaciones vinculadas al mercado de capitales garantizados	-	45.936	138.582	239.992	379.187	485.141	-
Importes vencidos no consignados resultantes de los préstamos y anticipos concedidos	777.155	16.818	2.101	6.126	5.979	58.779	17.491
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a cobrar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés en la cartera propia al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Otras entradas	-	1.438	-	10.423	-	-	-
<b>Total entradas</b>	<b>777.155</b>	<b>64.192</b>	<b>140.683</b>	<b>256.541</b>	<b>385.166</b>	<b>543.920</b>	<b>17.491</b>
Reservas en bancos centrales que puedan ser retiradas	(589.676)	-	-	-	-	-	-
Activos negociables de nivel 1	-	-	(103.603)	(156.711)	(120.869)	(68.737)	-
Activos negociables de nivel 2A	-	-	(30.151)	(10.942)	(7.168)	(13.480)	-
Otros activos negociables	-	-	-	-	-	-	-

## EJERCICIO 2021

	1 día (0020)	Mas 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	1.955.851	25.911	-	2.218	2.130	5.970	18.242
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a pagar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	-	-	-
Otras salidas	-	12.935	6.499	770	-	-	-
<b>Total salidas</b>	<b>1.955.851</b>	<b>38.846</b>	<b>6.499</b>	<b>2.988</b>	<b>2.130</b>	<b>5.970</b>	<b>18.242</b>
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	1.289.143	21.787	1.878	3.231	140	9.084	7.541
Permutas de divisas al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Importe a cobrar por derivados distintos de los consignados	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés en la cartera propia al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Otras entradas	-	1.963	-	1.570	-	-	-
<b>Total entradas</b>	<b>1.289.143</b>	<b>26.193</b>	<b>4.715</b>	<b>9.980</b>	<b>31.665</b>	<b>53.666</b>	<b>7.567</b>
Reservas en bancos centrales que puedan ser retiradas	(824.334)	-	-	-	-	-	-
Activos negociables de nivel 1	-	-	(16.470)	(40.235)	(3.077)	(151.19)	-
Activos negociables de nivel 2A	-	(2.174)	(4.888)	(2.238)	-	(1.547)	-
Otros activos negociables	-	-	-	-	-	-	-

### c) Riesgo de mercado

La cartera de negociación del Banco 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 Banco 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	1.179
Cartera activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global y cartera a vencimiento (Pérdida máxima)	7.117	1.615
VaR (en % sobre la cartera)	0,72%	0,44%

### c.1) Riesgo de cambio

La exposición del Banco al riesgo de cambio no es significativa.

### 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 Banco 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 Banco 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) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 3.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros del Banco aparecen registrados en el balance 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.

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
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>53.462</b>	<b>53.462</b>	<b>52.268</b>	<b>1.194</b>	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	1.194	1.194	-	1.194	-
Instrumentos de patrimonio	52.268	52.268	52.268	-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>829.670</b>	<b>829.670</b>	<b>742.156</b>	<b>87.514</b>	-
Valores representativos de deuda	828.289	828.289	741.515	86.774	-
Instrumentos de patrimonio	1.381	1.381	641	740	-

31/12/2021	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>64.316</b>	<b>64.316</b>	<b>57.881</b>	<b>6.435</b>	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	6.435	6.435	-	6.435	-
Instrumentos de patrimonio	57.881	57.881	57.881	-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>388.168</b>	<b>388.168</b>	<b>383.735</b>	<b>4.433</b>	-
Valores representativos de deuda	387.855	387.855	383.443	4.412	-
Instrumentos de patrimonio	313	313	292	21	-

### 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
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-

31/12/2021	Total balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-

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 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 mediante su cotización en mercados activos.
- 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 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 las inversiones en instrumentos de capital cotizados se basa en las cotizaciones en mercados oficiales. En el caso de no existir cotizaciones diarias se clasifican en Nivel 2.

Los préstamos y partidas a cobrar y pasivos financieros a coste amortizado corresponden a operaciones de crédito generalmente a muy corto plazo y a tipo variable por lo que el valor contable no difiere significativamente del valor razonable. Dichas carteras no han sido valoradas empleando ninguna técnica de valoración.

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 en los ejercicios 2022 y 2021 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, 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 acumulada al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no materializadas, no son significativos a efectos de las presentes cuentas anuales.

#### **e) Gestión del capital**

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 Banco cumple con lo establecido anteriormente, manteniendo el mencionado ratio en un 14,02%. Al 31 de diciembre de 2021 el ratio era de 14,39%.

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 trasposición 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) n.º 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) n.º 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:

- Para el cálculo de los requerimientos por riesgo de crédito se aplica método estándar.
- Para el cálculo de las exposiciones por riesgo de contraparte se aplica el método de riesgo original.
- 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 al Banco, 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
<b>Total Recursos Propios Computables</b>	<b>80.404</b>	<b>82.793</b>
<b>Capital de Nivel 1</b>	<b>80.404</b>	<b>82.793</b>
Instrumentos de capital desembolsados	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Ajustes de valoración adicional (-)	(927)	(492)
Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario (-)		
Tenencias directas	(486)	(486)
Tenencias indirectas	-	-
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	76.758	70.931
Otras reservas	(20.790)	(995)
Resultados admisibles	8.008	-
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	-	-
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales	-	-
Fondo de comercio (-)	(1.905)	(2.541)
Otros activos intangibles (-)	(6.293)	(5.212)
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que el Banco tiene una inversión no significativa (-)	-	-
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que el Banco tiene una inversión significativa (-)	-	-
Otros ajustes transitorios del capital de nivel 1 ordinario	-	-
Exceso de los elementos deducidos del capital de nivel 1 adicional con respecto al capital de nivel 1 adicional	-	-
Deducciones adicionales del capital de nivel 1 adicional debidas al artículo 3 del CRR	(769)	(5.220)
<b>Capital de Nivel 2</b>	-	-
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	-	-
Deducciones adicionales del capital de nivel 2	-	-
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	14,02%	14,39%
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario sobre Pilar 1	54.606	56.910
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario sobre Pilar 1 y Pilar 2 y requerimiento de colchón combinado	25.196	37.249
Ratio de capital total	14,02%	14,39%
Superávit (+) / déficit (-) de capital total	34.541	36.779
Superávit (+) / déficit (-) de capital total Pilar 1, Pilar 2 y requerimiento de colchón combinado	10.277	13.017

## 6. 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 adjuntos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Caja	42	45
Saldos en efectivo en bancos centrales	610.028	840.811
Otros depósitos a la vista	128.837	307.439
	<b>738.907</b>	<b>1.148.295</b>

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

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 128.837 miles de euros (307.439 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.

## 7. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2022	2021	2022	2021
Derivados	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	52.268	57.881	-	-
Valores representativos de deuda	1.194	6.435	-	-
	<b>53.462</b>	<b>64.316</b>	-	-

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

### a) Derivados

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.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.

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	-	-	-	-	-	-
	<b>17.105</b>	<b>20.111</b>	-	-	-	-
<u>Por tipo de producto</u>						
Opciones						
<i>Compradas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vendidas</i>	-	-	-	-	-	-
Futuros	17.105	20.111	-	-	-	-
Otras						
<i>Compradas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vendidas</i>	-	-	-	-	-	-
	<b>17.105</b>	<b>20.111</b>	-	-	-	-

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<u>Por contraparte</u>						
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	17.105	20.111	-	-	-	-
Resto de sectores residentes	-	-	-	-	-	-
	<b>17.105</b>	<b>20.111</b>	-	-	-	-
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 año	17.105	20.111	-	-	-	-
	<b>17.105</b>	<b>20.111</b>	-	-	-	-
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de precio de acciones	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de cambio	16.605	19.611	-	-	-	-
Riesgo tipo de interés	500	500	-	-	-	-
Otros riesgos	-	-	-	-	-	-
	<b>17.105</b>	<b>20.111</b>	-	-	-	-

## 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	52.268	57.881
Otros sectores	-	-
Total	<b>52.268</b>	<b>57.881</b>

El epígrafe "Instrumentos de patrimonio", presenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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	52.268	57.881	100	100
Sin cotización	-	-	-	-
	<b>52.268</b>	<b>57.881</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Acciones y participaciones en I.I.C.s, F.C.R. y S.C.R.	52.268	57.881
Acciones y otras participaciones	-	-
	<u>52.268</u>	<u>57.881</u>

El detalle de “Participaciones en I.I.I.´s, F.C.R.´s y S.C.R.´s” 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, F.I. 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 Absoluto Fund X (Eur)	5.164	-
Kobus Renewable Energy II F.C.R.	-	3.557
Renta 4 Megatendencias Tecnología, 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
Otros (*)	6.600	5.748
Total	<u>52.268</u>	<u>57.881</u>

(\*) Participaciones en IIC´s, FCR´s y SCR´s que individualmente son inferiores 600 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Banco no tiene saldo en “Acciones y otras participaciones”.

### c) Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Administraciones públicas españolas	-	-
Otros sectores residentes	1.194	5.431
Otros sectores no residentes	-	1.004
Entidades de crédito españolas	-	-
	<u>1.194</u>	<u>6.435</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 5.d) 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.

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

El detalle de este capítulo del balance por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Instrumentos de patrimonio	1.381	313
Valores representativos de deuda	828.289	387.855
	<u>829.670</u>	<u>388.168</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
Acciones y otras participaciones	<u>1.381</u>	<u>313</u>

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

	Miles de euros	
	2022	2021
<u>Cotizados</u>		
Valore Metals Corp (anteriormente Kivalliq Energy)	136	274
Grupo San José S.A.	130	-
Atrys Health S.A.	363	-
Otros	12	18
<u>No cotizadas</u>		
Otros	<u>740</u>	<u>21</u>
	<u>1.381</u>	<u>313</u>

El detalle del epígrafe de “Otro resultado global acumulado – Elementos que no pueden reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global” (Nota 16.i) 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
Otros sectores residentes	7	-
Otros sectores no residentes	<u>(80)</u>	<u>20</u>
Total (Nota 16)	<u>(73)</u>	<u>20</u>

## 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
Administraciones Públicas no residentes	561.961	323.661
Entidades de crédito no residentes	60.455	-
Entidades de crédito residentes	13.628	-
Sociedades no financieras no residentes	12.731	2.185
Sociedades no financieras residentes	98	2.249
Ajustes por valoración	(138)	(22)
Total	<u>828.289</u>	<u>387.855</u>

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 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 16.i) 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
Administraciones Públicas españolas	(985)	204
Administraciones Públicas no residentes	(19.635)	(1.230)
Entidades de crédito residentes	(3)	-
Entidades de crédito no residentes	(66)	-
Otros sectores residentes	-	11
Otros sectores no residentes	(28)	-
Total (Nota 16)	<u>(20.717)</u>	<u>(1.015)</u>

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

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).

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, el Banco mantiene pignorados valores representativos de deuda cotizados 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 con 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 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).

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Valores representativos de deuda	356.042	157.435
Préstamos y anticipos:		
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	43.049	48.794
Clientela	212.671	229.000
	<u>611.762</u>	<u>435.229</u>

### VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

<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	<u>174.957</u>
<b>TOTAL</b>		<b>356.042</b>

(\*) Se incluyen intereses devengados por importe de 36 miles de euros

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

<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	<u>55.250</u>
<b>TOTAL</b>		<b>157.435</b>

(\*) Se incluyen intereses devengados por importe de 27 miles de euros

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 miles de euros (101.930 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

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

#### PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS

##### **a) Bancos centrales**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existía saldo en este epígrafe.

##### **b) Entidades de crédito**

El detalle de este epígrafe es el siguiente, en función de la naturaleza del instrumento:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos o cuentas a plazo	2.378	2.312
Otras cuentas	<u>40.671</u>	<u>46.482</u>
	<u>43.049</u>	<u>48.794</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se incluye principalmente dentro de la partida de "Otras cuentas" el importe de 36.596 miles de euros (41.555 miles de euros en el ejercicio 2021) correspondiente a las garantías por la operativa de derivados internacionales que exige JP Morgan.

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

Al 31 de diciembre de 2022 los depósitos o cuentas a plazo presentan el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Miles euros</u>
Depósito a plazo – Banco de Bogotá N.Y.	2,10%	09 mayo 2023	239
Depósito a plazo -- Banco de Bogotá N.Y.	1,15%	16 febrero 2023	707
Depósito a plazo- Bankinter	0%	02 noviembre 2023	1.322
Depósito a plazo - Ruralvía	0%	12 noviembre 2023	<u>100</u>
			<b>2.368</b>



Al 31 de diciembre de 2021 los depósitos o cuentas a plazo presentan el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Miles euros</u>
Depósito a plazo – Banco de Bogotá N.Y.	0,55%	09 mayo 2022	225
Depósito a plazo -- Banco de Bogotá N.Y.	0,55%	16 febrero 2022	662
Depósito a plazo- Bankinter	0%	02 noviembre 2022	1.322
Depósito a plazo - Ruralvía	0%	12 noviembre 2022	100
			<b>2.309</b>

El epígrafe incluye intereses periodificados por importe de 10 miles de euros a 31 de diciembre 2022 (3 miles a 31 de diciembre 2021).

### c) Clientela

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	103.313	86.592
Otros deudores a plazo	28.081	22.012
Deudores a la vista y varios	1.251	5.556
Activos dudosos	11.004	12.184
Otros activos financieros	72.099	107.601
Ajustes por valoración	(3.077)	(4.945)
	<u>212.671</u>	<u>229.000</u>
Por sectores:		
Administraciones públicas	20	2
Otras sociedades financieras	74.725	105.791
Otras sociedades no financieras y empresarios individuales	107.444	88.477
Resto de Hogares	30482	34.730
	<u>212.671</u>	<u>229.000</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Variable	212.671	229.000
Fijo	-	-
	<u>212.671</u>	<u>229.000</u>

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

En los ejercicios 2022 y 2021 el Banco ha firmado contratos de garantía pignoratia sobre los valores depositados de los clientes que sirven de garantía de las cuentas a cobrar.

El Banco mantiene en la cuenta de “Otros activos financieros” el importe que le exige por garantías cada uno de los brokers de los mercados de instrumentos derivados en los que opera por cuenta de clientes y que el Banco a su vez exige a sus clientes (Ver Nota 14.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		Disponibile	
	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
Dudosos con garantía real	8.048	7.020	8.888	7.855	8.136	7.734	88	714
Dudosos sin garantía	2.956	5.164	-	-	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	28.081	22.012	-	87	33.134	22.722	5.053	710
	<b>142.398</b>	<b>120.788</b>	<b>237.145</b>	<b>216.018</b>	<b>187.538</b>	<b>149.301</b>	<b>48.096</b>	<b>33.677</b>

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	(4.181)	(5.536)
Intereses devengados	1.104	591
	<b>(3.077)</b>	<b>(4.945)</b>

#### d) 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 de Clientela) es el siguiente:

	Miles de euros			
	Dudoso (Stage – 3)	Vigilancia especial (Stage – 2)	Normal (Stage – 1)	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<b>3.309</b>	<b>-</b>	<b>179</b>	<b>3.488</b>
<b>Adiciones</b>				
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 20.f)	4.291	683	408	5.382
<b>Recuperaciones</b>				
Recuperaciones con abono a resultados	(2.370)	(663)	(301)	(3.334)
Recuperaciones de activos fallidos	-	-	-	-
<b>Utilizaciones</b>				
Otros	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>5.230</b>	<b>20</b>	<b>286</b>	<b>5.536</b>

	Miles de euros			
	Dudoso (Stage – 3)	Vigilancia especial (Stage – 2)	Normal (Stage – 1)	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	<b>5.230</b>	<b>20</b>	<b>286</b>	<b>5.536</b>
<b>Adiciones</b>				
Dotaciones con cargo a resultados (Nota 20.f)	2.548	154	482	3.184
<b>Recuperaciones</b>				
20.f) Recuperaciones con abono a resultados (Nota 20.f)	(3.293)	(156)	(447)	(3.896)
Recuperaciones de activos fallidos	-	-	-	-
<b>Utilizaciones</b>				
Otros	(643)	-	-	(643)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>3.842</b>	<b>18</b>	<b>321</b>	<b>4.181</b>

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

## 10. INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

### a) Desgloses de empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas, así como su domicilio social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 figuran en el Anexo I.

El detalle de los fondos propios de las empresas del Grupo y asociadas que resulta de sus respectivos estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentra en el Anexo II. El detalle de este capítulo del balance por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Entidades del grupo		
Coste	62.842	60.832
Corrección de valor por deterioro de activos	(19.157)	(21.458)
	<u>43.685</u>	<u>39.374</u>

Durante los ejercicios 2022 y 2021 este capítulo del balance adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial al 1 de enero	39.374	36.846
Altas	2.010	1.203
Bajas	-	-
(Deterioro)/ Reversión del deterioro -(Grupo y asociadas) (Nota 20.f)	2.301	1.325
Saldo final al 31 de diciembre	<u>43.685</u>	<u>39.374</u>

Durante el ejercicio 2022 se han contabilizado beneficios por reversión del deterioro por importe de 2.301 miles de euros (Nota 20.f). Durante el ejercicio 2021 se contabilizaron beneficios por reversión de deterioro de 1.325 miles de euros.

#### **b) Descripción de las inversiones en empresas del grupo y multigrupo**

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.

#### **c) Descripción de las inversiones en entidades asociadas**

El detalle de las participaciones en entidades asociadas, así como su domicilio social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 figura en el Anexo I - “Detalle de la participación en empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021”.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se produjeron operaciones en las inversiones mantenidas en “Entidades asociadas”.

## 11. ACTIVOS TANGIBLES

El detalle de los activos tangibles de uso propio y los movimientos habidos durante el ejercicio 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	
<b><u>Valor de coste</u></b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.099	37.749	24.012	431	24.493	88.784
Altas	140	4.640	-	-	4.848	9.628
Bajas	-	-	-	-	(1.285)	(1.285)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>2.239</u>	<u>42.389</u>	<u>24.012</u>	<u>431</u>	<u>28.056</u>	<u>97.127</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(1.357)	(18.948)	(7.571)	(167)	(6.557)	(34.600)
Altas	(400)	(3.788)	(425)	(9)	(2.493)	(7.115)
Bajas	-	-	-	-	869	869
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(1.757)</u>	<u>(22.736)</u>	<u>(7.996)</u>	<u>(176)</u>	<u>(8.181)</u>	<u>(40.846)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	<u>482</u>	<u>19.653</u>	<u>16.016</u>	<u>255</u>	<u>19.875</u>	<u>56.281</u>

	Miles de euros					Total
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	Inversiones inmobiliarias	Derechos de uso	
<b><u>Valor de coste</u></b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2.689	41.365	24.012	431	23.191	91.688
Altas	232	3.954	-	-	1.582	5.768
Bajas	(822)	(7.570)	-	-	(280)	(8.672)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>2.099</u>	<u>37.749</u>	<u>24.012</u>	<u>431</u>	<u>24.493</u>	<u>88.784</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(1.699)	(22.909)	(7.146)	(159)	(4.416)	(36.329)
Altas	(480)	(3.609)	(425)	(8)	(2.382)	(6.904)
Bajas	822	7.570	-	-	241	8.633
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(1.357)</u>	<u>(18.948)</u>	<u>(7.571)</u>	<u>(167)</u>	<u>(6.557)</u>	<u>(34.600)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	<u>742</u>	<u>18.801</u>	<u>16.441</u>	<u>264</u>	<u>17.936</u>	<u>54.184</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Banco no tiene 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, el Banco no tenía activos tangibles situados fuera del territorio nacional.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 hay registrados 19.875 y 17.936 miles de euros, respectivamente, como arrendamiento operativo de oficinas en el detalle “Derecho de uso” con motivo de la entrada en vigor de la Circular 2/2018 en el ejercicio 2019 (Ver Notas 3.x y 14.d).

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

### a) Fondo de comercio

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

	Miles de euros			Total
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones de valor por deterioro	
Saldos al 31.12.20	6.352	(3.175)	-	3.177
Movimientos	-	(636)	-	(636)
Saldos al 31.12.21	6.352	(3.811)	-	2.541
Movimientos	-	(636)	-	(636)
Saldos al 31.12.22	6.352	(4.447)	-	1.905

El 26 de enero de 2011, (ver Nota 1), la Sociedad Renta 4 Servicios de Inversión, S.A., recibió la autorización de Banco de España para la adquisición del 100% del Banco Alicante de Comercio, S.A., que se materializó en marzo de 2011. El precio de compraventa se fijó en 15.459 miles de euros, siendo el valor razonable de los activos adquiridos de 9.107 miles de euros (tesorería y activos líquidos). Con fecha 30 de marzo de 2011 se produjo la fusión por absorción de Banco Alicante de Comercio S.A. por Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.

Este fondo de comercio se atribuyó a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) de intermediación a efectos del cálculo del deterioro. El sobreprecio pagado en la adquisición se corresponde con la licencia bancaria.

El test de deterioro efectuado por el Banco ha sido contrastado por un experto independiente que, con fecha 14 de febrero de 2023 ha emitido un informe sobre el test de deterioro y la correcta valoración del fondo de comercio y por tanto no ha dado lugar a reconocer deterioro alguno en los ejercicios 2022 y 2021.

Según la normativa vigente, 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 la unidad de intermediación de activos se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección según el siguiente detalle:

	2022	2021
<u>UGE Intermediación</u>		
Periodo proyectado	5 años	5 años
Tasa de descuento (periodo proyectado)	11,05%	10,11%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2,66%	2,5%

El cálculo del valor en uso para la unidad se ha basado en las siguientes hipótesis:

Periodo proyectado

Tal como establece el párrafo 33, apartado b), formulado abajo, de la NIC 36, el periodo proyectado que se ha considerado para la estimación de los flujos de caja futuros en la UGE, 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, 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 la UGE. El resultado obtenido, tal como se muestra en la tabla anterior, es 11,05% para las UGE de Intermediación (2021: 10,11%).

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% en la Unidad Generadora de Efectivo de Intermediación (2021: 2,5% para ambas UGE's).

La Dirección de esta UGE 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 la UGE analizada 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:

### UGE 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 la UGE.

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 la UGE.

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 la UGE.

### **b) Otros activos intangibles**

En este capítulo del balance se incluyen las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros 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	7.015	(2.860)	4.155
Altas y dotaciones	2.847	(1.790)	1.057
Bajas	(576)	576	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9.286	(4.074)	5.212
Altas y dotaciones	3.314	(2.233)	1.081
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	12.600	(6.307)	6.293

Las bajas del ejercicio corresponden principalmente con software del Banco que se encuentra en desuso. A 31 de diciembre de 2022, el epígrafe incluye la cartera de clientes y software provenientes de la adquisición de la rama de actividad de BNP Paribas Sucursal en España, S.A. (véase Nota 3.i), 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.



### 13. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2022	2021
<u>Activo:</u>		
Gastos pagados no devengados	1.665	2.009
<u>Pasivo:</u>		
Otros gastos devengados no pagados	6.169	8.989

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 por valor de 3.963 miles de euros, así como las tasas a pagar a CNMV, BCE y Fondo de Garantía por importe de 2.206 (6.526 y 2.463 miles de euros respectivamente).

### 14. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Depósitos en bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	10.521	10.379
Depósitos de la clientela	2.034.523	1.778.028
Otros pasivos financieros	201.411	226.450
	<u>2.246.455</u>	<u>2.014.857</u>

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

#### a) Depósitos en 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 en función de la naturaleza del instrumento al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Otras cuentas	10.521	10.379
Ajustes por valoración-Intereses devengados	-	-
	<u>10.521</u>	<u>10.379</u>

### c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de los balances, atendiendo a su naturaleza al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.016.959	1.776.342
Otras cuentas a la vista	1.526	1.686
Depósitos a plazo	10.015	-
Cesión temporal de activos	6.004	-
Ajustes por valoración – Intereses devengados	19	-
	<u>2.034.523</u>	<u>1.778.028</u>

### d) Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances 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 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	1.993	1.943
Fianzas recibidas	31	31
Garantías financieras	160.600	177.467
Cámaras de compensación	4.250	2.082
Cuentas de recaudación		
Administración de la Seguridad Social	564	510
Otros conceptos	13.363	25.888
Arrendamientos (Nota 11)	20.610	18.529
Total	<u>201.411</u>	<u>226.450</u>

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).

## 15. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Otras provisiones para impuestos y otras contingencias legales	2.279	3.737
Provisión para riesgos contingentes	56	36
	<u>2.335</u>	<u>3.773</u>

Al 31 de diciembre de 2022, las provisiones reflejadas en el balance por importe de 2.279 miles de euros (3.737 miles de euros en 2021) corresponden a determinados riesgos derivados del desarrollo de su actividad y riesgos por reclamaciones de terceros (ver nota 17.c).

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

	Otras provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>318</u>
Dotaciones con reflejo en resultados	3.589
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(14)
Provisiones aplicadas a su finalidad	<u>(120)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>3.773</u>
Dotaciones con reflejo en resultados	595
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(1.994)
Provisiones aplicadas a su finalidad	<u>(39)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>2.335</u>

## 16. PATRIMONIO NETO

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

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Fondos propios</b>		
Capital escriturado	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Otras reservas	76.758	70.931
Menos: Acciones propias	(486)	(486)
Resultado del ejercicio	22.225	22.481
Menos: dividendos a cuenta	<u>(10.155)</u>	<u>(12.186)</u>
Total Fondos propios	<u>115.150</u>	<u>107.548</u>
<b>Otro resultado global acumulado</b>		
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 8.a)	(73)	20
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 8.b)	<u>(20.717)</u>	<u>(1.015)</u>

Total Otro resultado global acumulado	<u>(20.790)</u>	<u>(995)</u>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<u>94.360</u>	<u>106.553</u>

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

#### a) Capital suscrito

El capital social, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a 18.311.841,35 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 Entidad 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 era de 9,56 euros (10,1 euros al 31 de diciembre de 2021).

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 <sup>a</sup> . 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 <sup>a</sup> . Matilde Ureta Estades	30.457	0,07%	30.457	0,07%
D <sup>a</sup> . 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 <sup>a</sup> . 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%
<b>Total</b>	<u>40.693.203</u>	<u>100%</u>	<u>40.693.203</u>	<u>100%</u>

(\*) 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 del Banco.

**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	3.662	3.662
Resto de reservas	73.096	67.269
	<u>76.758</u>	<u>70.931</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 alcanza este porcentaje del 20%.

**e) Resto de reservas**

Dentro de este epígrafe se incluye una reserva indisponible en relación al fondo de comercio que figura en el activo del balance del Banco. A tal efecto, se ha dotado un importe equivalente al cinco por ciento del beneficio del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2022, el Banco tenía en su activo un fondo de comercio por importe de 1.905 miles de euros (2.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), para el que ha constituido la correspondiente reserva indisponible al 31 de diciembre de 2022 por importe de 1.111 miles de euros (1.124 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

El resto de reservas registradas en este epígrafe son reservas voluntarias, de libre disposición al no existir resultados negativos de ejercicios anteriores pendientes de compensación y sujeta a los requerimientos de recursos propios (ver Nota 5.e).

**f) Acciones propias**

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(486)	(486)
Compras	-	-
Ventas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(486)</u>	<u>(486)</u>

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
Acciones pendientes de entrega	-	-
Resto	72.590	72.590
	<u>72.590</u>	<u>72.590</u>

#### 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) Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas del Banco entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas del Banco (eliminando el efecto del gasto financiero de la emisión de obligaciones convertibles) registrado en el epígrafe de “intereses y cargas asimiladas” 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 ordinarias.

A continuación, se presentan las ganancias básicas y diluidas por acción:

	2022	2021
Beneficio neto atribuible a los accionistas de Renta 4 Banco, S.A. (miles de euros)	22.225	22.481
Gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	-	-
Beneficio neto atribuible a los accionistas de Renta 4 Banco, S.A. eliminando gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	22.225	22.481
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias básicas por acción	40.620.613	40.620.613
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias diluidas por acción	40.620.613	40.620.613
Ganancias básicas por acción (euros)	<u>0,55</u>	<u>0,55</u>
Ganancias diluidas por acción (euros)	<u>0,55</u>	<u>0,55</u>

## i) 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 recoge el importe neto del efecto impositivo 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 Banco. 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 detalle en la Nota 8).

## j) 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 recoge el importe neto del efecto impositivo 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 Banco. (ver detalle en la Nota 8).



## 17. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

### a) Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Banco garantiza 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
Garantías financieras		
Avales financieros	7.984	8.530

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, 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 Banco.

### b) Compromisos contingentes concedidos y Otros compromisos concedidos

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	5.396	8.629

La partida "Compromisos de crédito" recoge el saldo disponible de los créditos concedidos a los clientes. Todos los compromisos de crédito con los que cuenta el Banco son de disponibilidad inmediata.

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 9 c.

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es Euribor a 12 meses más 1,06% al 31 de diciembre de 2021 (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 Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores estiman que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales.

## 18. 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 estatal.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultado antes de impuestos	27.497	26.831
Diferencias permanentes	(9.607)	(10.753)
Base contable del impuesto	<u>17.890</u>	<u>16.078</u>
Diferencias temporales		
Originadas en el ejercicio	318	493
Originadas en ejercicios anteriores	(1.991)	112
	<u>(1.673)</u>	<u>605</u>
Base imponible fiscal	<u>16.217</u>	<u>16.683</u>
Cuota	4.865	5.005
Deducciones por doble imposición y otras	(67)	(474)
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(4.283)</u>	<u>(4.346)</u>
Impuesto a (cobrar)/pagar	<u>515</u>	<u>185</u>

El gasto del ejercicio 2022 y 2021 por impuesto de sociedades se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Base contable del impuesto (30%)	5.367	4.824
Deducciones	(67)	(474)
Gastos por Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	(28)	-
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	<u>5.272</u>	<u>4.350</u>

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 8.484 y 320 miles de euros en los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

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

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	Miles de euros	
	2022	2021
Pasivos por impuestos corrientes por Impuesto sobre Sociedades		
Hacienda Pública, acreedora por IVA	452	645
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Sociedades	515	185
	<u>967</u>	<u>830</u>
Pasivos por impuestos corrientes (otros saldos con Administraciones Públicas)		
Impuesto sobre la renta de las personas físicas (I.R.P.F.)	805	733
Retenciones rendimientos de capital	1.028	2.718
Retenciones ganancias patrimoniales fondos de inversión	422	1.059
Retenciones arrendamientos	23	20
ITF	459	500
Otros	340	262
	<u>3.077</u>	<u>5.292</u>
	<u>4.044</u>	<u>6.122</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen saldos correspondientes a activos fiscales corrientes.

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

<u>Activos por impuestos diferidos</u>	Miles de euros	
	Diferencias temporarias	Efecto impositivo
<u>2022</u>		
Fondo de comercio	2.223	667
Gasto de amortización	413	124
Otros	1.013	304
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	29.700	8.910
Deterioro activos financieros	637	191
	<u>33.986</u>	<u>10.196</u>
<u>2021</u>		
Fondo de comercio	1.908	572
Gasto de amortización	617	185
Otros	500	150
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.421	426
Deterioro activos financieros	637	191
	<u>5.083</u>	<u>1.524</u>

	Miles de euros	
	Diferencias temporarias	Efecto impositivo
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>		
<u>2022</u>		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Valoración fiscal activos afectos a arrendamiento financiero	1.860	463
	<u>1.860</u>	<u>463</u>
<u>2021</u>		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Valoración fiscal activos afectos a arrendamiento financiero	1.860	558
	<u>1.860</u>	<u>558</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	1.524	558	1.012	1.399
Altas	8.733	(95)	574	(841)
Bajas	(61)	-	(62)	-
Saldo final	<u>10.196</u>	<u>463</u>	<u>1.524</u>	<u>558</u>

## 19. PARTES VINCULADAS

El Banco considera partes vinculadas del ejercicio 2022 y 2021 a las Entidades del Grupo y Asociadas, al personal clave de la dirección, compuesta por los miembros del Consejo de Administración y a los Accionistas significativos del Banco.

### a) 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 Banco con partes vinculadas son los siguientes:

#### Ejercicio 2022:

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	Accionistas significativos (*)	Administradores y directivos	Personas vinculadas, entidades o sociedades del grupo	Otras partes vinculadas (**)	Total
<b>Gastos</b>					
Gastos financieros	-	-	-	8	8
Recepción de servicios	17	-	314	-	331
Otros gastos	-	-	-	26	26
<b>Totales</b>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>314</u>	<u>34</u>	<u>365</u>
<b>Ingresos</b>					
Dividendos distribuidos	-	-	7.035	-	7.035
Otros productos de explotación	-	-	240	-	240
Ingresos financieros	141	-	-	-	141
Prestación de Servicios	636	49	14.031	370	15.086
<b>Totales</b>	<u>777</u>	<u>49</u>	<u>21.306</u>	<u>370</u>	<u>22.502</u>

<b>Activos</b>					
Préstamos y anticipos a la clientela	8.535	449	4.000	-	12.984
Otros deudores financieros	-	-	-	4	4
Otros activos financieros	-	-	1.872	-	1.872
<b>Totales</b>	<b>8.535</b>	<b>449</b>	<b>5.872</b>	<b>4</b>	<b>14.860</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de la clientela	8.842	429	28.016	1.396	38.683
Otros pasivos financieros	-	-	27	-	27
<b>Totales</b>	<b>8.842</b>	<b>429</b>	<b>28.043</b>	<b>1.396</b>	<b>38.710</b>

(\*) 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				Total
	Accionistas significativos (*)	Administradores y directivos	Personas vinculadas, entidades o sociedades del grupo	Otras partes vinculadas (**)	
Otras transacciones					
Acuerdos de financiación de préstamos y aportación de capital (prestatario)	8.535	449	4.000	-	12.984
Amortización o cancelación de préstamos y créditos	1.200	-	-	-	1.200
Otras operaciones de activo	-	-	1.872	4	1.876
Otras operaciones de pasivo	8.842	429	28.043	1.396	38.683
Dividendos distribuidos	8.387	1.709	-	157	10.253
Garantías y avales recibidos	7.321	1.546	-	-	8.867
Garantías y avales concedidos	-	-	5.647	-	5.647
Compromisos adquiridos	8.970	870	4.000	-	13.840

(\*) 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.

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	Garantías	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
<b>TOTALES</b>		<b>9.840</b>	<b>8.984</b>	<b>8.867</b>	

## Ejercicio 2021:

Gastos e Ingresos	Miles de euros				
	Accionistas significativos (*)	Administradores y directivos	Personas vinculadas, entidades o sociedades del grupo	Otras partes vinculadas (**)	Total
<b>Gastos</b>					
Gastos financieros	-	-	-	8	8
Recepción de servicios	23	-	254	-	277
Otros gastos	-	-	-	25	25
<b>Totales</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>33</b>	<b>310</b>
<b>Ingresos</b>					
Dividendos recibidos	-	-	7.112	-	7.112
Otros productos de explotación	-	-	228	-	228
Ingresos financieros	89	9	44	-	142
Prestación de Servicios	688	89	14.516	360	15.653
<b>Totales</b>	<b>777</b>	<b>98</b>	<b>21.900</b>	<b>360</b>	<b>23.135</b>
<b>Activos</b>					
Préstamos y anticipos a la clientela	9.970	473	2.500	-	12.943
Otros deudores financieros	-	-	1.800	4	1.804
Otros activos financieros	-	-	2.523	-	2.523
<b>Totales</b>	<b>9.970</b>	<b>473</b>	<b>6.823</b>	<b>4</b>	<b>17.270</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de la clientela	7.335	1.126	23.652	128	32.241
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>7.335</b>	<b>1.126</b>	<b>23.652</b>	<b>128</b>	<b>32.241</b>

(\*) 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

Otras transacciones	Miles de euros				
	Accionistas significativos (*)	Administradores y directivos	Personas vinculadas, entidades o sociedades del grupo	Otras partes vinculadas (**)	Total
Acuerdos de financiación de préstamos y aportación de capital (prestatario)	9.970	473	2.500	-	12.943
Otras operaciones de activo	-	-	4.323	4	4.327
Otras operaciones de pasivo	7.335	1.126	23.652	128	32.241
Dividendos distribuidos	4.839	4.481	-	142	9.462
Garantías y avales recibidos	8.160	1.298	-	-	9.458
Garantías y avales concedidos	-	-	6.197	-	6.197
Compromisos adquiridos	10.320	700	2.500	-	13.520

(\*) 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.

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	Garantías	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
	<b>TOTALES</b>	<b>11.020</b>	<b>10.443</b>	<b>9.458</b>	

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).

**b) Información relativa al Consejo de Administración: retribución por su función de Consejeros**

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
<u>Consejeros</u>				
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
<b>Total</b>	<b>811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>811</b>

(\*) 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			Total
	Consejo de Administración	Comisiones del Consejo	Otras retribuciones	
<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
<b>Total</b>	<b>470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>470</b>

(\*) 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

### c) Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

#### Remuneraciones al personal clave de la Dirección

El Banco, considera personal clave de la Dirección a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, que incluye cuatro consejeros ejecutivos.

Las remuneraciones devengadas por el personal clave, son las siguientes:

Concepto	Miles de euros Administradores
<u>Ejercicio 2022</u>	
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	2.469
Gastos asimilados (incluye ingresos a cta. por IRPF)	-
<b>Total</b>	<b>2.469</b>
<u>Ejercicio 2021</u>	
Sueldos y salarios	1.887
Gastos asimilados (incluye ingresos a cta. por IRPF)	-
<b>Total</b>	<b>1.887</b>

Adicionalmente, el Banco 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 Banco durante el ejercicio 2022 fue de 192 miles de euros (187 miles de euros en 2021).

Asimismo, el Banco 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 Banco en el ejercicio 2022 ascendió a 1 miles de euros (1 miles de euros en 2021).



#### d) Otra información sobre Administradores

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 los Administradores del Banco, 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 situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés del Banco.

## 20. INGRESOS Y GASTOS

### a) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.025	-
Depósitos en entidades de crédito	1.686	276
Crédito a la clientela	4.842	3.418
Valores representativos de deuda	3.888	1.119
	<u>12.441</u>	<u>4.813</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos en bancos centrales	(1.675)	(2.377)
Depósitos en entidades de crédito	(798)	(1.245)
Depósitos de la clientela	(475)	(253)
Otros	(537)	(536)
	<u>(3.485)</u>	<u>(4.411)</u>
Ganancias / (Pérdidas) por activos y pasivos financieros		
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.104	7.059
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
	<u>1.920</u>	<u>9.835</u>

### b) Comisiones

Los epígrafes de "Ingresos por comisiones" y "Gastos por comisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias, recogen el importe de todas las comisiones a favor, pagadas o a pagar del Banco devengadas en el ejercicio. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3.o).

El detalle por producto 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 riesgos contingentes	-	-
Por cobros y pagos	87	65
Por servicio de valores	59.777	69.003
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 21.a)	28.270	29.673
Otras comisiones	3.542	3.114
	<u>91.676</u>	<u>101.855</u>
Gastos por comisiones		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	(28)	(53)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(13.450)	(17.460)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	(15.830)	(18.120)
Otras Comisiones	-	-
	<u>(29.308)</u>	<u>(35.633)</u>

### c) Otros ingresos y gastos de explotación

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Otros ingresos de explotación	<u>355</u>	<u>575</u>

Este epígrafe recoge principalmente los ingresos por arrendamientos operativos por importe 251 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, y 237 miles de euros, al 31 de diciembre de 2021.

	Miles de euros	
	2022	2021
Otros gastos de explotación	<u>2.727</u>	<u>3.534</u>

Al 31 de diciembre de 2022 este epígrafe recoge, principalmente, la contribución del Banco al Fondo de Garantía de Depósitos por importe de 1.893 miles de euros (1.716 miles de euros en el ejercicio 2021) y la contribución y tasas al FUR por importe de 511 miles de euros y tasas asociadas por importe de 1 miles de euros (545 miles de euros y 29 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2021) (ver Nota 1).

**d) Gastos de personal**

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos y salarios	24.157	28.454
Cuotas de la Seguridad Social	5.734	5.249
Dotaciones a planes de pensiones (Nota 3.p)	309	300
Indemnizaciones por despidos	385	19
Gastos de formación	260	267
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital del Banco	985	639
Otros gastos de personal	73	64
	<u>31.903</u>	<u>34.992</u>

Al 31 de diciembre de 2022, "Sueldos y Salarios" incluye, entre otros, el ingreso correspondiente al efecto financiero de los préstamos concedidos al personal por importe de 3 miles de euros (4 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 3.p).

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

	Número empleados				
	Media			Al cierre del ejercicio	
	Hombres	Mujeres	Del que con minusvalía igual o superior al 33%	Hombres	Mujeres
<u>Ejercicio 2022</u>					
Dirección	6	2	-	6	2
Técnicos	278	116	3	281	115
Administrativos	9	33	-	9	32
	<u>293</u>	<u>151</u>	<u>3</u>	<u>296</u>	<u>149</u>

	Número empleados				
	Media			Al cierre del ejercicio	
	Hombres	Mujeres	Del que con minusvalía igual o superior al 33%	Hombres	Mujeres
<u>Ejercicio 2021</u>					
Dirección	6	2	-	6	2
Técnicos	256	103	2	263	110
Administrativos	15	36	-	9	33
	<u>277</u>	<u>141</u>	<u>2</u>	<u>278</u>	<u>145</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 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
De inmuebles, instalaciones y material	2.340	1.815
Informática	5.990	4.594
Comunicaciones	4.027	4.056
Publicidad y propaganda	1.710	1.902
Gastos judiciales y de letrados	311	349
Informes técnicos	1.221	1.452
Primas de seguros y auto seguro	793	338
Gastos de representación y desplazamiento del personal	978	777
Cuotas de asociaciones	210	199
Contribuciones e impuestos	1.100	801
Dotaciones a fundaciones	193	172
Otros gastos	1.530	1.598
	<u>20.403</u>	<u>18.053</u>

**f) Deterioro del valor/reversión del deterioro de 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 adjuntas de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Activos financieros a coste amortizado		
Dotaciones (Nota 9.d)	(3.184)	(5.382)
Recuperaciones (Nota 9.d)	3.896	3.334
	<u>712</u>	<u>(2.048)</u>
Participaciones (Nota 10.a)	<u>2.301</u>	<u>1.325</u>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 8)	<u>(116)</u>	<u>77</u>
Total deterioro de activos financieros	<u>2.897</u>	<u>(646)</u>

**g) Diferencias de cambio (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias 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>7.576</u>	<u>12.813</u>
	<u>7.576</u>	<u>12.813</u>

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

## 21. 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 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	967.738	951.356
Recursos gestionados por el Grupo	8.270.104	9.176.851
Fondos y Sociedades de Inversión	2.617.188	3.047.279
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	2.617.188	3.047.279
Total	10.887.292	12.224.130

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Gestión y asesoramiento de Patrimonios	2.202	3.206
Comisión de comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 20.b)	28.270	29.673
	30.472	32.879

Adicionalmente, el Banco presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por el Banco 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		
Instrumentos de deuda	2.448.950	2.470.665
Instrumentos de capital	16.533.497	16.775.140
	18.982.447	19.245.805

### 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 III.

### c) Contratos de agencia

En el Anexo IV de estas cuentas anuales 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 Banco ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, honorarios, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2022	2021
Por servicios de auditoría	112	96
Informe de procedimientos acordados - FUR	9	8
Informe de protección de activos de clientes	29	26
Informe complementario a la auditoría de cuentas	1	-
	<u>151</u>	<u>130</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 Banco 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 asesoramiento fiscal	9	9
Por otros servicios	20	19
	<u>29</u>	<u>28</u>

En las cuentas anuales consolidadas se incluye la totalidad de los honorarios percibidos a nivel grupo al 31 de diciembre de 2022.

**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 el Banco inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo.

**f) Servicio de atención al cliente**

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

El artículo 17 de la mencionada orden establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores al cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

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 Participe, 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 Participe 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 Participe 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 VI 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 dedica al Banco, 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, el Banco no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

#### **h) Contratos 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.I.C. 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.I.C. 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.

#### **i) 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 VII se detalla la información requerida por la citada norma.

#### **j) Otra información pública requerida por Banco de España**

En el cumplimiento de las obligaciones de presentación de información al Banco de España, el Banco 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 9.c.



## **22. HECHOS POSTERIORES**

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

**ANEXOS**

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Detalle de la participación en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2022

Sociedad	% Participación	Miles de euros				Dividendo	Domicilio Social	Actividad
		Coste	Provisión	Valor teórico contable de la participación				
Carterix, S.A.	5,00 (*)	23	(5)	18	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Padinco Patrimonios, S.A.	100	443	(248)	195	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	100	9.513	(382)	9.131	-	Madrid	Intermediación en Bolsa	
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	99,99	11.185	-	15.103	(5.408)	Madrid	Gestión de Instituciones de Inversión colectiva	
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	99,99	4.220	-	9.084	(1.627)	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	
Renta 4 Lérida, S.A.	81,66	288	(227)	62	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	85	3.755	(3.552)	204	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Inversiones inmobiliarias S.A.	99	61	(10)	50	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Corporate, S.A.	100	441	-	634	-	Madrid	Asesoramiento y consultoría	
Renta 4 Burgos, S.A.	99,97	4.529	(4.485)	44	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Aragón, S.A.	99,96	3.741	(3.671)	69	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Huesca, S.A.	99,94	1.306	(1.295)	11	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Corporación Financiera Renta 4, S.C.R S.A.	100	3.200	(200)	3.000	-	Madrid	Sociedad Capital Riesgo	
Renta 4 Digital Assets, S.L.	100	3	(1)	2	-	Madrid	Otros servicios técnicos NCOP	
Sociedad Operadores de la Plataforma IW, S.L	0,03	-	-	-	-	Madrid	Explotación Electrónica a terceros	
Renta 4 Chile SPA	100	9.640	-	9.640	-	Chile	Prestación de servicios financieros	
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	0,01 (**)	1	-	1	-	Chile	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Colombia SAS	100	587	(473)	114	-	Bogotá	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	99,99	4.550	(2.031)	2.520	-	Lima	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Luxembourg, S.A.	100	700	-	779	-	Luxemburgo	Gestión de Instituciones de Inversión colectiva	
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	69,43	4.656	(2.577)	2.079	-	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	
		<u>62.842</u>	<u>(19.157)</u>					

(\*) Se considera empresa del Grupo dado que Renta 4, S.A., S.V. tiene el 94,92% de esta Sociedad.

(\*\*) Se considera del Grupo dado que Renta 4 Chile SPA, tiene el 99,94% de la Sociedad.

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

Ninguna de las sociedades incluidas en el cuadro anterior cotiza en Bolsa.

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Detalle de la participación en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2021

Sociedad	% Participación	Miles de euros				Dividendo	Domicilio Social	Actividad
		Coste	Provisión	Valor teórico contable de la participación				
Carterix, S.A.	5,00 (*)	23	(6)	17	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Padinco Patrimonios, S.A.	100	443	(247)	196	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	100	9.513	-	9.521	-	Madrid	Intermediación en Bolsa	
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	99,99	11.185	-	14.581	(3.436)	Madrid	Gestión de Instituciones de Inversión colectiva	
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	99,99	4.220	-	9.070	(1.876)	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	
Renta 4 Lérida, S.A.	81,66	288	(224)	64	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	85	3.755	(3.489)	266	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Inversiones inmobiliarias S.A.	99	61	(10)	51	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Corporate, S.A.	100	441	-	532	(1.800)	Madrid	Asesoramiento y consultoría	
Renta 4 Burgos, S.A.	99,97	4.529	(4.485)	44	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Aragón, S.A.	99,96	3.741	(3.671)	70	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Huesca, S.A.	99,94	1.296	(1.295)	1	-	Madrid	Prestación de servicios financieros	
Corporación Financiera Renta 4, S.C.R S.A.	100	1.200	-	1.205	-	Madrid	Sociedad Capital Riesgo	
Renta 4 Digital Assets, S.L.	100	3	-	3	-	Madrid	Otros servicios técnicos NCOP	
Sociedad Operadores de la Plataforma IW, S.L	0,03	-	-	-	-	Madrid	Explotación Electrónica a terceros	
Renta 4 Chile SPA	100	9.640	(2.211)	7.429	-	Chile	Prestación de servicios financieros	
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	0,01 (**)	1	-	1	-	Chile	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Colombia SAS	100	587	(452)	135	-	Bogotá	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	99,99	4.550	(2.509)	2.041	-	Lima	Prestación de servicios financieros	
Renta 4 Luxembourg, S.A.	100	700	-	977	-	Luxemburgo	Gestión de Instituciones de Inversión colectiva	
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	69,43	4.656	(2.859)	1.797	-	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	
		<u>60.832</u>	<u>(21.458)</u>					

(\*) Se considera empresa del Grupo dado que Renta 4, S.A., S.V. tiene el 94,92% de esta Sociedad.

(\*\*) Se considera del Grupo dado que Renta 4 Chile SPA, tiene el 99,94% de la Sociedad.

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

Ninguna de las sociedades incluidas en el cuadro anterior cotiza en Bolsa.

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Detalle de las participaciones en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2022

<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>% de participación</u>			<u>Miles de euros</u>					
<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	-	(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.  
Detalle de las participaciones en empresas  
del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2021

Sociedades del Grupo	Sociedades	Domicilio	Actividad	% de participación			Miles de euros					
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Prima de emisión	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio/ (pérdida)	Dividendo
	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	-

Sociedades asociadas

	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.

### Relación de Oficinas y Agentes

#### ANEXO III

#### EJERCICIO 2022

<b>OFICINA</b>	<b>DIRECCIÓN POSTAL</b>
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 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 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 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 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.

Relación de Oficinas y Agentes

<b>OFICINA</b>	<b>DIRECCIÓN POSTAL</b>
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

OFICINAS INTERNACIONALES

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 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído



## RENTA 4 BANCO, S.A.

### Relación de Oficinas y Agentes

#### ANEXO III

#### EJERCICIO 2021

<u>OFICINA</u>	<u>DIRECCIÓN POSTAL</u>
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, N°7-9, (Chaflán Con Ronda Del Pilar) 06002, Badajoz
Renta 4 Barcelona	Calle Gran Vía 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, 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, N°2, 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 Vía 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 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 Conde Toreno nº 17; 33004 Oviedo
Renta 4 Palencia	Plaza Isabel La Catolica, 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 Buharía, 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 N° 3 Planta Baja, 45004 Toledo, España

RENTA 4 BANCO, S.A.

Relación de Oficinas y Agentes

<b>OFICINA</b>	<b>DIRECCIÓN POSTAL</b>
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 García 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

OFICINAS INTERNACIONALES

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 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Relación de Oficinas y Agentes

ANEXO IV

EJERCICIO 2022

**Nombre Representante**

---

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído.

RENTA 4 BANCO, S.A.  
Relación de Oficinas y Agentes

ANEXO IV

EJERCICIO 2021

**Nombre Representante**

---

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

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 21 de las cuentas anuales adjuntas junto con la cual debe ser leído.

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

## Balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

<b>ACTIVO</b>	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	<b>8</b>	<b>771.494</b>	<b>1.194.340</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>9</b>	<b>56.665</b>	<b>65.959</b>
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>		-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>10</b>	<b>830.553</b>	<b>388.369</b>
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
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>11</b>	<b>655.790</b>	<b>466.992</b>
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
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>12</b>	<b>578</b>	<b>2.104</b>
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		578	2.104
<b>Activos tangibles</b>	<b>13</b>	<b>61.089</b>	<b>59.060</b>
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
<b>Activos intangibles</b>	<b>14</b>	<b>22.122</b>	<b>21.065</b>
Fondo de comercio		15.291	15.291
Otros activos intangibles		6.831	5.774
<b>Activos por impuestos</b>	<b>20</b>	<b>10.111</b>	<b>1.332</b>
Activos por impuestos corrientes		-	81
Activos por impuestos diferidos		10.111	1.251
<b>Otros activos</b>	<b>15</b>	<b>1.939</b>	<b>2.229</b>
Resto de los otros activos		1.939	2.229
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.410.341</b>	<b>2.201.450</b>

**Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes****Balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

<b><u>PASIVO</u></b>	Nota	<b>Miles de euros</b>	
		2022	2021
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>9</b>	<b>189</b>	<b>41</b>
Derivados		189	41
Posiciones cortas		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>16</b>	<b>2.276.545</b>	<b>2.048.233</b>
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>		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>17</b>	<b>2.379</b>	<b>3.767</b>
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		-	-
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>20</b>	<b>6.398</b>	<b>8.737</b>
Pasivos por impuestos corrientes		5.791	8.023
Pasivos por impuestos diferidos		607	714
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>		-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>15</b>	<b>7.392</b>	<b>10.678</b>
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>2.292.903</u></b>	<b><u>2.071.456</u></b>

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

## Balances consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>18</b>	<b>140.537</b>	<b>133.620</b>
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		(10.155)	(12.186)
<b>Otro resultado global acumulado</b>		<b>(24.056)</b>	<b>(4.415)</b>
<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	<b>10</b>	(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	<b>10</b>	(20.717)	(1.015)
<b>Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]</b>		<b>957</b>	<b>789</b>
Otro resultado global acumulado		(426)	(352)
Otros elementos		1.383	1.141
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>117.438</b>	<b>129.994</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>2.410.341</b>	<b>2.201.450</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
Garantías concedidas	<b>19</b>	2.337	2.346
Compromisos contingentes concedidos	<b>19</b>	48.096	33.677
Otros compromisos concedidos	<b>19</b>	7.675	9.154
		<b>58.108</b>	<b>45.177</b>

## 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)
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>9.094</b>	<b>215</b>
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>B) MARGEN BRUTO</b>		<b>107.425</b>	<b>116.149</b>
(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)
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>29.382</b>	<b>32.504</b>
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		-	-
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>29.382</b>	<b>32.506</b>
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)		(7.600)	(7.159)
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>		<b>21.782</b>	<b>25.347</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>21.782</b>	<b>25.347</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		242	10
Atribuible a los propietarios de la dominante		21.540	25.337
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
Básico		<b>0,53</b>	<b>0,62</b>
Diluido		<b>0,53</b>	<b>0,62</b>



**Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes****Estados de Ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>21.782</b>	<b>25.347</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>(19.715)</b>	<b>(3.905)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(310)</b>	<b>42</b>
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)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(19.405)</b>	<b>(3.947)</b>
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 transferido a resultados</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
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>2.067</b>	<b>21.442</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	168	(117)
Atribuible a los propietarios de la dominante	1.899	21.559

## 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 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
<b>Saldo de apertura al 31/12/2021</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>94.147</b>	<b>(486)</b>	<b>25.337</b>	<b>(12.186)</b>	<b>(4.415)</b>	<b>(352)</b>	<b>1.141</b>	<b>129.994</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>94.147</b>	<b>(486)</b>	<b>25.337</b>	<b>(12.186)</b>	<b>(4.415)</b>	<b>(352)</b>	<b>1.141</b>	<b>129.994</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>21.540</b>	-	<b>(19.641)</b>	<b>(74)</b>	<b>242</b>	<b>2.067</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	<b>8.683</b>	-	<b>(25.337)</b>	<b>2.031</b>	-	-	-	<b>(14.623)</b>
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 18.g)	-	-	-	-	-	-	<b>(4.468)</b>	-	-	<b>(10.155)</b>	-	-	-	<b>(14.623)</b>
Compra de acciones propias (Nota 18.f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	<b>13.151</b>	-	<b>(25.337)</b>	<b>12.186</b>	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto (Nota 18.l)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre al 31/12/2022</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>102.830</b>	<b>(486)</b>	<b>21.540</b>	<b>(10.155)</b>	<b>(24.056)</b>	<b>(426)</b>	<b>1.383</b>	<b>117.438</b>

## 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	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	Total
<b>Saldo de apertura al 31/12/2020</b>	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>76.943</b>	<b>(486)</b>	<b>18.137</b>	-	<b>(637)</b>	<b>(225)</b>	<b>1.131</b>	<b>121.671</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>76.943</b>	<b>(486)</b>	<b>18.137</b>	-	<b>(637)</b>	<b>(225)</b>	<b>1.131</b>	<b>121.671</b>
<b>Saldo de apertura</b>														
<b>Resultado global del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>25.337</b>	-	<b>(3.778)</b>	<b>(127)</b>	<b>10</b>	<b>21.442</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	<b>17.204</b>	-	<b>(18.137)</b>	<b>(12.186)</b>	-	-	-	<b>(13.119)</b>
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 18.g)	-	-	-	-	-	-	(933)	-	-	(12.186)	-	-	-	(13.119)
Compra de acciones propias (Nota 18.f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	18.137	-	(18.137)	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto (Nota 18.I)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>18.312</b>	<b>8.496</b>	-	-	-	-	<b>94.147</b>	<b>(486)</b>	<b>25.337</b>	<b>(12.186)</b>	<b>(4.415)</b>	<b>(352)</b>	<b>1.141</b>	<b>129.994</b>
<b>Saldo de cierre al 31/12/2021</b>														

## 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 2021

	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(396.203)</b>	<b>476.583</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>21.782</b>	<b>25.347</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>15.833</b>	<b>26.471</b>
Amortización	13 y 14	10.038	9.450
Otros ajustes		5.795	17.021
<b>Aumento/disminución neta en los activos de explotación</b>		<b>(647.297)</b>	<b>27.079</b>
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)
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación</b>		<b>219.636</b>	<b>403.860</b>
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
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>		<b>(6.157)</b>	<b>(6.174)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(8.439)</b>	<b>(7.566)</b>
<b>Pagos</b>		<b>(8.439)</b>	<b>(7.568)</b>
Activos materiales	13	(4.946)	(4.535)
Activos intangibles	14	(3.493)	(3.033)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
<b>Cobros</b>		-	<b>2</b>
Activos materiales		-	2
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(18.501)</b>	<b>(17.738)</b>
<b>Pagos</b>		<b>(18.518)</b>	<b>(17.743)</b>
Dividendos	2.10 y 18.g	(14.623)	(13.119)
Adquisición de instrumentos de capital propio	18.f	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(3.895)	(4.624)
<b>Cobros</b>		<b>17</b>	<b>5</b>
Enajenación de instrumentos de capital propio		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		17	5
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO</b>		<b>297</b>	<b>(1.113)</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(422.846)</b>	<b>450.166</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>8</b>	<b>1.194.340</b>	<b>744.174</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>8</b>	<b>771.494</b>	<b>1.194.340</b>
<b>PRO MEMORIA</b>			
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO</b>	<b>8</b>	<b>771.494</b>	<b>1.194.340</b>
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		-	-

**Renta 4 Banco, S.A.**

## **ANEXO VI: 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.

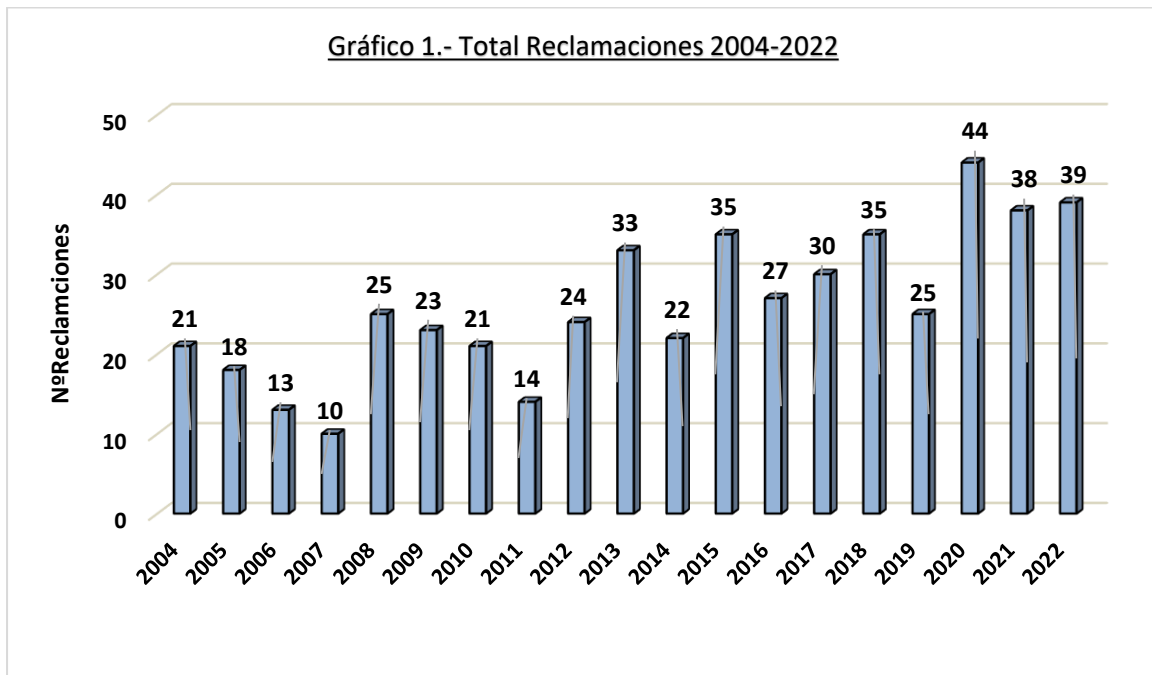
En todas las reclamaciones admitidas a trámite, tanto por el Defensor del Participante, como por el Servicio de Atención al Cliente de Renta 4, procedieron al estudio y análisis pormenorizado de cada una de las reclamaciones y cuestiones planteadas; revisando los procedimientos establecidos por Renta 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 4.

## 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	
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%
<b>TOTAL</b>	<b>39</b>	<b>100%</b>	<b>38</b>	<b>100%</b>	<b>44</b>	<b>100%</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>	<b>27</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

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	-
	Comisiones	11	1	2	-	-	-	1	1
	Otros	-	-	-	-	-	-	-	1
Instrumentos deuda e híbridos	Comisiones	-	-	-	-	-	-	-	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
	Comisiones	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

Materia 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.

## **ANEXO VII: 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 Alicantino de Comercio, S.A., habiéndose inscrito el cambio de denominación de éste 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
<b>TOTAL</b>	<b>170.684</b>	<b>180.630</b>	<b>633</b>	<b>608</b>

**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)
<b>TOTAL</b>	<b>29.382</b>	<b>32.506</b>	<b>(7.600)</b>	<b>(7.159)</b>

**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%).

## ANEXO VIII: Informe de Gestión

### Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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 16.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 22 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 20.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.