



FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022,
JUNTO CON EL INFORME EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE

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

Al Patronato de FUNDACIÓN
CARMEN GANDARIAS – CORRAL:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL (la Fundación), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2022, la cuenta de resultados y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Fundación al 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la Cartera de inversiones financieras

La valoración de la cartera de inversiones financieras de la Fundación y su existencia han sido aspectos significativos para nuestra auditoría, debido al riesgo inherente ligado a los procesos de valoración de las inversiones y dado que dicha cartera de inversiones supone un importe muy significativo del activo al 31 de diciembre de 2022.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar dichos aspectos han incluido, entre otros, la obtención de los precios de cotización publicados al 31 de diciembre de 2022 comparándolos con los utilizados para la valoración de la cartera, la obtención de la información financiera al 31 de diciembre de 2022 de algunas de las inversiones, así como la obtención de confirmaciones de la posición con el depositario o la contraparte, según la naturaleza del instrumento financiero.

El desglose de información en relación con los activos de la cartera de inversiones financieras está incluido en la Nota 7 de la Memoria adjunta.

Responsabilidad del Patronato en relación con las cuentas anuales

El Patronato es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Fundación, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

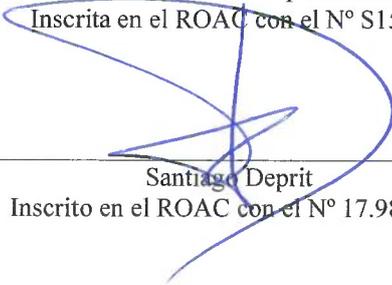
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

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

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

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página 3 siguiente es parte integrante de nuestro informe de auditoría

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Santiago Deprit
Inscrito en el ROAC con el N° 17.989

12 de mayo de 2023

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Patronato de la Fundación, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

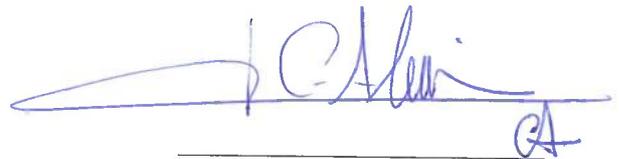
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 32 de la ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, la totalidad de los miembros que componen al día de la fecha el Patronato de Fundación Carmen Gandarias-Corral, han formulado las cuentas anuales de la Fundación correspondientes al ejercicio de 2022. A efectos de identificación, dichas cuentas anuales son firmadas, en cada una de sus hojas, por el Secretario del Patronato.

Bilbao, a veintiuno de marzo de dos mil veintitres.

FIRMANTES



D. Germán Abuín De Miguel



D. Carlos Abuín Iglesias



D^a. Gloria Romeo Amantegui



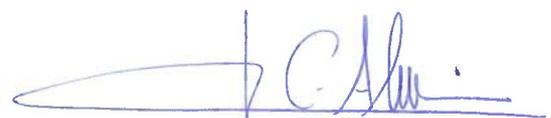
D. Hugo Abuín Rodríguez



D. Javier Varona Guarás

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'C' followed by a surname that appears to be 'Alm'. The signature is written in a cursive style with a horizontal line underneath.

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	2022	2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Inmovilizado material (Nota 5)-			Fondos propios (Nota 10)-		
Terrenos y construcciones	740.815	768.433	Dotación fundacional	66.606.641	63.519.415
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	8.184	7.702	Otras reservas	400.054	400.054
	748.999	776.135	Excedente del ejercicio	936.396	3.087.226
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)-			Ajustes por cambios de valor (Nota 7)-	67.943.091	67.006.695
Terrenos	1.491.087	1.853.867	Activos financieros a valor razonable	7.058.315	11.957.511
Construcciones	1.616.389	2.195.280	con cambios en el patrimonio neto	75.001.406	78.964.206
	3.107.476	4.049.147	Total Patrimonio Neto		
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)-					
Instrumentos de patrimonio	63.294.751	64.608.099			
Valores representativos de deuda	1.692.972	2.864.009			
	64.987.723	67.472.108			
Total Activo No Corriente	68.844.198	72.297.390			
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-			Beneficiarios-Acreedores (Notas 11 y 13)-		
Otros créditos con las Administraciones Públicas	78.802	78.686	Beneficiarios - Acreedores, a corto plazo	1.600.841	1.582.214
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)-			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		
Instrumentos de patrimonio	2.475.061	500.000	Acreedores varios (Nota 11)	23.964	40.880
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)-			Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 14)	27.195	20.901
Tesorería	3.182.971	7.732.125	Total Pasivo Corriente	51.159	61.781
Otros activos líquidos equivalentes	2.072.374	-		1.652.000	1.643.995
	5.255.345	7.732.125			
Total Activo Corriente	7.809.208	8.310.811	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	76.653.406	80.608.201
TOTAL ACTIVO	76.653.406	80.608.201			

Las Notas 1 a 23 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

**CUENTAS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Excedente del ejercicio:		
Ingresos de la actividad propia-		
Reintegro de ayudas y asignaciones	20.000	-
Gastos por ayudas y otros (Nota 15)-		
Ayudas monetarias	(1.620.841)	(1.659.544)
Ayudas no monetarias (Nota 5)	(113.850)	(103.500)
	<u>(1.734.691)</u>	<u>(1.763.044)</u>
Otros ingresos de la actividad (Notas 5 y 6)	134.464	127.022
Gastos de personal-		
Sueldos, salarios y asimilados	(297.687)	(233.078)
Cargas sociales (Nota 15)	(51.441)	(51.092)
	<u>(349.128)</u>	<u>(284.170)</u>
Otros gastos de la actividad-		
Servicios exteriores (Nota 15)	(177.944)	(204.220)
Tributos	(143.504)	(120.843)
	<u>(321.448)</u>	<u>(325.063)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(51.046)	(51.408)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-		
Resultados por enajenaciones y otras (Nota 6)	297.756	282.820
EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD	<u>(2.004.093)</u>	<u>(2.013.843)</u>
Ingresos financieros-		
De participaciones en instrumentos de patrimonio-		
En terceros (Nota 7)	1.786.872	1.297.123
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		
De terceros (Nota 7)	296.874	254.877
	<u>2.083.746</u>	<u>1.552.000</u>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 7)-		
Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1.137.155	3.470.436
	<u>1.137.155</u>	<u>3.470.436</u>
Diferencias de cambio	39.202	78.633
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-		
Deterioros y pérdidas (Nota 7)	(395.610)	-
Resultados por enajenaciones y otras	75.996	-
	<u>(319.614)</u>	<u>-</u>
EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS	<u>2.940.489</u>	<u>5.101.069</u>
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS	<u>936.396</u>	<u>3.087.226</u>
Impuestos sobre beneficios (Nota 14)	-	-
Variación del patrimonio neto reconocida en el excedente del ejercicio	<u>936.396</u>	<u>3.087.226</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7)	(4.157.651)	9.555.854
Variación de patrimonio neto por ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto	<u>(4.157.651)</u>	<u>9.555.854</u>
Reclasificaciones al excedente del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7)	(741.545)	(3.470.436)
Variación de patrimonio neto por reclasificaciones al excedente del ejercicio	<u>(741.545)</u>	<u>(3.470.436)</u>
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>(4.899.196)</u>	<u>6.085.418</u>
RESULTADO TOTAL, VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJERCICIO	<u>(3.962.800)</u>	<u>9.172.644</u>

Las Notas 1 a 23 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(1) Actividad de la Entidad

La Fundación Carmen Gandarias – Corral (en adelante la Fundación) se constituyó con fecha 15 de abril de 1988, y su fin fundamental es la continuación de la labor benéfica desarrollada durante su vida por la Fundadora, D^a Carmen Gandarias, en concordancia con sus principios religiosos y morales que, en todo caso, han de formar parte de la actividad futura de esta institución. Las finalidades de la Fundación son la justicia social y la dignidad de las personas más necesitadas, ayudando económicamente a instituciones sin ánimo de lucro que trabajen activamente en su favor, principalmente en estas áreas:

- a) Infancia y juventud: instituciones dedicadas al cuidado, atención y educación de niños y jóvenes en situación de desatención o riesgo de exclusión, incluyendo la prevención y lucha contra la drogadicción.
- b) Personas mayores: entidades cuyo fin sea el cuidado y atención de ancianos faltos de recursos, enfermos o necesitados de acogimiento y hogar.
- c) Personas enfermas: organizaciones que se dediquen al cuidado y atención de enfermos faltos de recursos o que necesiten, por la gravedad de sus dolencias, especiales cuidados y tratamientos.
- d) Personas discapacitadas: instituciones cuyo fin sea el cuidado, atención e integración de personas con discapacidad, tanto física como intelectual, incluyendo la enfermedad mental.
- e) Personas excluidas o en riesgo de exclusión: entidades cuya actividad esté dedicada al cuidado, atención e integración de personas y familias que se encuentren en situación de exclusión socio-económica o con riesgo de caer en ella.

Entre los fines de interés general que persigue la Fundación Carmen Gandarias se halla también el apoyo a instituciones religiosas: colaborar, cooperar y ayudar a instituciones y congregaciones religiosas de la Iglesia Católica, para el cumplimiento de sus fines sociales, evangélicos y doctrinales. En este sentido, la Fundación podrá apoyar a los fines generales de la Iglesia Católica y de sus instituciones y congregaciones religiosas vinculadas, la concesión de becas para la formación de sacerdotes, o el apoyo a entidades sin ánimo de lucro cuyo fin principal sea la promoción y divulgación de los valores y principios cristianos.

Conforme a la Resolución del 18 de enero de 1989, de la Dirección del Bienestar Social del Gobierno Vasco, la Fundación fue inscrita en el Registro de Fundaciones del País Vasco con el número B-48, habiendo sido clasificada en virtud de sus fines en la Sección de Entidades Benéfico – Asistenciales.

CA

La Fundación se rige por sus Estatutos y se encuentra regulada por la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, así como el Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Protectorado y del Registro de Fundaciones del País Vasco.

Con fecha 14 de junio de 2021, el Patronato modificó los artículos 24, 25 y 26 de los Estatutos para poder llevar a cabo la nueva política de cumplimiento del fin fundacional, con cargo tanto a los ingresos ordinarios como a parte del patrimonio fundacional (Notas 10 y 17).

El Patronato de la Fundación, máximo órgano de gobierno y administración de la misma, está constituido por un total de 5 miembros, distribuidos de la siguiente manera:

- ✓ Patrono Presidente: D. Germán Abuin de Miguel
- ✓ Patronos Vocales: D^a. Gloria Romeo Amantegui, D. Hugo Abuin Rodríguez y D. Javier Varona Guarás
- ✓ Patrono Secretario: D. Carlos Abuin Iglesias

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

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

2.1 *Imagen fiel-*

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Fundación, es el establecido en:

- a. Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, así como el Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Protectorado y del Registro de Fundaciones del País Vasco.
- b. El Plan General de Contabilidad de Entidades Sin Fines Lucrativos, aprobado por la Resolución de 26 de marzo de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulta de aplicación.

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Fundación y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en

particular, con los criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de las variaciones originadas en el patrimonio neto de la Fundación, así como de la actividad desarrollada durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por el Patronato de la Fundación con fecha 21 de marzo de 2023, se encuentran pendientes de aprobación por el mismo. No obstante, no se espera que se produzcan modificaciones significativas en el proceso de ratificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas por el Patronato de la Fundación en su reunión ordinaria del 7 de junio de 2022.

2.2 Principios contables y normas de valoración-

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2022 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. El Patronato de la Fundación ha formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre-

En la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 se han utilizado juicios y estimaciones realizadas por el Patronato de la Fundación, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales.

No hay supuestos clave acerca del futuro, ni otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleven asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

No se han producido cambios en estimaciones contables que sean significativos y que afecten al ejercicio actual o que se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.

2.4 Comparación de la información-

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de resultados, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2021 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

2.5 Cambios en criterios contables-

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

2.6 Corrección de errores-

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

2.7 Importancia relativa-

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Fundación ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio.

(3) Excedente del Ejercicio

Es intención del Patronato de la Fundación destinar la totalidad del excedente positivo del ejercicio 2022 a “Dotación Fundacional”.

Por su parte, con fecha 7 de junio de 2022, el patronato de la Fundación aprobó destinar la totalidad del excedente negativo del ejercicio 2021 a “Dotación Fundacional”.



(4) **Normas de Registro y Valoración**

A continuación se resumen las normas de registro y valoración más significativas que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2022:

a) ***Inmovilizado material-***

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material son valorados inicialmente por su precio de adquisición o su coste de producción, y posteriormente se valoran a su valor de coste neto de su correspondiente amortización acumulada y de las eventuales pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los bienes de inmovilizado material no generadores de efectivo son los que se poseen con una finalidad distinta a la de generar un rendimiento comercial, como pueden ser los flujos económicos sociales que generan dichos activos y que benefician a la colectividad, esto es, su beneficio social o potencial de servicio.

En el caso de las cesiones de inmovilizado a terceros sin contraprestación alguna, cuya duración es por un periodo inferior a la vida útil de los elementos cedidos, la Fundación reconoce un ingreso por arrendamiento y un gasto por ayudas concedidas en la cuenta de resultados por la mejor estimación del derecho cedido.

La Fundación amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo su coste de adquisición menos, en su caso, su valor residual entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

A

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	33,33
Maquinaria	10
Mobiliario	6,67
Equipos para procesos de información	4

El cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 2022 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 30.475 euros (Nota 5).

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

b) *Inversiones inmobiliarias-*

Las inversiones inmobiliarias corresponden a inmuebles, que se poseen total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Los terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio de la Sociedad se califican como inversión inmobiliaria. Asimismo, los inmuebles que estén en proceso de construcción o mejora para su uso futuro como inversiones inmobiliarias, se califican como tales.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4.a anterior, relativa al inmovilizado material.

Los ingresos por arrendamiento de estos activos se reconocen siguiendo lo expuesto en la Nota 4.d, relativa a arrendamientos.

El Patronato de la Fundación considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a lo explicado en la Nota 4.a.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 4.a.

El cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 2022 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 20.571 euros (Nota 6).

c) ***Deterioro de valor de inmovilizado material e inversiones inmobiliarias-***

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de las inversiones inmobiliarias cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. El deterioro de valor de un activo no generador de flujos de efectivo es la pérdida de potencial de servicio activo, distinta a la depreciación sistemática y regular que constituye la amortización. El deterioro responde, por tanto, a una disminución en la utilidad que proporciona el activo. De acuerdo con la normativa vigente, el valor en uso de un activo no generador de flujos de efectivo se determinará por referencia al coste de reposición.

A estos efectos, al menos al cierre del ejercicio, la Fundación evalúa si existen indicios de que algún inmovilizado material o inversión inmobiliaria pueda estar deteriorado, en cuyo caso, estima su importe recuperable efectuando las correcciones valorativas que procedan. Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material o inversiones inmobiliarias, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de resultados. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor contable del inmovilizado o inversiones que están reconocidos en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

En el ejercicio 2022 la Fundación no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material o de las inversiones inmobiliarias.

d) ***Arrendamientos-***

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos operativos-

En las operaciones de arrendamiento operativo, cuando la Sociedad actúa como arrendador, los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de

arrendamiento operativo se imputan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que se devengan. Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Si la Sociedad actúa como arrendataria los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

e) *Instrumentos financieros-*

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

La Fundación clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Fundación reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como tenedor o adquirente de aquél.

A efectos de su valoración, la Fundación clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. La Fundación clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Fundación clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado,

CA

excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

Activos financieros

Clasificación y valoración-

A efectos de su valoración, los activos financieros que posee la Fundación se clasifican en las siguientes categorías:

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Los activos financieros se incluyen en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías de acuerdo con lo dispuesto en los siguientes apartados de esta norma.

Los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen obligatoriamente en esta categoría. La Sociedad clasifica un activo financiero como mantenido para negociar si:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni deben valorarse al coste, la Sociedad puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el activo financiero se clasifica en la categoría “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

Adicionalmente, se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial, de forma irrevocable como medidos al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubieran incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el

CA

precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de resultados del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable registrando en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los cambios que se produzcan en dicho valor razonable. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

2. *Activos financieros a coste amortizado:*

Corresponden a derechos de cobro que se originan en el desarrollo de la actividad propia frente a los beneficiarios, usuarios, patrocinadores y afiliados (créditos por la actividad propia de la Entidad), o los que, no teniendo su origen en las actividades de la Fundación, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo (créditos por el resto de operaciones).

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de resultados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones de las actividades con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual (dividendos a cobrar) cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La Fundación sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de la pérdida disminuye como consecuencia de un evento posterior se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de resultados. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

3. *Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:*

Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”.

También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de resultados.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratan de la misma forma dispuesta para el deterioro de valor de los “Activos financieros a coste”.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de resultados y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de resultados.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de resultados del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incremente el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de resultados y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.



4. Activos financieros a coste:

Se incluyen en esta categoría de valoración las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Asimismo, forma parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración,

netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo. Cuando la empresa participada tiene su domicilio fuera del territorio español, se aplica el tipo de cambio de cierre al patrimonio neto y a las plusvalías tácitas existentes a dicha fecha.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de resultados. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros-

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

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. Como consecuencia de ello, dichos importes no se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados.

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

Baja de activos financieros-

La Fundación da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Fundación, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser



significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido), y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Asimismo, cualquier ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de resultados.

Por el contrario, la Fundación no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles, como serían determinadas acciones rescatables y acciones o participaciones sin voto.

Clasificación y valoración-

A efectos de su valoración, los pasivos financieros que posee la Fundación se clasifican en las siguientes categorías:

1. Pasivos financieros a coste amortizado:

La Fundación clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos y partidas a pagar las obligaciones que se originan por la concesión de ayudas y otras asignaciones a los beneficiarios de la entidad en cumplimiento de los fines propios (débitos por la actividad propia), o



también aquellos que, sin tener su origen en las actividades de la Fundación, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados (débitos por operaciones no relacionadas con las actividades).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de resultados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones de la actividad propia con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Baja de pasivos financieros-

La Fundación da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado.

Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

Con carácter general, el valor razonable de los instrumentos financieros se calcula por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia del valor razonable.

En el valor razonable de un instrumento financiero se tiene en cuenta, entre otros, el riesgo de crédito y, en el caso concreto de un pasivo financiero, se considera el riesgo de incumplimiento de la Fundación que incluye, entre otros componentes, el riesgo de crédito propio.



f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, así como también otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo por lo que no existe un riesgo significativo de cambios de valor y forman parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Fundación. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

g) Transacciones y saldos en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones de los tipos de cambio” (Nota 21).

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

h) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula conforme a la Norma Foral 4/2019, de 20 de marzo, de Régimen Fiscal de las Entidades sin Fines Lucrativos y de los Incentivos Fiscales al Mecenazgo (Nota 14).

A

i) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Particularmente, las ayudas concedidas se registran como gasto en el ejercicio en que las mismas son concedidas, comprometidas u otorgadas por el órgano correspondiente de la Fundación.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se produce el cobro de los mismos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados.

j) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, la Fundación está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

k) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente-

En el balance adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos cuyo plazo previsto de vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la Fundación es inferior al ciclo normal de explotación. Aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

(5) Inmovilizado Material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 en las diferentes cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado material” de los balances adjuntos, han sido los siguientes:

CA

	Euros					
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2022
COSTE:						
Terrenos y construcciones	1.315.105	-	-	1.315.105	-	1.315.105
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-						
Maquinaria	22.904	-	-	22.904	-	22.904
Utillaje	1.925	-	-	1.925	-	1.925
Mobiliario	47.743	-	-	47.743	338	48.081
Equipos para procesos de información	19.733	2.541	(2.942)	19.332	3.001	22.333
	<u>92.305</u>	<u>2.541</u>	<u>(2.942)</u>	<u>91.904</u>	<u>3.339</u>	<u>95.243</u>
	<u>1.407.410</u>	<u>2.541</u>	<u>(2.942)</u>	<u>1.407.009</u>	<u>3.339</u>	<u>1.410.348</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:						
Construcciones	(519.057)	(27.615)	-	(546.672)	(27.618)	(574.290)
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-						
Maquinaria	(21.427)	(569)	-	(21.996)	(567)	(22.563)
Utillaje	(1.925)	-	-	(1.925)	-	(1.925)
Mobiliario	(43.833)	(1.168)	-	(45.001)	(1.128)	(46.129)
Equipos para procesos de información	(17.138)	(1.485)	2.942	(15.681)	(1.162)	(16.843)
	<u>(84.323)</u>	<u>(3.222)</u>	<u>2.942</u>	<u>(84.603)</u>	<u>(2.857)</u>	<u>(87.460)</u>
	<u>(603.380)</u>	<u>(30.837)</u>	<u>2.942</u>	<u>(631.275)</u>	<u>(30.475)</u>	<u>(661.750)</u>
NETO:						
Terrenos y construcciones	796.048	(27.615)	-	768.433	(27.618)	740.815
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-						
Maquinaria	1.477	(569)	-	908	(567)	341
Mobiliario	3.910	(1.168)	-	2.742	(790)	1.952
Equipos para procesos de información	2.996	1.056	-	4.052	1.839	5.891
	<u>8.383</u>	<u>(681)</u>	<u>-</u>	<u>7.702</u>	<u>482</u>	<u>8.184</u>
	<u>804.431</u>	<u>(28.296)</u>	<u>-</u>	<u>776.135</u>	<u>(27.136)</u>	<u>748.999</u>

El piso donde se ubican las oficinas de la Fundación es propiedad de la misma y fue adquirido en 1995 por un importe de 192.095 euros. En el mes de octubre de 2016, la Fundación adquirió el piso contiguo a sus oficinas para la ampliación de las mismas por un importe de 355.000 euros y en el ejercicio 2017 se realizaron obras de reforma y reacondicionamiento por un importe aproximado de 32 miles de euros. Dichos importes figuran registrados en el epígrafe “Terrenos y construcciones” del cuadro adjunto.

En 1994 la Fundación adquirió tres pisos en Hurtado de Amézaga, número 22 (Bilbao), por un importe total de 667.625 euros y que figuran registrados en el epígrafe “Terrenos y construcciones”. Hasta el 30 de junio de 2017, estos pisos estuvieron cedidos a las Congregaciones de Hijos y Esclavas del Amor Misericordioso. Con fecha 24 de mayo de 2017, el Patronato aprobó la cesión de los inmuebles para un nuevo proyecto conjunto de Cáritas Diocesana de Bilbao y Fundación Itaka para la explotación de los mismos. La Fundación ha registrado por este concepto un ingreso por arrendamiento por importe de 113.850 euros (103.500 euros en el ejercicio 2021), en el epígrafe “Otros ingresos de la actividad”, y un gasto

CA

por el mismo importe en el epígrafe “Gastos por ayudas y otros – Ayudas no monetarias” de la cuenta de resultados adjunta (Nota 15).

El valor neto contable de los mencionados inmuebles al 31 de diciembre de 2022 asciende a 669.376 euros (694.920 euros al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existen elementos de inmovilizado material, en estado de uso continuado, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 73.401 euros y 70.366 euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Maquinaria	19.471	17.234
Utillaje	1.925	1.925
Mobiliario	40.752	39.954
Equipos para procesos de información	11.253	11.253
	<u>73.401</u>	<u>70.366</u>

La Fundación tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(6) **Inversiones inmobiliarias**

El movimiento habido durante los ejercicios 2022 y 2021 en las diferentes partidas del epígrafe “Inversiones inmobiliarias” y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Euros						Saldo al 31.12.2022
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o Dotaciones	Retiros	
COSTE:							
Terrenos	2.548.037	-	(694.170)	1.853.867	-	(362.780)	1.491.087
Construcciones	3.856.152	-	(1.619.730)	2.236.422	-	(558.320)	1.678.102
	<u>6.404.189</u>	<u>-</u>	<u>(2.313.900)</u>	<u>4.090.289</u>	<u>-</u>	<u>(921.100)</u>	<u>3.169.189</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:							
Construcciones	(20.571)	(20.571)	-	(41.142)	(20.571)	-	(61.713)
NETO:							
Terrenos	2.548.037	-	(694.170)	1.853.867	-	(362.780)	1.491.087
Construcciones	3.835.581	(20.571)	(1.619.730)	2.195.280	(20.571)	(558.320)	1.616.389
	<u>6.383.618</u>	<u>(20.571)</u>	<u>(2.313.900)</u>	<u>4.049.147</u>	<u>(20.571)</u>	<u>(921.100)</u>	<u>3.107.476</u>

En el ejercicio 2019, la Fundación aceptó el legado de D^a Iciar Alzola de la Sota (antigua Presidenta de la Fundación), fallecida en el año 2018. Una parte de dicho legado consistía en patrimonio financiero (Nota 7). La otra parte, se correspondía con la nuda propiedad de dos viviendas en Getxo (Vizcaya) cuyo valor, descontado el usufructo, asciende a 1.417.717 euros y de una finca situada en Ribamontán al Mar (Cantabria) cuyo valor, descontando el usufructo, ascendía a 2.082.510 euros. Asimismo, el legado incluía la plena propiedad de una vivienda en Bilbao (Vizcaya) cuyo valor asciende a 979.571 euros y que se encuentra arrendada a un tercero y de varias fincas situadas en Cantabria con un valor total de 2.023.401 euros.

La Fundación tiene la intención de vender los citados inmuebles y fincas, en la medida que vaya siendo posible, excepto la vivienda que se encuentra arrendada y por la cual se han percibido en el ejercicio 2022 ingresos por importe de 15.558 euros (14.392 euros en el ejercicio 2021), que se encuentran registrados en el epígrafe “Otros ingresos de la actividad” de la cuenta de resultados adjunta.

Con fecha 30 de septiembre de 2020, el Patronato de la Fundación aceptó la donación del usufructo de una de las fincas. El valor de la nuda propiedad de dicha finca ascendía a 231.390 euros y fue dado de alta como mayor activo en el ejercicio 2020 registrando un mayor valor de la “Dotación fundacional” al 31 de diciembre de 2020 (Nota 10).

Durante el ejercicio 2022, la Fundación ha vendido dos de las citadas fincas por importe total después de comisiones de 1.219 miles de euros, habiendo generado dichas operaciones un resultado positivo de 297.756 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado- Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de resultados adjunta. Por su parte, con fecha 16 de septiembre de 2021 la Fundación vendió otras dos fincas por importe total después de comisiones de 2.597 miles de euros, habiendo generado dicha operación un resultado positivo de 282.820 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado- Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de resultados del ejercicio 2021 adjunta.

Los detalles de los principales activos incorporados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Ejercicio 2022:			Euros			
Descripción	Ubicación	Propiedad	Coste		Amortización	Valor Neto
			Terrenos	Construcciones	Acumulada	Contable
Viviendas en c/Zugazarte	Getxo (Vizcaya)	Nuda	425.315	992.402	-	1.417.717
Vivienda c/Ercilla	Bilbao (Vizcaya)	Plena	293.871	685.700	(61.713)	917.858
Fincas rústicas	Cantabria	Plena	771.901	-	-	771.901
			<u>1.491.087</u>	<u>1.678.102</u>	<u>(61.713)</u>	<u>3.107.476</u>

Ejercicio 2021:			Euros			
Descripción	Ubicación	Propiedad	Coste		Amortización	Valor Neto
			Terrenos	Construcciones	Acumulada	Contable
Viviendas en c/Zugazarte	Getxo (Vizcaya)	Nuda	425.315	992.402	-	1.417.717
Vivienda c/Ercilla	Bilbao (Vizcaya)	Plena	293.871	685.700	(41.142)	938.429
Fincas rústicas	Cantabria	Plena	1.134.681	558.320	-	1.693.001
			<u>1.853.867</u>	<u>2.236.422</u>	<u>(41.142)</u>	<u>4.049.147</u>

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de las inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(7) Activos Financieros por Categorías

Categorías de activos financieros-

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como el valor en libros en euros de los mismos, sin incluir el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9), se detalla a continuación:

CA

31.12.2022:

Categorías	Euros		
	Activos financieros no corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	55.895.374	1.692.972	57.588.346
Activos financieros a coste	6.849.377	-	6.849.377
	<u>62.744.751</u>	<u>1.692.972</u>	<u>64.437.723</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	550.000	-	550.000
	<u>63.294.751</u>	<u>1.692.972</u>	<u>64.987.723</u>

Categorías	Euros	
	Activos financieros corrientes	
	Instrumentos de patrimonio	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	2.475.061	2.475.061
	<u>2.475.061</u>	<u>2.475.061</u>

31.12.2021:

Categorías	Euros		
	Activos financieros no corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	58.267.245	2.864.009	61.131.254
Activos financieros a coste	5.790.854	-	5.790.854
	<u>64.058.099</u>	<u>2.864.009</u>	<u>66.922.108</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	550.000	-	550.000
	<u>64.608.099</u>	<u>2.864.009</u>	<u>67.472.108</u>

CA

Categorías	Euros	
	Activos financieros corrientes	
	Instrumentos de patrimonio	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Resultados netos por categorías de activos financieros-

Por otra parte, los resultados netos procedentes de las distintas categorías de activos financieros de los ejercicios 2022 y 2021 son las siguientes:

Ejercicio 2022:	Euros			
	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Activos financieros a coste	Total
Dividendos	-	1.786.872	-	1.786.872
Ingresos financieros de valores negociables	62.343	91.777	129.342	283.462
Resultados por enajenaciones	-	-	78.292	78.292
Deterioros de instrumentos financieros	-	(395.610)	-	(395.610)
Variación en el valor razonable	-	1.137.155	-	1.137.155
Ganancias netas en resultados	<u>62.343</u>	<u>2.620.194</u>	<u>207.634</u>	<u>2.890.171</u>
Variación en el valor razonable	-	(4.159.947)	-	(4.159.947)
Ganancias netas en patrimonio	<u>-</u>	<u>(4.159.947)</u>	<u>-</u>	<u>(4.159.947)</u>
Total	<u>62.343</u>	<u>(1.539.753)</u>	<u>207.634</u>	<u>(1.269.776)</u>

A

Ejercicio 2021:

	Euros			
	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Activos financieros a coste	Total
Dividendos	-	1.297.123	-	1.297.123
Ingresos financieros de valores negociables	9.050	140.694	105.133	254.877
Variación en el valor razonable Ganancias netas en resultados	-	3.470.436	-	3.470.436
	<u>9.050</u>	<u>4.908.253</u>	<u>105.133</u>	<u>5.022.436</u>
Variación en el valor razonable Ganancias netas en patrimonio	-	9.555.854	-	9.555.854
	<u>-</u>	<u>9.555.854</u>	<u>-</u>	<u>9.555.854</u>
Total	<u>9.050</u>	<u>14.464.107</u>	<u>105.133</u>	<u>14.578.290</u>

Inversiones Financieras-

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 en las cuentas incluidas en estos epígrafes del balance han sido los siguientes:

Ejercicio 2022:

	Euros					
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	Trasposos	Variación del valor razonable	Saldo al 31.12.2022
Inversiones financieras a largo plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Valorados a valor razonable	58.267.246	4.489.228	(3.490.268)	500.000	(3.870.832)	55.895.374
Valorados a valor de coste	5.790.853	1.540.885	(482.361)	-	-	6.849.377
Productos estructurados	550.000	-	-	-	-	550.000
	<u>64.608.099</u>	<u>6.030.113</u>	<u>(3.972.629)</u>	<u>500.000</u>	<u>(3.870.832)</u>	<u>63.294.751</u>
Valores representativos de deuda-						
Fondos de renta fija	2.864.009	-	(884.218)	-	(286.819)	1.692.972
	<u>2.864.009</u>	<u>-</u>	<u>(884.218)</u>	<u>-</u>	<u>(286.819)</u>	<u>1.692.972</u>
	<u>67.472.108</u>	<u>6.030.113</u>	<u>(4.856.847)</u>	<u>500.000</u>	<u>(4.157.651)</u>	<u>64.987.723</u>
Inversiones financieras a corto plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Productos estructurados	500.000	1.451.865	-	(500.000)	23.196	1.475.061
Fondos de inversión	-	1.000.000	-	-	-	1.000.000
	<u>500.000</u>	<u>2.451.865</u>	<u>-</u>	<u>(500.000)</u>	<u>23.196</u>	<u>2.475.061</u>

Ejercicio 2021:

	Euros					Saldo al 31.12.2021
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	Traspasos	Variación del valor razonable	
Inversiones financieras a largo plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Valorados a valor razonable	50.362.160	7.497.565	(9.433.274)	308.500	9.532.295	58.267.246
Valorados a valor de coste	3.400.153	2.810.632	(419.932)	-	-	5.790.853
Productos estructurados	456.115	-	-	-	93.885	550.000
	<u>54.218.428</u>	<u>10.308.197</u>	<u>(9.853.206)</u>	<u>308.500</u>	<u>9.626.180</u>	<u>64.608.099</u>
Valores representativos de deuda-						
Fondos de renta fija	3.443.532	-	(509.197)	-	(70.326)	2.864.009
	<u>3.443.532</u>	<u>-</u>	<u>(509.197)</u>	<u>-</u>	<u>(70.326)</u>	<u>2.864.009</u>
	<u>57.661.960</u>	<u>10.308.197</u>	<u>(10.362.403)</u>	<u>308.500</u>	<u>9.555.854</u>	<u>67.472.108</u>
Inversiones financieras a corto plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Productos estructurados	808.500	500.000	(500.000)	(308.500)	-	500.000
Otros activos financieros-						
Dividendo a cobrar	25.920	-	(25.920)	-	-	-
	<u>834.420</u>	<u>500.000</u>	<u>(525.920)</u>	<u>(308.500)</u>	<u>-</u>	<u>500.000</u>

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto-

Los movimientos más significativos producidos en el ejercicio 2022 en este epígrafe son los siguientes:

- Durante el ejercicio 2022, la Fundación ha realizado las siguientes enajenaciones de acciones cotizadas a largo plazo:

	Fecha	Nº de títulos	Euros		
			Coste	Precio de venta	Resultado de la operación
Inversiones financieras a largo plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Acciones cotizadas-					
Deutsche Telekom AG	Mayo de 2022	15.000	166.708	272.920	106.212
Royal Dutch Shell PLC	Mayo, Octubre y Noviembre de 2022	40.000	946.838	1.093.813	146.975
Repsol-YPF, S.A.	Mayo de 2022	15.000	164.426	224.775	60.349
Pfizer, Inc.	Noviembre de 2022	10.000	237.395	473.092	235.697
Daimler Trucks AG	Noviembre de 2022	4.250	140.080	128.255	(11.825)
Azvalor Internacional F.I.	Octubre de 2022	1.672	199.166	336.996	137.830
Lierde SICAV	Noviembre y Diciembre de 2022	4.400	498.500	515.304	16.804
			<u>2.353.113</u>	<u>3.045.155</u>	<u>692.042</u>

- Además, como consecuencia de las operaciones realizadas dentro de la cartera gestionada por Goldman Sachs Group Inc., Caixabank S.A. y Credit Suisse Group a lo largo del ejercicio, se han generado ingresos por un valor neto de 458.147 euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros- Transferencia de ajustes de valor

razonable con cambios en el patrimonio neto” de la cuenta de resultados del ejercicio 2022.

- Por otra parte, las principales compras realizadas por la Fundación durante el ejercicio 2022 se presentan en el siguiente detalle:

	Fecha	Nº de títulos	Coste
Inversiones financieras a largo plazo-			
Instrumentos de patrimonio-			
Acciones cotizadas-			
Polar Capital Global Technology Fund	Enero, Abril y Mayo de 2022	2.164	150.000
Franklin Templeton Investment Funds SICAV	Enero, Abril y Mayo de 2022	2.779	150.000
Deutsche Post AG	Marzo de 2022	5.000	197.485
Daimler AG	Marzo de 2022	1.500	88.633
Inditex, S.A.	Abril de 2022	10.000	197.265
Volkswagen, AG	Diciembre de 2022	1.000	136.921
Vanguard FTSE All World	Junio de 2022	3.175	300.518
Vanguard FTSE All World High Dividend	Octubre de 2022	9.500	509.290
Capital Group New Perspective Fund	Junio de 2022	19.987	304.402
Legg Mason US Small Capital Fund	Octubre de 2022	1.567	250.000
Xtrackers S&P500 Hedged	Octubre de 2022	9.850	501.213
			<u>2.785.727</u>

- Adicionalmente, la Sociedad ha realizado operaciones de compras y ventas dentro de sus carteras gestionadas, habiéndose incrementado durante el ejercicio 2022 éstas por un importe neto total de 1.703.501 euros.
- Además, durante el ejercicio 2022 se ha traspasado la cartera gestionada por el banco UBS, A.G. a Goldman Sachs Group Inc. por importe de 4.000.000 euros.
- Por último, como consecuencia del vencimiento de uno de los productos estructurados en el ejercicio 2022, la Sociedad ha recibido acciones de Enel por importe de 500.000 euros.

Por su parte, los movimientos más significativos durante el ejercicio 2021 fueron los siguientes:

- Durante el ejercicio 2021, la Fundación realizó las siguientes enajenaciones de acciones cotizadas a largo plazo:

CA

	Fecha	Nº de títulos	Euros		
			Coste	Precio de venta	Resultado de la operación
Inversiones financieras a largo plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Acciones cotizadas-					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Mayo, Junio y Agosto de 2021	750.000	2.352.618	4.088.881	1.736.263
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	Abril de 2021	2.000	132.553	179.633	47.080
Daimler AG	Marzo y Noviembre de 2021	5.350	193.339	412.534	219.195
Deutsche Post AG	Junio de 2021	5.000	146.290	280.830	134.540
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget					
L.M. Ericsson	Abril de 2021	15.000	82.986	174.386	91.400
Gas Natural SDG, S.A.	Octubre de 2021	25.000	494.097	551.750	57.653
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	Marzo de 2021	2.000	144.397	252.494	108.097
Siemens AG	Febrero de 2021	1.000	57.506	133.725	76.219
Siemens Energy, AG	Febrero de 2021	5.000	106.053	159.652	53.599
Vinci, S.A.	Junio de 2021	2.500	179.422	237.233	57.811
Ishares EM Dividend	Octubre de 2021	52.100	786.917	983.539	196.622
Ishares Eurodividend	Marzo y Mayo 2021	43.000	837.453	884.613	47.160
China Opportunity Clase Q	Abril de 2021	1.866	300.000	306.653	6.653
			<u>5.813.631</u>	<u>8.645.923</u>	<u>2.832.292</u>

- Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 se devolvieron primas de emisión de las acciones de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. por importe de 77.528 euros.
- Además, como consecuencia de las operaciones realizadas dentro de la cartera gestionada por UBS, A.G. y Credit Suisse Group a lo largo del ejercicio, se generaron ingresos por valor de 605.635 euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros- Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto” de la cuenta de resultados del ejercicio 2021.

Por otra parte, las compras más significativas realizadas por la Fundación durante el ejercicio 2021 se presentan en el siguiente detalle:

GA

	Fecha	Nº de títulos	Coste
Inversiones financieras a largo plazo-			
Instrumentos de patrimonio-			
Acciones cotizadas-			
ACS, S.A.	Junio de 2021	9.000	226.903
Alibaba Group Holding Limited	Agosto y Septiembre de 2021	3.000	414.214
Bayer AG	Junio de 2021	5.218	272.347
ENEL	Septiembre y Noviembre de 2021	80.000	553.499
Novavax RG	Mayo y Diciembre de 2021	1.750	215.330
Prosus, N.V.	Agosto y Septiembre de 2021	7.500	509.247
Viartis, INC.	Octubre de 2021	5.278	62.079
Franklin Templeton			
Investment Funds SICAV	Febrero, Marzo, Mayo, Septiembre, Octubre y Diciembre de 2021	5.335	325.000
Indosuez Asia Opportunities	Septiembre y Octubre de 2021	3.029	428.785
Polar Capital Global Technology Fund	Febrero, Marzo, Mayo, Septiembre, Octubre y Diciembre de 2021	4.243	325.000
Robeco Emerging Markets	Abril y Mayo de 2021	1.029	200.000
UBS China Opportunity	Mayo de 2021	871	100.000
UBS China Opportunity Clase "P"	Abril y Agosto de 2021	6.386	700.000
Vanguard FTSE Emerging Markets	Octubre de 2021	16.500	994.581
			<u>5.326.985</u>

- Adicionalmente, la Sociedad realizó operaciones de compras y ventas dentro de sus carteras gestionadas, habiéndose incrementado durante el ejercicio 2021 éstas por un importe neto total de 1.095.580 euros.
- Además, durante el ejercicio 2021 se suscribió una cartera gestionada con CaixaBank, S.A. por importe de 1.000.000 euros.
- Por último, como consecuencia del vencimiento de uno de los productos estructurados en el ejercicio 2021, la Sociedad recibió acciones de Rolls Royce Holdings por importe de 308.500 euros.

A continuación se presenta el detalle de las acciones cotizadas tanto a largo como a corto plazo de las que es titular la Fundación al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	Nº de Títulos	Cotización Bursátil		Euros			Variación del valor razonable
		Al 31.12.2022	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor	(6)	
Acciones cotizadas y fondos de inversión a largo plazo (5)-							
ACS, S.A.	20.000	26,770	535.400	377.990	-	157.410	
Airbus, S.A.S.	10.000	111,020	1.110.200	413.373	-	696.827	
Alibaba Group	3.000	82,590	247.769	414.214	-	(166.445)	
Allianz AG	5.650	200,900	1.135.085	501.111	-	633.974	
Anheuser Busch Inbev	7.000	56,270	393.890	544.845	-	(150.955)	
Axa, S.A.	40.000	26,050	1.042.000	748.358	-	293.642	
Bayer AG	15.000	48,330	724.950	1.135.499	(392.148)	(18.401)	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	194.000	5,634	1.092.996	552.849	-	540.147	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (7)	306.000	5,634	1.551.604	1.813.631	-	(262.027)	
Banco Santander, S.A.	1.279.804	2,803	3.587.291	6.291.289	(3.043.146)	339.148	
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	8.000	83,380	667.040	530.213	-	136.827	
Daimler AG	10.000	61,400	614.000	255.727	-	358.273	
Deutsche Post AG	25.000	35,180	879.500	782.646	-	96.854	
Deutsche Telekom AG	60.000	18,640	1.118.400	666.831	-	451.569	
Enel	167.197	5,030	841.001	1.053.498	-	(212.497)	
Eni S.p.A.	60.000	13,290	797.400	1.090.979	(577.979)	284.400	
E.ON AG	60.000	9,330	559.800	961.956	(490.098)	87.942	
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L. M. Ericsson (2)	60.000	5,476	328.544	593.896	(261.951)	(3.401)	
Orange, S.A. (France Télécom)	86.000	9,280	798.080	1.349.895	(632.654)	80.839	
Fresenius, S.E.	20.000	26,250	525.000	647.187	-	(122.187)	
Engie, S.A. (Gaz de France, S.A.)	60.000	13,390	803.400	848.348	-	(44.948)	
General Electric Company (1)	7.500	78,558	589.185	1.092.206	(717.662)	214.641	
Gestamp Automoción, S.A.	120.000	3,610	433.200	576.491	-	(143.291)	
Grifols, S.A.	25.000	7,830	195.750	345.249	(149.499)	-	
Iberdrola, S.A.	250.000	10,930	2.732.500	308.962	-	2.423.538	
Inditex, S.A.	33.500	24,850	832.475	788.933	-	43.542	
Mapfre, S.A.	300.000	1,810	543.000	646.805	-	(103.805)	
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	20.000	25,980	519.600	360.990	-	158.610	
Novavax R.G.	2.500	9,638	24.095	270.206	(246.111)	-	
Pfizer, Inc. (1)	20.000	48,041	960.810	474.791	-	486.019	
Prosus, N.V.	7.500	64,450	483.375	509.247	-	(25.872)	
Renault, S.A.	5.000	31,270	156.350	368.070	(157.170)	(54.550)	
Repsol-YPF, S.A.	75.000	14,850	1.113.750	822.130	-	291.620	
Roche Holding AG (4)	2.600	295,014	767.036	553.698	-	213.338	
Rolls Royce Holdings, PLC	243.025	1,051	255.374	308.500	-	(53.126)	
Sanofi, S.A.	7.000	89,840	628.880	486.859	-	142.021	
SAP SE	4.000	96,390	385.560	411.258	-	(25.698)	
Siemens AG	9.000	129,640	1.166.760	517.549	-	649.211	
Técnicas Reunidas, S.A.	15.000	9,120	136.799	385.056	(222.757)	(25.500)	
Telefónica, S.A.	683.576	3,385	2.313.905	5.772.226	(3.801.463)	343.142	
Total Fina, S.A.	25.000	58,650	1.466.250	1.056.086	-	410.164	
Vanguard FTSE EM	27.700	49,948	1.383.566	1.496.411	-	(112.845)	
Viatris	9.000	10,435	93.914	113.591	-	(19.677)	
Vinci	7.000	93,290	653.030	502.380	-	150.650	
Vodafone Group PLC (3)	400.000	0,950	379.917	972.715	(434.357)	(158.441)	
Volkswagen, AG	4.000	116,420	465.680	648.100	-	(182.420)	
iShares Stoxx Europe	24.400	42,140	1.028.216	832.850	-	195.366	
Cobas Internacional FI	12.530	94,828	1.188.149	1.200.000	-	(11.851)	
Azvalor Internacional FI	5.016	213,334	1.070.135	600.000	-	470.135	
Magallanes European Equity FI	3.606	178,036	642.039	500.000	-	142.039	
iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	40.500	35,599	1.441.764	931.151	-	510.613	
China Opportunity Clase P	8.992	83,570	751.436	1.000.000	-	(248.564)	
Polar Capital Technology Fund	8.307	55,010	456.959	600.000	-	(143.041)	
Franklin Technology Fund	10.691	42,380	453.099	600.000	-	(146.901)	
Robeco Emerging Markets	1.029	165,400	170.248	200.000	-	(29.752)	
Indosuez Asia Opportunities	3.029	107,294	325.014	429.168	-	(104.154)	
Vanguard FTSE All World	12.675	64,271	814.640	809.792	-	4.848	
Xtrackers S&P500 Hedged	9.850	53,190	523.922	501.213	-	22.709	
Capital Group New Perspective Fund	19.987	14,970	299.205	304.402	-	(5.197)	
Legg Mason US Small Capital Fund	1.567	166,830	261.374	250.000	-	11.374	
			47.460.311	50.121.420	(11.126.995)	8.465.886	
Cartera gestionada por entidades financieras-							
Credit Suisse Group			3.615.902	4.063.906	-	(448.004)	
Goldman Sachs Group, Inc.			3.869.487	4.225.982	-	(356.495)	
Caixabank, S.A.			949.674	1.000.000	-	(50.326)	
			8.435.063	9.289.888	-	(854.825)	
			55.895.374	59.411.308	(11.126.995)	7.611.061	

(1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.

(2) Títulos denominados en coronas suecas.

(3) Títulos denominados en libras esterlinas.

(4) Títulos denominados en francos suizos.

(5) Su contabilización como inversiones financieras a largo plazo obedece a la voluntad de la Fundación de mantenerlas durante un plazo superior a doce meses contados a partir de la fecha de cierre de las cuentas anuales.

(6) Las variaciones del valor razonable de las acciones cotizadas a largo plazo se registran en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del Patrimonio Neto y las variaciones del valor razonable de las acciones cotizadas a corto plazo se registran en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados" de la cuenta de resultados.

(7) Acciones valoradas al valor de su nuda propiedad, correspondiente al 90% de su valor razonable.

Por su parte, el detalle de las acciones cotizadas de las que era titular la Fundación al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Nº de Títulos	Cotización	Euros			
		Bursátil Al 31.12.2021	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor	Variación del valor razonable
Acciones cotizadas y fondos de inversión a largo plazo (5)-						(6)
ACS, S.A.	20.000	23,570	471.400	377.990	-	93.410
Airbus, S.A.S.	10.000	112,500	1.125.000	413.373	-	711.627
Alibaba Group	3.000	104,883	314.648	414.214	-	(99.566)
Allianz AG	5.650	207,650	1.173.223	501.111	-	672.112
Anheuser Busch Inbev	7.000	53,170	372.190	544.845	-	(172.655)
Axa, S.A.	40.000	26,180	1.047.200	748.358	-	298.842
Bayer AG	15.000	47,000	705.000	1.135.499	(392.148)	(38.351)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	194.000	5,250	1.018.500	552.849	-	465.651
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (7)	306.000	5,250	1.445.850	1.813.631	-	(367.781)
Banco Santander, S.A.	1.279.804	2,941	3.763.904	6.291.289	(3.043.146)	515.761
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	8.000	88,490	707.920	530.213	-	177.707
Daimler AG	8.500	67,590	574.515	167.094	-	407.421
Daimler Trucks AG	4.250	32,290	137.233	140.080	-	(2.847)
Deutsche Post AG	20.000	56,540	1.130.800	585.161	-	545.639
Deutsche Telekom AG	75.000	16,300	1.222.500	833.539	-	388.961
Enel	80.000	7,050	564.000	553.498	-	10.502
Eni S.p.A.	60.000	12,220	733.200	1.090.979	(577.979)	220.200
E.ON AG	60.000	12,190	731.400	961.956	(490.098)	259.542
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson (2)	60.000	9,735	584.119	593.896	(261.951)	252.174
Orange, S.A. (France Télécom)	86.000	9,410	809.260	1.349.895	(632.654)	92.019
Fresenius, S.E.	20.000	35,400	708.000	647.187	-	60.813
Engie, S.A. (Gaz de France, S.A.)	60.000	13,010	780.600	848.348	-	(67.748)
General Electric Company (1)	7.500	83,410	625.575	1.092.206	(717.662)	251.031
Gestamp Automoción, S.A.	120.000	4,450	534.000	576.491	-	(42.491)
Grifols, S.A.	25.000	10,110	252.750	345.249	-	(92.499)
Iberdrola, S.A.	250.000	10,410	2.602.500	308.962	-	2.293.538
Inditex, S.A.	23.500	28,530	670.455	591.768	-	78.687
Mapfre, S.A.	300.000	1,806	541.800	646.805	-	(105.005)
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	5.000	144,150	720.750	360.990	-	359.760
Novavax R.G.	2.500	126,320	315.800	270.206	-	45.594
Pfizer, Inc. (1)	30.000	52,137	1.564.100	712.186	-	851.914
Prosus, N.V.	7.500	73,530	551.475	509.247	-	42.228
Renault, S.A.	5.000	30,550	152.750	368.070	(157.170)	(58.150)
Repsol-YPF, S.A.	90.000	10,436	939.240	986.556	-	(47.316)
Roche Holding AG (4)	2.600	366,954	954.080	553.698	-	400.382
Rolls Royce Holdings, PLC	243.025	1,464	355.739	308.500	-	47.239
Royal Dutch Shell PLC (3)	40.000	19,310	772.400	946.838	-	(174.438)
Sanoft, S.A.	7.000	88,580	620.060	486.859	-	133.201
SAP SE	4.000	124,900	499.600	411.258	-	88.342
Siemens AG	9.000	152,680	1.374.120	517.549	-	856.571
Técnicas Reunidas, S.A.	15.000	6,950	104.249	385.056	(222.757)	(58.050)
Telefónica, S.A.	662.215	3,852	2.550.852	5.772.226	(3.801.463)	580.089
Total Fina, S.A.	25.000	44,630	1.115.750	1.056.086	-	59.664
Vanguard FTSE EM	27.700	58,777	1.628.132	1.496.411	-	131.721
Viatris	9.000	11,946	107.513	113.591	-	(6.078)
Vinci	7.000	92,910	650.370	502.380	-	147.990
Vodafone Group PLC (3)	400.000	1,333	533.156	972.715	(434.357)	(5.202)
Volkswagen AG	3.000	177,480	532.440	511.179	-	21.261
iShares Stoxx Europe	24.400	48,330	1.179.252	832.850	-	346.402
Cobas Internacional FI	12.530	85,550	1.071.900	1.200.000	-	(128.100)
Azvalor Internacional FI	6.688	146,340	978.769	800.000	-	178.769
Magallanes European Equity FI	3.606	168,800	608.731	500.000	-	108.731
LIERDE SICAV	4.400	126,110	554.884	498.500	-	56.384
iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	40.500	42,230	1.710.326	931.151	-	779.175
CHINA OPPORTUNITY Clase P	8.992	93,470	840.454	1.000.000	-	(159.546)
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY FUND	6.143	85,600	525.809	450.000	-	75.809
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	7.912	71,060	562.226	450.000	-	112.226
ROBEKO EMERGING MARKETS	1.029	194,960	200.675	200.000	-	675
INDOSUEZ ASIA OPPORTUNITIES	3.029	141,374	428.248	429.168	-	(920)
			50.051.392	49.189.756	(10.731.385)	11.593.021
Cartera gestionada por entidades financieras-						
Credit Suisse Group			3.130.402	3.033.381	-	97.021
UBS, A.G.			3.997.950	3.552.986	-	444.964
Caixabank, S.A.			1.087.502	1.000.000	-	87.502
			8.215.854	7.586.367	-	629.487
			58.267.246	56.776.123	(10.731.385)	12.222.508

- (1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.
- (2) Títulos denominados en coronas suecas.
- (3) Títulos denominados en libras esterlinas.
- (4) Títulos denominados en francos suizos.
- (5) Su contabilización como inversiones financieras a largo plazo obedece a la voluntad de la Fundación de mantenerlas durante un plazo superior a doce meses contados a partir de la fecha de cierre de las cuentas anuales.
- (6) Las variaciones del valor razonable de las acciones cotizadas a largo plazo se registran en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del Patrimonio Neto y las variaciones del valor razonable de las acciones cotizadas a corto plazo se registran en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados" de la cuenta de resultados.
- (7) Acciones valoradas al valor de su nuda propiedad, correspondiente al 90% de su valor razonable.

El importe de los dividendos percibidos por la Fundación en el ejercicio 2022 por sus inversiones en acciones cotizadas y fondos de inversión ascendió a 1.786.872 euros (1.297.123 euros en el ejercicio 2021) y figura registrado en el epígrafe “Ingresos financieros - De participaciones en instrumentos de patrimonio – En terceros” de la cuenta de resultados adjunta.

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias-

A continuación, se presenta el detalle de estos activos que se corresponden con productos estructurados y que figuran registrados dentro del epígrafe de “Inversiones financieras a corto plazo- Instrumentos de patrimonio” al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Ejercicio 2022:	Euros				Saldo al 31.12.2022
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones	Ajustes por cambio de valor o diferencias de cambio	Trasposos	
Inversiones financieras a largo plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Productos estructurados					
Bono indexado al Stoxx Europe 600 Banks	550.000	-	-	-	550.000
	<u>550.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>550.000</u>
Inversiones financieras a corto plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Productos estructurados					
Depósito autocancelable ENEL	500.000	-	-	(500.000)	-
Depósito autocancelable SAP	-	500.000	-	-	500.000
Reverse convertible S&P500	-	477.707	28.574	-	506.281
Reverse convertible Pfizer	-	474.158	(5.378)	-	468.780
	<u>500.000</u>	<u>1.451.865</u>	<u>23.196</u>	<u>(500.000)</u>	<u>1.475.061</u>
Fondos de inversión					
BBVA Ahorro Empresa F.I.	-	1.000.000	-	-	1.000.000
	<u>500.000</u>	<u>2.451.865</u>	<u>23.196</u>	<u>(500.000)</u>	<u>2.475.061</u>

CA

Ejercicio 2021:	Euros					Saldo al 31.12.2021
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Ajustes por cambio de valor	Traspasos	
Inversiones financieras a largo plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Productos estructurados						
Bono indexado al Stoxx Europe 600 Banks	456.115	-	-	93.885	-	550.000
	<u>456.115</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>93.885</u>	<u>-</u>	<u>550.000</u>
Inversiones financieras a corto plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Productos estructurados						
Depósito autocancelable Rolls Royce	308.500	-	-	-	(308.500)	-
Depósito autocancelable ACS	500.000	-	(500.000)	-	-	-
Depósito autocancelable ENEL	-	500.000	-	-	-	500.000
	<u>808.500</u>	<u>500.000</u>	<u>(500.000)</u>	<u>-</u>	<u>(308.500)</u>	<u>500.000</u>

Los intereses devengados por este concepto ascienden a 62.343 euros y se encuentran registrados en el epígrafe de “Ingresos financieros- De valores negociables y otros instrumentos financieros – De terceros” de la cuenta de resultados adjunta (9.050 euros al 31 de diciembre de 2021).

Activos financieros a coste-

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

Ejercicio 2022:	Euros			
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones o Desembolsos	Retiros o Devoluciones	Saldo al 31.12.2022
COSTE:				
Oquendo III (SCA) SICAR	941.356	-	(54.104)	887.252
Altamar Global Secondaries IX, FCR	326.875	-	(41.435)	285.440
MCH Global Buyout Strategies, FCR	728.954	-	(39.263)	689.691
Muzinich Private Debt	1.000.000	-	(209.410)	790.590
Galdana Ventures II, FCR	750.000	-	-	750.000
Oquendo Senior Debt	500.000	-	(130.915)	369.085
Altamar Infraestructure II	995.033	-	(7.234)	987.799
Oquendo IV SCA SICAV	1.000.000	-	-	1.000.000
ACP Secondaries 4, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
Muzinich Private Debt II	1.000.000	-	-	1.000.000
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	750.000	250.000	-	1.000.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	500.000	-	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
All Iron Venture, FCR	500.000	-	-	500.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	-	500.000	-	500.000
	<u>11.992.218</u>	<u>750.000</u>	<u>(482.361)</u>	<u>12.259.857</u>
DESEMBOLSOS PENDIENTES:				
Oquendo III (SCA) SICAR	(238.394)	-	-	(238.394)
Altamar Global Secondaries IX, FCR	(125.000)	-	-	(125.000)
MCH Global Buyout Strategies, FCR	(356.250)	206.250	-	(150.000)
Muzinich Private Debt	(127.943)	5.468	-	(122.475)
Galdana Ventures II, FCR	(210.000)	112.500	-	(97.500)
Altamar Infraestructure II	(625.000)	225.000	-	(400.000)
Oquendo IV SCA SICAV	(711.913)	234.515	-	(477.398)
ACP Secondaries 4, FCR	(600.000)	100.000	-	(500.000)
Muzinich Private Debt II	(656.865)	202.145	-	(454.720)
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	(375.000)	(125.000)	-	(500.000)
Galdana Ventures III, FCR	(800.000)	(100.000)	-	(900.000)
All Iron Venture, FCR	(425.000)	40.000	-	(385.000)
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	(950.000)	100.000	-	(850.000)
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	-	(209.993)	-	(209.993)
	<u>(6.201.365)</u>	<u>790.885</u>	<u>-</u>	<u>(5.410.480)</u>
NETO:				
Oquendo III (SCA) SICAR	702.962	-	(54.104)	648.858
Altamar Global Secondaries IX, FCR	201.875	-	(41.435)	160.440
MCH Global Buyout Strategies, FCR	372.704	206.250	(39.263)	539.691
Muzinich Private Debt	872.057	5.468	(209.410)	668.115
Galdana Ventures II, FCR	540.000	112.500	-	652.500
Oquendo Senior Debt	500.000	-	(130.915)	369.085
Altamar Infraestructure II	370.033	225.000	(7.234)	587.799
Oquendo IV SCA SICAV	288.087	234.515	-	522.602
ACP Secondaries 4, FCR	400.000	100.000	-	500.000
Muzinich Private Debt II	343.135	202.145	-	545.280
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	375.000	125.000	-	500.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	500.000	-	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	200.000	(100.000)	-	100.000
All Iron Venture, FCR	75.000	40.000	-	115.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	50.000	100.000	-	150.000
Oquendo Senior Debt II SCA SICAV	-	290.007	-	290.007
	<u>5.790.853</u>	<u>1.540.885</u>	<u>(482.361)</u>	<u>6.849.377</u>

Ejercicio 2021:	Euros			Saldo al 31.12.2021
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones o Desembolsos	Retiros o Devoluciones	
COSTE:				
Oquendo III (SCA) SICAR	941.356	-	-	941.356
Altamar Global Secondaries IX, FCR	457.442	-	(130.567)	326.875
MCH Global Buyout Strategies, FCR	750.000	-	(21.046)	728.954
Muzinich Private Debt	1.000.000	-	-	1.000.000
Galdana Ventures II, FCR	750.000	-	-	750.000
Oquendo Senior Debt	500.000	-	-	500.000
Altamar Infraestructure II	998.811	-	(3.778)	995.033
Oquendo IV SCA SICAV	1.000.000	-	-	1.000.000
ACP Secondaries 4, FCR	1.000.000	-	-	1.000.000
Muzinich Private Debt II	1.000.000	-	-	1.000.000
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	-	750.000	-	750.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	-	500.000	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	-	1.000.000	-	1.000.000
All Iron Venture, FCR	-	500.000	-	500.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	-	1.000.000	-	1.000.000
	<u>8.397.609</u>	<u>3.750.000</u>	<u>(155.391)</u>	<u>11.992.218</u>
DESEMBOLSOS PENDIENTES:				
Oquendo III (SCA) SICAR	(186.676)	-	(51.718)	(238.394)
Altamar Global Secondaries IX, FCR	(163.717)	140.573	(101.856)	(125.000)
MCH Global Buyout Strategies, FCR	(487.500)	131.250	-	(356.250)
Muzinich Private Debt	(211.464)	83.521	-	(127.943)
Galdana Ventures II, FCR	(487.500)	277.500	-	(210.000)
Oquendo Senior Debt	(235.057)	235.057	-	-
Altamar Infraestructure II	(825.000)	200.000	-	(625.000)
Oquendo IV SCA SICAV	(757.837)	45.924	-	(711.913)
ACP Secondaries 4, FCR	(850.000)	250.000	-	(600.000)
Muzinich Private Debt II	(792.705)	246.807	(110.967)	(656.865)
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	-	(375.000)	-	(375.000)
Galdana Ventures III, FCR	-	(800.000)	-	(800.000)
All Iron Venture, FCR	-	(425.000)	-	(425.000)
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	-	(950.000)	-	(950.000)
	<u>(4.997.456)</u>	<u>(939.368)</u>	<u>(264.541)</u>	<u>(6.201.365)</u>
NETO:				
Oquendo III (SCA) SICAR	754.680	-	(51.718)	702.962
Altamar Global Secondaries IX, FCR	293.725	140.573	(232.423)	201.875
MCH Global Buyout Strategies, FCR	262.500	131.250	(21.046)	372.704
Muzinich Private Debt	788.536	83.521	-	872.057
Galdana Ventures II, FCR	262.500	277.500	-	540.000
Oquendo Senior Debt	264.943	235.057	-	500.000
Altamar Infraestructure II	173.811	200.000	(3.778)	370.033
Oquendo IV SCA SICAV	242.163	45.924	-	288.087
ACP Secondaries 4, FCR	150.000	250.000	-	400.000
Muzinich Private Debt II	207.295	246.807	(110.967)	343.135
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	-	375.000	-	375.000
MCH Global Real Asset Str., FCR	-	500.000	-	500.000
Galdana Ventures III, FCR	-	200.000	-	200.000
All Iron Venture, FCR	-	75.000	-	75.000
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	-	50.000	-	50.000
	<u>3.400.153</u>	<u>2.810.632</u>	<u>(419.932)</u>	<u>5.790.853</u>

La Fundación ha suscrito en el ejercicio 2022 un nuevo fondo de capital riesgo denominado Oquendo Senior Debt II SCA SICAV por importe total de 500.000 euros. Al 31 de diciembre de 2022, queda pendiente de desembolsar por estos cinco fondos un importe total de 290.008 euros.

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2022 por estos fondos ascienden a 129.342 euros (105.133 euros durante el ejercicio 2021) y figuran registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros - De valores negociables otros instrumentos financieros - De terceros" de la cuenta de resultados adjunta.

A continuación, se presenta el detalle de la información económico-financiera de los mismos al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

31.12.2022:

Denominación	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa
Instrumentos de patrimonio valorados a coste-			
Oquendo III (SCA) SICAR	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,50%
Altamar Global Secondaries IX, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,10%
MCH Global Buyout Strategies, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,52%
Muzinich Private Debt	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,14%
Galdana Ventures II, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,20%
Oquendo Senior Debt (SCA) SICAR	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,30%
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	Madrid	Gestión de inversiones	0,23%
Oquendo IV (SCA) SICAV	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,50%
ACP Secondaries 4, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,10%
Muzinich Private Debt II	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,13%
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,34%
MCH Global Real Asset STR, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,13%
Galdana Ventures III, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,60%
All Iron Venture, FCR	Bilbao	Gestión de inversiones	2,00%
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,80%
Oquendo Senior Debt II (SCA) SICAV	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,30%

Euros

Denominación	Información Contable							Patrimonio neto total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Otras reservas	Ajustes por cambio de valor	Resultado		
						Beneficio / (pérdida) Explotación	del ejercicio	
Instrumentos de patrimonio valorados a coste-								
Oquendo III (SCA) SICAR (*)	129.955.357	-	(3.535.934)	-	-	11.897.307	11.892.492	138.311.915
Altamar Global Secondaries IX, FCR (**)	7.200.043	481.282	184.073.085	-	166.863.695	20.938.489	20.938.489	379.556.594
MCH Global Buyout Strategies, FCR (**)	101.227.000	-	303.753	-	33.541.496	5.666.852	5.106.309	140.178.558
Muzinich Private Debt (*)	627.312.581	-	(191.806.433)	-	-	8.487.848	8.390.524	443.896.672
Galdana Ventures II, FCR (**)	338.339.837	727.851	(36.344.362)	-	182.490.046	14.377.737	12.993.136	498.206.508
Oquendo Senior Debt (SCA) SICAR (*)	116.349.937	-	769.150	-	-	7.753.179	7.753.179	124.872.266
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R. (**)	257.945.718	371.378	(8.004.256)	-	25.605.220	5.966.244	5.966.244	281.884.304
Oquendo IV (SCA) SICAV (*)	109.745.136	-	(41.157)	-	-	1.192.128	1.187.313	110.891.292
ACP Secondaries 4, FCR (**)	666.250.000	2.308.578	5.774.767	-	180.034.666	614.923	614.923	854.982.934
Muzinich Private Debt II (*)	423.220.809	-	(12.270.222)	-	-	20.205.908	19.596.124	430.546.711
Arcano Secondary Fund XIV, FCR (**)	147.622.875	-	(965.114)	-	23.257.018	(1.114.252)	(1.114.252)	168.800.527
MCH Global Real Asset STR, FCR (**)	359.543.003	-	(2.141.147)	-	14.011.595	(2.015.132)	(1.569.860)	369.843.591
Galdana Ventures III, FCR (**)	67.677.925	198.565	(894.716)	-	(1.859.793)	(10.340.982)	(10.340.982)	54.780.999
All Iron Venture, FCR (**)	6.699.930	-	-	-	-	(336.138)	(336.138)	6.363.792
MCH Global Buyout Strategies II, FCR (**)	18.841.350	-	(828.709)	-	(364.605)	(1.480.039)	(1.475.766)	16.172.270
Oquendo Senior Debt II (SCA) SICAV (*)	113.567.316	-	(70.720)	-	-	2.977.311	2.971.443	116.468.039

(*) Esta información contable ha sido obtenida de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2022.

(**) Información contable del ejercicio 2022 obtenida de los Fondos, que se encuentran en fase de auditoría.

31.12.2021:

Denominación	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directa
Instrumentos de patrimonio valorados a coste-			
Oquendo III (SCA) SICAR	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,50%
Altamar Global Secondaries IX, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,10%
MCH Global Buyout Strategies, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,52%
Muzinich Private Debt	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,14%
Galdana Ventures II, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,20%
Oquendo Senior Debt (SCA) SICAR	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,30%
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	Madrid	Gestión de inversiones	0,23%
Oquendo IV (SCA) SICAV	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,50%
ACP Secondaries 4, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,10%
Muzinich Private Debt II	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,20%
Arcano Secondary Fund XIV, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,73%
MCH Global Real Asset STR, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,13%
Galdana Ventures III, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,60%
All Iron Venture, FCR	Bilbao	Gestión de inversiones	2,00%
MCH Global Buyout Strategies II, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,80%

Denominación	Euros							
	Información Contable							
	Capital suscrito	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Otras reservas	Ajustes por cambio de valor	Resultado		Patrimonio neto total
Explotación						Beneficio / (pérdida) del ejercicio		
Instrumentos de patrimonio valorados a coste-								
Oquendo III (SCA) SICAR (*)	140.779.626	-	(1.578.817)	(3.200.238)	-	1.320.237	1.315.422	137.315.993
Altamar Global Secondaries IX, FCR (**)	73.402.500	-	-	-	-	13.395.119	13.395.119	86.797.619
MCH Global Buyout Strategies, FCR (**)	23.979.375	-	(2.217.125)	-	25.692.980	(2.267.304)	2.501.300	49.956.530
Muzinich Private Debt (*)	608.638.408	-	(36.827.172)	-	-	51.911.443	51.638.697	623.449.933
Galdana Ventures II, FCR (**)	303.016.947	727.851	(21.091.725)	-	199.301.027	(9.418.547)	(9.418.547)	472.535.553
Oquendo Senior Debt (SCA) SICAR (*)	172.705.000	-	(8.676.965)	-	-	6.851.531	6.851.531	170.879.566
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R. (**)	177.451.850	371.378	(4.900.497)	-	11.704.301	(2.854.139)	(2.854.139)	181.772.893
Oquendo IV (SCA) SICAV (*)	62.133.069	-	(522.255)	-	-	485.913	481.098	62.091.912
ACP Secondaries 4, FCR (**)	415.353.500	2.308.578	(9.830.299)	-	114.429.648	36.356.934	36.356.934	558.618.361
Muzinich Private Debt II (*)	121.752.374	-	(4.321.157)	-	-	8.213.977	8.209.161	125.640.378
Arcano Secondary Fund XIV, FCR (**)	51.358.500	-	-	190.461	10.014.478	36.010	36.010	61.599.449
MCH Global Real Asset STR, FCR (**)	373.745.325	-	-	-	4.918.036	(2.141.147)	(2.141.147)	376.522.214
Galdana Ventures III, FCR (**)	27.926.800	11.134	-	-	(63.197)	(934.060)	(934.060)	26.940.677
All Iron Venture, FCR (**)	3.717.413	-	-	-	-	(62.368)	(66.357)	3.651.056
MCH Global Buyout Strategies II, FCR (**)	6.280.450	-	-	-	(24.529)	(824.414)	(828.709)	5.427.212

(*) Esta información contable ha sido obtenida de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2021.

(**) Información contable del ejercicio 2021 obtenida de los Fondos, que se encuentran en fase de auditoría.

Valores representativos de deuda-

Los movimientos más significativos producidos en el ejercicio 2022 en este epígrafe son los siguientes:

- Durante el ejercicio 2022, la Fundación ha realizado las siguientes enajenaciones de Fondos de Renta Fija:

CA

	Fecha	Nº de títulos	Euros		
			Coste	Precio de venta	Resultado de la operación
Inversiones financieras a largo plazo-					
Valores representativos de deuda-					
Fondos de Renta Fija-					
BGF-ASIAN TIGER BOND (USD)	Marzo de 2022	7.000	76.448	69.152	(7.296)
UBS SHORT DURATION HY (USD)	Marzo de 2022	2.512	213.990	204.992	(8.998)
BGF US DOLLAR HIGH YIELD (USD)	Marzo de 2022	25.296	224.018	230.182	6.164
GOLDMAN SACHS HIGH YIELD (USD)	Marzo de 2022	42.057	270.641	284.576	13.935
GAM MULTIBOND LOCAL EMERG.BOND	Marzo de 2022	1.000	70.169	54.389	(15.780)
UBS EMERGING ECONOMIES GLSHORT	Marzo de 2022	355	28.952	26.055	(2.897)
			<u>884.218</u>	<u>869.346</u>	<u>(14.872)</u>

La Fundación ha enajenado Fondos de Renta Fija, cuyo precio de adquisición ascendía a un total de 884.218 euros, por un precio de venta total de 869.346 euros. La pérdida generada, que ha ascendido a 14.872 euros, figura registrada en el epígrafe “Variación de valor razonable en instrumentos financieros – Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto” de la cuenta de resultados adjunta.

Por su parte, durante el ejercicio 2021, la Fundación realizó las siguientes enajenaciones de Fondos de Renta Fija:

	Fecha	Nº de títulos	Euros		
			Coste	Precio de venta	Resultado de la operación
Inversiones financieras a largo plazo-					
Valores representativos de deuda-					
Fondos de Renta Fija-					
PICTET-GLOBAL EMERGING DEBT	Junio de 2021	300	68.078	59.169	(8.909)
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS	Junio de 2021	11.000	111.379	94.160	(17.219)
JP MORGAN EMERGING MARKETS	Junio de 2021	1.600	111.381	97.600	(13.781)
BLUEBAY EMERGING MARKET BOND \$	Agosto de 2021	900	73.254	75.657	2.403
BGF-ASIAN TIGER BOND (USD)	Agosto de 2021	6.200	72.854	68.423	(4.431)
PIMCO GIS GLOBAL INV.GRADE USD	Agosto de 2021	9.850	108.437	114.189	5.752
			<u>545.383</u>	<u>509.198</u>	<u>(36.185)</u>

La Fundación enajenó Fondos de Renta Fija, cuyo precio de adquisición ascendía a un total de 545.383 euros, por un precio de venta total de 509.198 euros. La pérdida generada, que ascendió a 36.185 euros, figura registrado en el epígrafe “Variación de valor razonable en instrumentos financieros – Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta” de la cuenta de resultados adjunta.

- Por otra parte, durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido compras.

CA

A continuación, se presenta el detalle de la posición en Fondos de Renta Fija de la Fundación a 31 de diciembre de 2022, cuya contabilización como inversiones financieras a largo plazo obedece a la voluntad de la Fundación de mantenerlas durante un plazo superior a doce meses contados a partir de la fecha de cierre de las cuentas anuales:

	Nº de Títulos	Valor liquidativo	Euros		Variación del valor razonable
		Al 31.12.2022	Valor de Mercado	Coste de adquisición	
					(2)
JPMORGAN EMERG MKTS CRP-CHI	1.629	47,962	78.130	91.125	(12.995)
GS Em Mkts Debt Other Ccy EUR H Inc	9.409	6,036	56.795	71.111	(14.316)
PICTET-GLOBAL EMERG DT-HIDYE	255	145,290	37.049	55.162	(18.113)
FIDELITY-ASIA HI YD-Y EUR HI	10.279	4,371	44.929	95.577	(50.648)
Robeco Financial Institutions Bds BH	2.060	91,031	187.523	215.679	(28.156)
Nordea 1 - European HY Bond AP EUR	10.908	20,417	222.707	262.224	(39.517)
FIDELITI FNDS-EU HI YD-YQIEU	15.149	8,826	133.699	150.615	(16.916)
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT	1.225	90,633	111.026	122.184	(11.158)
ISHARES EM LOCAL GOVT BOND (1)	20.000	41,056	821.114	1.182.041	(360.927)
			<u>1.692.972</u>	<u>2.245.718</u>	<u>(552.746)</u>

(1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.

(2) Las variaciones del valor razonable se registran en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del Patrimonio Neto.

Por su parte, la composición al 31 de diciembre de 2021 era la siguiente:

	Nº de Títulos	Valor liquidativo	Euros		Variación del valor razonable
		Al 31.12.2021	Valor de Mercado	Coste de adquisición	
					(2)
BGF-ASIAN TIGER BOND-D3 USD (1)	7.000	10,542	73.795	76.450	(2.655)
JPMORGAN EMERG MKTS CRP-CHI	1.629	59,220	96.469	91.125	5.344
GS Em Mkts Debt Other Ccy EUR H Inc	9.409	8,138	76.574	71.111	5.463
PICTET-GLOBAL EMERG DT-HIDYE	255	184,980	47.170	55.162	(7.992)
FIDELITY-ASIA HI YD-Y EUR HI	10.279	6,421	66.001	95.577	(29.576)
Robeco Financial Institutions Bds BH	2.060	107,939	222.354	215.679	6.675
Nordea 1 - European HY Bond AP EUR	10.908	24,047	262.301	262.224	77
FIDELITI FNDS-EU HI YD-YQIEU	15.149	10,489	158.905	149.683	9.222
UBS Short Duration High Yield USD Q md (1)	2.512	81,762	205.386	213.990	(8.604)
BGF US Dollar High Yield Bond D3 USD (1)	25.956	9,154	237.606	224.018	13.588
GOLDMAN SACHS HIGH YIELD USD (1)	51.761	5,574	288.525	270.641	17.884
GAM MULTIBOND LOCAL EMERG.BOND (1)	1.000	56,154	56.154	70.169	(14.015)
UBS EMERGING ECONOMIES GLSHORT	335	81,925	27.445	28.952	(1.507)
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT	1.225	107,201	131.321	122.184	9.137
ISHARES EM LOCAL GOVT BOND (1)	20.000	45,700	914.003	1.182.041	(268.038)
			<u>2.864.009</u>	<u>3.129.006</u>	<u>(264.997)</u>

(1) Títulos denominados en dólares estadounidenses.

(2) Las variaciones del valor razonable se registran en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor" del Patrimonio Neto.

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2022 por los valores representativos de deuda ascienden a 91.777 euros (140.694 euros durante el ejercicio 2021) y figuran registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros - De valores

negociables otros instrumentos financieros – De terceros” de la cuenta de resultados adjunta.

Durante el ejercicio 2022 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio:

	Euros		
	Saldo al 31.12.2021	Dotaciones	Saldo al 31.12.2022
Instrumentos de patrimonio-			
Acciones cotizadas-			
Orange, S.A. (France Télécom)	(632.654)	-	(632.654)
E.ON AG	(490.098)	-	(490.098)
Ericsson AB	(261.951)	-	(261.951)
General Electric Company	(717.662)	-	(717.662)
Telefónica, S.A.	(3.801.463)	-	(3.801.463)
Renault, S.A.	(157.170)	-	(157.170)
Bayer AG	(392.148)	-	(392.148)
Banco Santander, S.A.	(3.043.146)	-	(3.043.146)
Eni S.p.A.	(577.979)	-	(577.979)
Vodafone Group PLC	(434.357)	-	(434.357)
Técnicas Reunidas, S.A.	(222.757)	-	(222.757)
Grifols, S.A.	-	(149.499)	(149.499)
Novavax R.G.	-	(246.111)	(246.111)
	<u>(10.731.385)</u>	<u>(395.610)</u>	<u>(11.126.995)</u>

Por su parte, durante el ejercicio 2021 no se registraron correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio:

Información sobre el valor razonable-

El Patronato de la Fundación considera que el importe en libros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de las cuentas Instrumentos de patrimonio, Valores representativos de deuda y Otros activos financieros se aproxima a su valor razonable.

(8) Información Sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros

Los riesgos financieros de la Fundación son gestionados por el Patronato de la misma, el cual tiene establecido los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los precios de mercado, así como a los riesgos de liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Fundación:

CA

a) **Riesgo de mercado:**

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable de las acciones cotizadas, o en los futuros flujos de efectivo de las inversiones financieras, principalmente, a través de la percepción de dividendos, debidas a cambios de precios de mercado.

La Fundación mantiene sus inversiones en acciones cotizadas principalmente en sociedades que forman parte del IBEX y de los principales índices bursátiles internacionales y en valores de renta fija. Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste no es muy significativo ya que las inversiones denominadas en moneda extranjera no suponen un porcentaje muy elevado del total de los activos de la Fundación. Asimismo, los tipos de cambio de las divisas distintas al euro en las que la Fundación posee inversiones no tienen una volatilidad significativa.

b) **Riesgo de liquidez:**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Fundación además de disponer de la tesorería que muestra su balance, cuenta con distintos instrumentos financieros, tanto a largo como a corto plazo, de liquidez prácticamente inmediata.

(9) **Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

Tesorería-

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021 adjuntos, es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Cuentas corrientes a la vista-		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	872.514	5.714.107
Caixabank, S.A.	289.578	455.900
Banco Santander, S.A.	342.546	112.302
Banco Sabadell, S.A.	1.551.451	806.304
UBS, A.G.	-	165.661
CA Indosuez Wealth	104.243	477.851
Credit Suisse	22.639	-
	<u>3.182.971</u>	<u>7.732.125</u>

En los ejercicios 2022 y 2021 no se han devengado rendimientos por los saldos en cuentas corrientes.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” recoge, diversas cuentas corrientes denominadas en moneda extranjera, según el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Dólares estadounidenses	204.893	581.236
Libras esterlinas	15.866	219.014
Coronas suecas	15.934	4.984
Francos suizos	-	4.580
	<u>236.693</u>	<u>809.814</u>

Otros activos líquidos equivalentes-

Al 31 de diciembre de 2022, este epígrafe presentaba el siguiente detalle:

	Euros			Saldo al 31.12.2022
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones	Ajustes tipo de cambio	
Depósito en divisa dólares USA	-	233.331	(7.834)	225.497
Depósito en divisa libras esterlinas	-	47.829	(952)	46.877
Depósito Indosuez semanal	-	1.800.000	-	1.800.000
	<u>-</u>	<u>2.081.160</u>	<u>(8.786)</u>	<u>2.072.374</u>

Se trata, por un lado, de un depósito con el banco CA Indosuez Wealth con vencimiento semanal y que se va renovando cada semana y por otro lado, de dos depósitos en divisas extranjeras con duración de tres meses y con vencimiento en marzo de 2023.

(10) Fondos Propios

Los movimientos habidos en los epígrafes del capítulo “Fondos propios” durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 han sido los siguientes:

Ejercicio 2022:	Euros			
	Saldo al 31.12.2021	Aplicación del Excedente Positivo del ejercicio 2021	Excedente Positivo del ejercicio 2022	Saldo al 31.12.2022
Dotación fundacional	63.519.415	3.087.226	-	66.606.641
Otras reservas	400.054	-	-	400.054
Excedente del ejercicio	3.087.226	(3.087.226)	936.396	936.396
	<u>67.006.695</u>	<u>-</u>	<u>936.396</u>	<u>67.943.091</u>

Ejercicio 2021:	Euros			
	Saldo al 31.12.2020	Aplicación del Excedente Negativo del ejercicio 2020	Excedente Positivo del ejercicio 2021	Saldo al 31.12.2021
Dotación fundacional	68.868.950	(5.349.535)	-	63.519.415
Otras reservas	400.054	-	-	400.054
Excedente del ejercicio	(5.349.535)	5.349.535	3.087.226	3.087.226
	<u>63.919.469</u>	<u>-</u>	<u>3.087.226</u>	<u>67.006.695</u>

Dotación Fundacional-

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde con la dotación patrimonial aportada por la fundadora en el momento de la constitución de la Fundación, por un importe de 30.051 euros.

Además de la dotación fundacional aportada inicialmente, durante los ejercicios 1989, 1990, 1991 y 1992, la fundadora realizó donaciones extraordinarias por un importe total de 1.370.301 euros y dejó en herencia a la Fundación en el ejercicio 1994 sus bienes inmuebles e inversiones financieras por un valor de 14.246.430 euros.

En el ejercicio 2018 y como consecuencia del fallecimiento de la Presidenta del Patronato, la Fundación recibió un legado correspondiente a un seguro de vida por importe de 6.751.202 euros, registrados dentro del epígrafe "Dotación fundacional" del balance adjunto. Posteriormente, en el ejercicio 2019, la Fundación aceptó el legado de la Presidenta del Patronato por un importe total de 10.481.544 euros (Notas 6,7 y 9), y que se han registrado dentro del epígrafe "Dotación fundacional", tal y como se indicaba en el testamento.

Con fecha 30 de septiembre de 2020, el Patronato de la Fundación aceptó la donación del usufructo de una de las fincas. El valor de la nuda propiedad de dicha finca asciende a 231.390 euros, que fue dado de alta como mayor activo en el ejercicio

2020 registrando un mayor valor de la “Dotación fundacional” al 31 de diciembre de 2020 (Nota 6).

Asimismo, la Dotación Fundacional se ha visto nutrida por donaciones de terceros por importe de 18.030 euros, la aportación de plusvalías de OPAs sobre acciones por un importe total de 7.378.491 euros y por los excedentes positivos y negativos acumulados de ejercicios anteriores.

Por último, con fecha 14 de junio de 2021 el Patronato aprobó una modificación estatutaria que, entre otros aspectos, fijaba la dotación fundacional en 76.783.559 euros (Notas 1 y 17).

(11) Pasivos Financieros por Categorías

Categorías de pasivos financieros-

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como el valor en libros en euros de los mismos, se detalla a continuación:

	Euros	
	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Pasivos financieros a corto plazo-		
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Acreedores varios	23.964	40.880
Beneficiarios - Acreedores, a corto plazo (Nota 13)	<u>1.600.841</u>	<u>1.582.214</u>
	<u>1.624.805</u>	<u>1.623.094</u>

Información sobre el valor razonable-

El Patronato de la Fundación considera que el importe en libros de las cuentas de pasivos financieros se aproxima a su valor razonable.

**(12) Información sobre el Periodo Medio de Pago a Proveedores.
Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información”
de la Ley 15/2010, de 5 de Julio**

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre

la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2022 y 2021:

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	8	8
Ratio de las operaciones pagadas	8	8
Ratio de las operaciones pendientes de pago	-	11

	Euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	154.680	328.868
Total pagos pendientes	3.554	15.861

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en la citada Resolución del ICAC, a los acreedores comerciales incluidos en el pasivo corriente del balance por deudas con suministradores de bienes o servicios.

Asimismo, se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, a continuación se detalla la información relativa al 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 número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022:

Facturas pagadas a proveedores en un periodo inferior al máximo legal			
Euros	Número	% sobre el total de pagos	% sobre el nº total de facturas
153.488	194	99%	99%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días.

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional única de la citada Resolución del ICAC, en las cuentas anuales del ejercicio 2022 no se presenta información comparativa correspondiente a las facturas pagadas a proveedores en un

periodo inferior al máximo legal, calificándose las cuentas anuales como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

(13) Beneficiarios - Acreedores

Este epígrafe de los balances adjuntos recoge los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por las ayudas monetarias concedidas por la Fundación en el cumplimiento de los fines propios de la actividad.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, los movimientos habidos en el indicado epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2022:	Euros			
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2022
Pasivo Corriente- Beneficiarios-Acreedores	<u>1.582.214</u>	<u>1.600.841</u>	<u>(1.582.214)</u>	<u>1.600.841</u>

Ejercicio 2021:	Euros			
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2021
Pasivo Corriente- Beneficiarios-Acreedores	<u>-</u>	<u>1.582.214</u>	<u>-</u>	<u>1.582.214</u>

(14) Situación Fiscal

La Fundación se encuentra sometida al régimen tributario establecido en la Norma Foral 4/2019, de 20 de marzo de 2019, de Régimen Fiscal de las Entidades sin Fines Lucrativos y de los Incentivos Fiscales al Mecenazgo.

La Fundación tiene abiertas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los miembros del Patronato de la Fundación, no existen contingencias de importe significativo que pudieran derivarse de una eventual revisión por parte de las autoridades tributarias de los ejercicios abiertos a inspección.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos acreedores con las Administraciones Públicas presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Otras deudas con las		
Administraciones Públicas-		
Hacienda Pública acreedora por el		
Impuesto sobre la Renta de la		
Personas Físicas	22.507	16.291
Organismos de la Seguridad Social		
acreedores	<u>4.688</u>	<u>4.610</u>
	<u>27.195</u>	<u>20.901</u>

El régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al mecenazgo está regulado en la Norma Foral 4/2019, de 20 de marzo de 2019, de Régimen Fiscal de las Entidades sin Fines Lucrativos y de los Incentivos Fiscales al Mecenazgo.

De acuerdo con la citada normativa, se encuentran exentas del Impuesto sobre Sociedades las rentas derivadas de las explotaciones económicas que desarrollan el objeto social o finalidad específica de la Fundación, así como las que tengan un carácter meramente auxiliar o complementario de las anteriores, o bien escasa relevancia.

Del mismo modo, de acuerdo con el artículo 8 de la citada Norma Foral, estarán exentas las rentas procedentes del patrimonio mobiliario e inmobiliario de la entidad, así como las derivadas de adquisiciones o de transmisiones, por cualquier título, de bienes y derechos.

De acuerdo con lo expuesto, y en aplicación de la Norma Foral 4/2019 de entidades sin fines lucrativos, la práctica totalidad de las rentas generadas por la entidad a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 deben ser calificadas como exentas a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia de lo anterior, la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, es prácticamente nula.

(15) Ingresos y Gastos

A continuación se desglosa el contenido de algunos epígrafes de las cuentas de resultados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

CA

Gastos por ayudas y otros-

La distribución por ámbitos de necesidad, de los gastos por ayudas monetarias y no monetarias otorgadas por la Fundación, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Discapacidad física, psíquica y enfermedad mental	138.775	130.466
Atención a personas enfermas	150.918	167.489
Infancia, juventud en riesgo, lucha contra la droga	563.775	580.041
Personas mayores necesitadas	294.897	320.874
Personas y familias en situación de vulnerabilidad y exclusión	570.713	550.070
Otros fines de interés social	15.613	14.104
	<u>1.734.691</u>	<u>1.763.044</u>

Asimismo, la distribución geográfica de los donativos concedidos en los ejercicios 2022 y 2021 son los siguientes:

	Euros	
	2022	2021
País Vasco	1.134.488	1.197.107
Resto de España	117.959	111.072
Tercer Mundo	482.244	454.865
	<u>1.734.691</u>	<u>1.763.044</u>

Al 31 de diciembre de 2022, hay un importe de 1.600.841 euros pendientes de pago por las ayudas monetarias concedidas por la Fundación en el marco de la convocatoria pública del ejercicio 2022 (1.582.214 euros pendientes a 31 de diciembre de 2021), que figuran registradas en el epígrafe “Beneficiarios – acreedores” del pasivo corriente del balance adjunto (Nota 13).

Cargas sociales-

Este epígrafe de la cuenta de resultados de los ejercicios 2022 y 2021 adjunta recoge, básicamente, las cuotas patronales a favor de los Organismos de la Seguridad Social satisfechas por la Fundación.

Servicios exteriores-

La composición al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de este epígrafe de las cuentas de resultados adjuntas, se muestra a continuación:

CA

	Euros	
	2022	2021
Arrendamientos y cánones	12.229	12.229
Reparaciones y conservación	-	3.260
Servicios de profesionales independientes	85.696	89.845
Primas de seguros	13.551	14.480
Servicios bancarios y similares	25.557	19.475
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.577	3.512
Suministros	11.588	17.398
Otros servicios (gastos de comunidad, derramas, etc...)	26.746	44.021
	<u>177.944</u>	<u>204.220</u>

(16) **Información sobre Medio Ambiente**

Dadas las actividades a las que se dedica la Entidad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o 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 respecto a información de cuestiones medioambientales.

(17) **Actividad de la Entidad. Aplicación de Elementos Patrimoniales a Fines Propios. Gastos de Administración**

Actividad de la Entidad-

Los recursos económicos obtenidos por la Fundación durante los ejercicios 2022 y 2021, con los cuales se ha financiado la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2022	2021
Ingresos obtenidos por la Entidad (Nota 23)-		
Rentas y otros ingresos derivados del patrimonio	3.768.319	5.511.773
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(4.899.196)	6.085.418
Plusvalía exenta de afectar a fin fundacional por reinversión	(1.510.907)	(3.753.256)
	<u>(2.641.784)</u>	<u>7.843.935</u>

Por su parte, los recursos económicos que han sido empleados durante los ejercicios 2022 y 2021 para la realización de la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2022	2021
Gastos / Inversiones-		
Gastos por ayudas y otros-		
Ayudas monetarias	1.600.841	1.659.544
Ayudas no monetarias (Nota 5)	113.850	103.500
	<u>1.714.691</u>	<u>1.763.044</u>
Gastos de personal	154.096	127.820
Otros gastos de la actividad	121.275	119.155
	<u>1.990.062</u>	<u>2.010.019</u>

Asimismo, los recursos humanos aplicados durante los ejercicios 2022 y 2021, han sido de tres personas asalariadas. Asimismo, los cinco patronos de la Fundación ejercen sus cargos de forma totalmente gratuita.

Durante el ejercicio 2022, el número de beneficiarios de la actividad realizada por la Fundación ha sido de 56 entidades para 68 proyectos y programas que han recibido ayudas monetarias y no monetarias (60 entidades para 71 proyectos y programas entidades durante el ejercicio 2021).

Aplicación de elementos patrimoniales a fines propios-

Todos los bienes y derechos de los que es titular la Fundación al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están directamente vinculados al cumplimiento de los fines propios de la Entidad.

Grado de cumplimiento del destino de rentas e ingresos-

De acuerdo con el artículo 29.2 de la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, la Fundación deberá destinar, al menos, el 70% de los ingresos de la cuenta de resultados de la Fundación, obtenidos por todos los conceptos, deducidos los gastos en los que hayan incurrido para la obtención de los ingresos, excepto los referentes al cumplimiento de los fines fundacionales, a la realización de sus fines fundacionales. El plazo para el cumplimiento de esta obligación será el comprendido entre el inicio del ejercicio en el que se hayan obtenido los respectivos resultados e ingresos y los tres años siguientes al cierre de dicho ejercicio.

Tal y como se ha indicado en la Nota 1, en el ejercicio 2021 se modificaron los Estatutos para poder llevar a cabo la nueva política de cumplimiento del fin fundacional con cargo tanto a los ingresos ordinarios como a parte del patrimonio

CA

fundacional. De esta forma, se tendrán en cuenta para el cumplimiento de los fines fundacionales las plusvalías generadas por los activos financieros imputadas en el patrimonio neto, con un límite de gasto de un 3% del patrimonio fundacional que está establecido en 76.783.559 euros.

Para la determinación de las rentas e ingresos netos, el Patronato aplica los criterios fijados en el artículo 30 del Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de organización y funcionamiento del Protectorado.

A estos efectos, para los ejercicios 2022 y 2021, las rentas e ingresos netos ascienden a 0 euros y 4.190.664 euros, calculados conforme se detalla a continuación:

	Euros	
	2022	2021
Ingresos brutos computables-		
Otros ingresos de la actividad	134.464	117.893
Dividendos percibidos	1.786.872	1.297.986
Resultados por enajenación de instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias	1.434.911	3.753.256
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(4.899.196)	6.085.418
Otros ingresos financieros	296.874	264.008
Diferencias de cambio	39.202	78.632
Plusvalía exenta de afectar a fin fundacional por reinversión	(1.434.911)	(3.753.256)
	<u>(2.641.784)</u>	<u>7.843.937</u>
Gastos necesarios computables-		
Procedentes de las actividades económicas-		
Servicios bancarios y similares	(25.556)	(20.338)
Servicios de asesoramiento financiero	(45.987)	(48.682)
Impuestos y tributos	(143.153)	(116.444)
Gastos de personal	(177.326)	(141.700)
Amortización del inmovilizado	(20.571)	(20.571)
Deterioro por enajenaciones de instrumentos financieros	(395.610)	-
	<u>(808.203)</u>	<u>(347.735)</u>
Excedente neto	<u>(3.449.987)</u>	<u>7.496.202</u>
Excedente neto a destinar al fin fundacional	<u>-</u>	<u>5.247.341</u>
Cantidad ajustada por límite de disposición de dotación fundacional (*)	<u>-</u>	<u>4.190.664</u>

(*) El artículo 24 de los Estatutos de la Fundación fijan la dotación patrimonial en 76.783.559 euros. Según el artículo 25 del Decreto 115/2019, Reglamento del Protectorado y del Registro de Fundaciones del País Vasco, no se podrá aplicar el mínimo del 70% cuando dicho límite exceda el valor de la dotación fundacional, que es indispensable.

CA

Los fondos destinados en los ejercicios 2022 y 2021 al cumplimiento de los fines fundacionales han ascendido a 1.990.062 euros y 2.010.019 euros, respectivamente, según el detalle siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Gastos de personal	154.096	127.820
Otros gastos-		
Ayudas monetarias y otros	1.714.691	1.763.044
Imputación de otros gastos de servicios comunes	121.275	119.155
	<u>1.835.966</u>	<u>1.882.199</u>
	<u>1.990.062</u>	<u>2.010.019</u>

Con estos datos y los procedentes de los dos ejercicios anteriores, en las tablas adjuntas se detalla la forma como la Fundación viene cumpliendo con los requisitos establecidos por la ley.

Año	Euros			
	Ingresos brutos	Gastos necesarios	Diferencia	Destino fin fundacional
	computables	computables		
2020	(6.505.081)	428.710	(6.933.791)	-
2021	7.843.937	347.735	7.496.202	4.190.664
2022	(2.641.784)	808.203	(3.449.987)	-

Año	Euros					
	Importe destinado a fines propios					
	Total importe	%	Destinado en el ejercicio			Pendiente de destino
			2020	2021	2022	
2020	1.179.927	-	1.179.927	-	-	-
2021	4.000.081	67%	-	2.010.019	1.990.062	190.583
2022	-	-	-	-	-	-
			<u>1.179.927</u>	<u>2.010.019</u>	<u>1.990.062</u>	<u>190.583</u>

Gastos de Administración-

Como gastos de administración, conforme a los criterios definidos en el artículo 29.4 de la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco y en los artículos 30 y 31 del Decreto 115/2019, de 23 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de organización y funcionamiento del Protectorado, se incluyen los gastos de personal y seguridad social correspondientes al Gerente de la Fundación que en el ejercicio 2022 han ascendido a 17.706 euros (14.650 euros en el ejercicio

A

2021). Adicionalmente, en el ejercicio 2022 se han incluido otros gastos no afectos por importe total de 15.953 euros (52.143 en el ejercicio 2021).

Con estos datos y los procedentes de los dos ejercicios anteriores, en la tabla adjunta se detalla la forma como la Fundación viene cumpliendo con los límites establecidos para los gastos de administración.

<u>Importe</u>	<u>% sobre ingresos</u>
93.432	-
66.793	0,85%
33.659	-

(18) **Hechos Posteriores al Cierre**

Desde el cierre del ejercicio 2022 hasta la fecha de formulación por el Patronato de la Fundación de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

(19) **Operaciones con Partes Vinculadas**

Retribuciones a los Miembros del Patronato-

Durante el ejercicio 2022, la Fundación ha registrado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta, un importe de 101.278 euros (80.920 euros durante el ejercicio 2021), como retribuciones devengadas por uno de los miembros del Patronato de la Fundación, en concepto de sueldos y salarios, y 1.162 euros (1.412 euros durante el ejercicio 2021) en concepto de retribución en especie, que se corresponde con la retribución a la Alta Dirección, por las labores que realiza como gerente de la Fundación.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían anticipos o créditos concedidos, ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto a dichos miembros.

Retribuciones a personas vinculadas-

Durante el ejercicio 2022, la Fundación ha registrado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta, un importe de 78.318 euros (62.238 euros durante el ejercicio 2021), como retribuciones devengadas, en concepto de sueldos y salarios, y 1.162 euros (1.412 euros durante el ejercicio 2021) en concepto de retribución en especie, que se corresponde con la retribución que percibe

una persona vinculada familiarmente con uno de los miembros del Patronato de la Fundación por las labores que realiza como responsable del área de acción social de la Fundación.

(20) Otra Información

Plantilla-

La plantilla media de personal de los ejercicios 2022 y 2021, distribuida por categorías, ha sido la siguiente:

Categoría	Nº Medio de Empleados	
	2022	2021
Gerente	1	1
Responsable área financiera	1	1
Responsable área social	1	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

Adicionalmente, a continuación se indica la distribución por sexos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, del personal de la Fundación y del Patronato desglosado por categorías y niveles:

Categoría	Nº Personas			
	31.12.2022		31.12.2021	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Miembros del Patronato	1	3	1	3
Gerente y Patrono Secretario	-	1	-	1
Responsable área financiera	-	1	-	1
Responsable área social	1	-	1	-
	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

Honorarios de auditoría-

La remuneración correspondiente a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 ha ascendido a 8.500 euros (8.100 euros en el ejercicio 2021). Por otra parte, durante el citado ejercicio la empresa auditora y una de las sociedades vinculadas a la misma han facturado a la Fundación un total de 6.803 euros por otros servicios prestados (6.209 euros en el ejercicio 2021).

CA

(21) Estado de Flujos de Efectivo

A continuación se muestran los Estados de Flujos de Efectivo de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021:

	Euros	
	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	936.396	3.087.226
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Nota 5)	51.046	51.408
Correcciones valorativas por deterioro (Nota 7)	395.610	-
Resultado por enajenaciones (Nota 5 y 7)	(373.752)	(282.820)
Ingresos financieros (Nota 7)	(2.083.746)	(1.552.000)
Diferencias de cambio	(39.202)	(78.633)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 7)	(1.137.155)	(3.470.436)
	<u>(3.187.199)</u>	<u>(5.332.481)</u>
Cambios en el capital corriente-		
Deudores y otras cuentas a cobrar	(116)	34.384
Beneficiarios - Acreedores	18.627	1.582.214
Acreedores y otras cuentas a pagar	(10.622)	19.066
	<u>7.889</u>	<u>1.635.664</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Cobros de dividendos (Nota 7)	1.786.872	1.297.123
Cobros de intereses	296.874	254.877
	<u>2.083.746</u>	<u>1.552.000</u>
	<u>(159.168)</u>	<u>942.409</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por inversiones-		
Inmovilizado material (Nota 5)	(3.339)	(2.541)
Otros activos financieros (Nota 7)	(9.005.174)	(10.808.197)
	<u>(9.008.513)</u>	<u>(10.810.738)</u>
Cobros por desinversiones-		
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	1.218.856	2.596.720
Otros activos financieros (Nota 7)	5.432.843	10.888.323
	<u>6.651.699</u>	<u>13.485.043</u>
	<u>(2.356.814)</u>	<u>2.674.305</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	<u>39.202</u>	<u>78.633</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>(2.476.780)</u>	<u>3.695.347</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 9)	7.732.125	4.036.778
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 9)	5.255.345	7.732.125

(22) Inventario

En cumplimiento del artículo 25.1 de la Ley 9/2016, de 2 de junio, de Fundaciones del País Vasco, la Fundación adjunta en el Anexo, el inventario

general de la Fundación al 31 de diciembre de 2022, así como el detalle de las inversiones financieras a dicha fecha.

(23) **Liquidación del Presupuesto**

A continuación se muestra el cuadro comparativo entre los importes de las partidas que figuran en los presupuestos para el ejercicio 2022 y los importes reales que han resultado de la actividad de la Fundación en dicho ejercicio según las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022, reclasificados adecuadamente a efectos de que las cifras sean comparables:

CA

Ingresos presupuestarios	Euros		
	Presupuesto	Realización	Desviaciones
1. Dividendo de acciones	1.340.300	1.786.872	446.572
2. Intereses de valores de renta fija	232.500	288.206	55.706
3. Otros ingresos financieros	-	8.668	8.668
4. Ingresos por cesión de bienes inmuebles	103.500	113.850	10.350
5. Otros ingresos de explotación	14.400	20.614	6.214
6. Diferencias positivas de cambio	-	39.202	39.202
7. Beneficio de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	1.213.151	1.213.151
8. Beneficio por enajenación de inmovilizado	-	297.756	297.756
TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS	1.690.700	3.768.319	2.077.619
Gastos presupuestarios	Euros		
	Presupuesto	Realización	Desviaciones
A. Gastos del fin fundacional-			
a1. Donativos a instituciones benéficas	900.000	1.600.841	(700.841)
a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro	103.500	113.850	(10.350)
a3. Reparaciones necesarias	1.500	-	1.500
a4. Servicios profesionales independientes	21.500	31.481	(9.981)
a5. Gastos de correo y comunicaciones	4.100	3.885	215
a6. Primas de seguros	8.350	7.991	359
a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	3.300	2.577	723
a8. Suministros exteriores y arrendamientos	22.700	22.003	697
a9. Gasto de comunidad de propietarios	19.700	22.862	(3.162)
a10. Nómina y Seguridad Social empleados	153.200	154.096	(896)
a11. Amortización del inmovilizado	30.800	30.475	325
	1.268.650	1.990.061	(721.411)
B. Gastos necesarios para la obtención de los ingresos-			
b1. Gastos financieros (servicios bancarios)	21.800	25.556	(3.756)
b2. Servicios de asesoramiento financiero	57.900	45.987	11.913
b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	26.000	28.830	(2.830)
b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos Compañías extranjeras	87.000	114.323	(27.323)
b5. Nómina y Seguridad Social empleados	175.090	177.326	(2.236)
b6. Amortización de inmovilizado	20.600	20.571	29
b7. Dotación de provisión por depreciación de acciones	-	395.610	(395.610)
	388.390	808.203	(419.813)
C. Gastos de administración-			
c1. Sueldos y salarios	17.610	17.706	(96)
c2. Servicios de profesionales independientes	8.500	8.228	272
c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	5.500	5.560	(60)
c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	-	1.814	(1.814)
c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	351	(351)
	31.610	33.659	(2.049)
D. Excedente positivo del ejercicio	2.050	936.396	(934.346)
TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS	1.690.700	3.768.319	(2.077.619)

CA

Los comentarios a las desviaciones más significativas en la comparación de los importes presupuestados con los efectivamente realizados, a nivel de epígrafes concretos, se detallan a continuación:

Ingresos presupuestarios-

- a) Dividendo de acciones e
Intereses de valores de Renta Fija-

Durante ejercicio 2022, los dividendos repartidos por las empresas han sido superiores a los presupuestados, continuando la recuperación ya iniciada el ejercicio anterior, por lo que el importe de “Dividendo en acciones” ha sido superior al presupuestado.

- b) Beneficio de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto-

Corresponden a las plusvalías registradas por la venta de títulos durante el ejercicio 2022, las cuales no se encontraban inicialmente presupuestadas.

Gastos presupuestarios-

- a) Donativos a instituciones benéficas-

Dada la recuperación de ingresos comentada anteriormente, los donativos a instituciones benéficas han aumentado sensiblemente respecto al presupuesto para adaptar los gastos presupuestarios al nivel de los ingresos.

- b) Dotación de provisión por depreciación de acciones-

Durante el ejercicio 2022 se ha tenido que deteriorar instrumentos financieros como consecuencia de la caída en su cotización, la cual no se encontraba presupuestada.

Por su parte, a continuación se muestra la liquidación del presupuesto correspondiente al ejercicio 2021:

	Ingresos presupuestarios			Gastos presupuestarios		
	Presupuesto	Realización	Desviaciones	Presupuesto	Realización	Desviaciones
1.	1.105.000	1.297.986	192.986	A. Gastos del fin fundacional-		
2.	217.000	246.106	29.106	a1. Donativos a instituciones benéficas	700.000	1.659.544
3.	-	8.771	8.771	a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro	103.500	103.500
4.	103.500	103.500	-	a3. Reparaciones necesarias	1.500	-
5.	14.400	23.522	9.122	a4. Servicios profesionales independientes	22.000	33.136
6.	-	78.632	78.632	a5. Gastos de correo y comunicaciones	3.500	2.482
7.	-	3.470.436	3.470.436	a6. Primas de seguros	10.350	7.399
	-	282.820	282.820	a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	1.500	3.512
8.	-	-	-	a8. Suministros exteriores y arrendamientos	22.700	22.582
	-	-	-	a9. Gasto de comunidad de propietarios	19.700	19.207
	-	-	-	a10. Nómina y Seguridad Social empleados	127.800	127.820
	-	-	-	a11. Amortización del inmovilizado	32.100	30.837
					1.044.650	2.010.019
				B. Gastos necesarios para la obtención de los ingresos-		
				b1. Gastos financieros (servicios bancarios)	19.300	20.338
				b2. Servicios de asesoramiento financiero	50.000	48.682
				b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	26.000	26.236
				b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos		
				Compañías extranjeras	73.000	90.208
				b5. Nómina y Seguridad Social empleados	142.390	141.700
				b6. Amortización de inmovilizado	20.600	20.571
					331.290	347.735
				C. Gastos de administración-		
				c1. Sueldos y salarios	14.310	14.650
				c2. Servicios de profesionales independientes	8.000	8.027
				c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	10.000	7.081
				c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	30.000	32.636
				c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	4.399
					62.310	66.793
				D. Excedente positivo del ejercicio	1.650	3.087.226
					1.439.900	5.511.773
				TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS	1.439.900	5.511.773
						(4.071.873)
				TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS	1.439.900	5.511.773
						(4.071.873)

Handwritten signature or mark.

Los comentarios a las desviaciones más significativas en la comparación de los importes presupuestados con los efectivamente realizados, a nivel de epígrafes concretos, se detallan a continuación:

Ingresos presupuestarios-

- c) Dividendo de acciones e
Intereses de valores de Renta Fija-

Durante ejercicio 2021, los dividendos repartidos por las empresas fueron superiores a los presupuestados, dada la recuperación económica sobrevenida de la crisis del coronavirus, por lo que el importe de “Dividendo en acciones” fue superior al presupuestado.

- d) Beneficio de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto-

Corresponden a las plusvalías registradas por la venta de títulos durante el ejercicio 2021, las cuales no se encontraban inicialmente presupuestadas.

Gastos presupuestarios-

- c) Donativos a instituciones benéficas-

Dada la recuperación de ingresos comentada anteriormente, los donativos a instituciones benéficas han aumentado sensiblemente respecto al presupuesto para adaptar los gastos presupuestarios al nivel de los ingresos.

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO

1.- INMOVILIZADO MATERIAL
(1.1 + 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6)

1.1.- Inmuebles

Piso calle Hurtado de Amézaga nº 22, 1º, Bilbao	212.524,94
Piso calle Hurtado de Amézaga nº 22, 2º, Bilbao	224.545,18
Piso calle Hurtado de Amézaga nº 22, 3º, Bilbao	230.555,31
Trabajos de mejora Hdo. Amézaga, 28-11-95	1.961,01
Sede fundacional Rodríguez Arias nº 6, Bilbao	192.094,64
Obras de mejora Rodríguez Arias nº 6, Bilbao	30.735,05
Garaje Rodríguez Arias nº 24, Bilbao	65.998,75
Oficina Rodríguez Arias nº 6, Dpto 2, Bilbao	356.689,99

748.999,40

1.315.104,87

1.2.- Mobiliario

Muebles de cocina de residencia H. Amézaga	26.106,19
Armarios de oficina Rodríguez Arias	1.645,11
Tapicería y cortinas oficina Rodríguez Arias	2.932,80
Sillas oficina Rodríguez Arias	1.063,79
Puerta blindada oficina Rodríguez Arias	908,07
Cuadros oficina Rodríguez Arias	480,81
Mobiliario oficina Rodríguez Arias, Ofiprix	3.675,17
Cuadros nuevos oficina Rodríguez Arias	319,00
Armario de oficina Rodríguez Arias, Ofiprix	547,52
Lámpara de pie oficina Rodríguez Arias	318,42
Librería despacho oficina Rodríguez Arias	750,52
Mesa oficina Rodríguez Arias	500,00
Silla ofina Rodríguez Arias, Ofiprix	706,82
Escritorio salón Rodríguez Arias 6, Bilbao	797,52
Sillas (2u.) Ofiprix Rodríguez Arias 6, Bilbao	907,50
Mueble videoconferencia	399,00
Muebles despacho dirección	2.241,83
Estantería gris oficina Rodríguez Arias	442,86
Mueble oficina "bargueño"	3.000,00
Radiadores De Longhi	338,00

48.080,93

(sigue)

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1.3.- Utillaje			1.924,51
	Caja fuerte Fichet oficina Rodriguez Arias	1.924,51	
1.4.- Maquinaria			22.903,96
	Caldera mural GN Saunier Duval H. Amézaga	3.432,77	
	Calderas calefacción residencia H. Amézaga	6.350,89	
	Destructor de papel Dahle 30430	1.820,75	
	Lavadora Miele PW5065 LP H. Amézaga	2.354,80	
	Lavavajillas Fagor FI-30 H. Amézaga	1.976,18	
	Armario Frigorífico Fagor Hurtado de Amézaga	1.710,49	
	Cámara de refrigeración Zanotti Split H. Amezaga	3.020,80	
	Armario congelador Fagor AFN-701 H. Amézaga	2.237,28	
1.5.- Equipos informáticos oficina Rodríguez Arias			22.734,73
	Pantalla ordenador Sony	1.042,84	
	Ordenador HP 8300 WIN 8 (2 unidades)	3.073,40	
	Monitor Sony HT-205S (2 unidades)	2.085,68	
	Ordenador portatil SONY Vaio	2.550,84	
	Microcadena radio CD Panasonic	259,00	
	Ipad Apple 64 gb 3G	818,99	
	Ordenador HP Prodesk 490	1.421,75	
	Sistema videoconferencia Logitech	3.829,36	
	Sistema alarma antirrobo	288,00	
	Intel Kit Ordenador Mini PC 2	1.448,00	
	Iphone 8 64 GB Apple (3 unid)	373,89	
	Monitor 27" Benq y Webcam	482,56	
	Impresora multifunción RICOH IMC400F	2.057,97	
	Apple iPhone 12 (128 GB)	771,54	
	Apple iPhone 12 (128 GB)	771,54	
	Apple iPhone 12 (64 GB)	733,81	
	Mini PC Intel N5105	725,56	
1.6.- Amortizaciones inmovilizado material			661.749,60
(sigue)	Amortización acumulada inmuebles	-	574.289,49
	Amortización acumulada mobiliario	-	46.131,13
	Amortización acumulada utillaje	-	1.924,50

CA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	-	22.560,63	
Amortización acumulada maquinaria	-	16.843,85	
Amortización de equipos informáticos			
			3.107.475,52
2.- INVERSIONES INMOBILIARIAS			
(2.1 + 2.2 + 2.3)			771.900,00
2.1.- Terrenos			
Terrenos y fincas rústicas (Cantabria)		771.900,00	
2.2.- Inmuebles			
Vivienda Zugazarte, 48-3ª dcha		928.201,18	
Vivienda Zugazarte, 48-1ª izda		489.516,04	
Vivienda Ercilla, 18-4ª izda		979.571,30	
2.3.- Amortizaciones inversiones inmobiliarias			
Amortización de inversiones inmobiliarias	-	61.713,00	
			61.713,00
			64.987.722,59
3.- INMOVILIZADO FINANCIERO			
3.1.- Cartera de inversiones financieras (según detalle anexo)			
Renta variable - Participaciones en Capital		63.294.750,78	
Renta fija - Fondos, Obligaciones y Bonos		1.692.971,81	
			64.987.722,59
4.- DEUDORES (4.1+4.2)			
4.1.- Deudores diversos			
Deudores por anticipos diversos de gestión		-	
4.2.- Administraciones públicas, deudoras			
Hacienda Pública, deudora por retenciones sobre dividendos		78.801,91	
			78.801,91
5.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES			
			2.475.060,94

CA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS**INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

5.1 Inversiones financieras a corto plazo		2.475.060,94
Depósito Autocancelable SAP	500.000,00	
Depósito Rev.Convertible S&P500	506.281,64	
Depósito Rev.Convertible PFIZER	468.779,30	
BBVA Ahorro Empresa FI	1.000.000,00	
		5.255.345,41
6.- TESORERIA (6.1+6.2)		3.182.970,54
6.1.- Cuentas Corrientes		
BBVA, sucursal Gran Vía 12, Bilbao, cuenta cte.	747.111,03	
Banco Santander, suc. Alda. Recalde, cuenta cte.	326.611,76	
Caixabank, suc. Gran Vía 38, cuenta corriente	261.142,75	
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta corriente	1.409.881,51	
BBVA cuenta patrimonios	46.681,83	
BBVA cuenta prop. Ercilla, 18	26.065,68	
BBVA cuenta nuda propiedad	52.655,21	
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta fondos	9.714,49	
Credit Suisse cuenta cartera no asesorada	22.639,30	
CA Indosuez Wealth Europe	40.621,75	
CA Indosuez Wealth Europe no asesorada	3.152,10	
BBVA Cuenta Divisa Dólares USA	-	
Banco Sabadell, Cuenta Divisa Dólares USA	131.854,82	
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cta.Divisa Dólares USA	12.568,91	
Banco Santander, suc. Alda Recalde, Cta.Divisa SEK	15.934,00	
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cuenta Divisa Libras	15.866,34	
CA Indosuez Wealth Europe Dólares USA	22.839,11	
CA Indosuez Wealth Europe Dólares USA no asesorada	37.629,95	
6.2.- Otros Activos Líquidos Equivalentes		2.072.374,87
Depósito Caixabank USD	46.877,93	
Depósito Caixabank GBP	225.496,94	
Depósito Indosuez Wealth Europe	1.800.000,00	
TOTAL ACTIVO (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6)		76.653.405,77

CA

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

PASIVO

7.- PATRIMONIO NETO

Fondo de la Institución	66.606.639,41	75.001.403,19
Reserva especial por ajuste nuevo PGC	400.053,58	
Resultado 2022, pendiente de aplicación	936.395,03	
Ajustes por cambios de valor de activo no corriente	7.058.315,17	

75.001.403,19

8.- PASIVO CORRIENTE (8.1+8.2+8.3)

1.652.002,58

8.1.-Donativos aprobados a proyectos, pendientes de entrega

1.600.841,00

Beneficiarios por donativos, pendientes de pago

1.600.841,00

8.2.- Cuentas a pagar, facturas pendientes a corto plazo

23.966,16

Facturas pendientes de pago a proveedores

23.966,16

8.3.- Administraciones públicas, acreedoras

27.195,42

Hacienda Pública, retenciones trabajo personal
Hacienda Pública, retenciones profesionales
INSS acreedor por retención cuota de Seguridad Social

22.490,28
17,22
4.687,92

TOTAL PASIVO (7 + 8)

76.653.405,77

CA

**FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE (Nota 1)

	CLASE DE VALOR / ACCIONES					MERCADO 31/12/2022				
	Símbolo	Sector	Nº TÍTULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	VALOR POR TÍTULO	TOTAL MERCADO	REVALORIZACIÓN	% REVALORIZACION	
1	ACS	Infraestructuras	20.000	18,90	377.989,75	26,770	535.400,00	157.410,25	42%	
2	AIRBUS	Industria	10.000	41,34	413.372,28	111,020	1.110.200,00	696.827,72	169%	
3	ALIBABA	Tecnología	3.000	138,07	414.213,98	82,59	247.768,61	-166.445,37	-40%	
4	ALLIANZ	Seguros	5.650	88,69	501.110,85	200,900	1.135.065,00	633.974,15	127%	
5	ANHEUSER BUSH INBEV	Consumo	7.000	77,83	544.844,96	56,270	393.890,00	-150.954,96	-28%	
6	AXA	Seguros	40.000	18,71	748.357,75	26,050	1.042.000,00	293.642,25	39%	
7	BAYER	Farmacia	15.000	49,56	743.350,75	48,330	724.950,00	-18.400,75	-2%	
8	BBVA	Banca	194.000	2,85	552.848,82	5,634	1.092.996,00	540.147,18	98%	
9	BBVA bis	Banca	306.000	5,93	1.813.631,40	5,634	1.551.603,60	-262.027,80	-14%	
10	BANCO SANTANDER	Banca	1.279.804	2,54	3.248.142,55	2,803	3.587.290,61	339.148,06	10%	
11	BMW	Automoviles	8.000	66,28	530.213,36	83,380	667.040,00	136.826,64	26%	
12	DAIMLER	Automoviles	10.000	25,57	255.727,31	61,400	614.000,00	358.272,69	140%	
13	DEUTSCHE POST - DHL	Distribución	25.000	31,31	782.646,15	35,180	879.500,00	96.853,85	12%	
14	DEUTSCHE TELEKOM	Telecomunicaciones	60.000	11,11	666.831,14	18,640	1.118.400,00	451.568,86	68%	
15	ENEL	Energía	167.197	6,30	1.053.494,80	5,030	841.000,91	-212.493,89	-20%	
16	ENI	Petróleo	60.000	8,55	513.000,00	13,290	797.400,00	284.400,00	55%	
17	E-ON	Energía	60.000	7,86	471.739,94	9,330	559.800,00	88.060,06	19%	
18	ERICSSON (Serie B)	Tecnología	60.000	5,53	331.946,38	5,48	328.543,94	-3.402,44	-1%	
19	ORANGE (FRANCE TELECOM)	Telecomunicaciones	86.000	8,34	717.240,00	9,280	798.080,00	80.840,00	11%	
20	ENGIE (GDF - SUEZ)	Energía	60.000	14,14	848.348,16	13,390	803.400,00	-44.948,16	-5%	
21	FRESENIUS	Farmacia	20.000	32,35	647.187,27	26,250	525.000,00	-122.187,27	-19%	
22	GENERAL ELECTRIC	Sumin. Industriales	7.500	49,94	374.545,32	78,55	589.185,26	214.639,94	57%	
23	GESTAMP	Automoviles	120.000	4,80	576.490,81	3,610	433.200,00	-143.290,81	-25%	
24	GRIFOLS B	Farmacia	25.000	7,83	195.750,00	7,890	195.750,00	0,00	0%	
25	IBERDROLA	Energía	250.000	1,24	308.962,24	10,930	2.732.500,00	2.423.537,76	784%	
26	INDITEX	Consumo	33.500	23,55	789.033,16	24,850	832.475,00	43.441,84	6%	
27	MAPFRE	Seguros	300.000	2,16	646.805,76	1,810	543.000,00	-103.805,76	-16%	
28	MICHELIN	Automoviles	20.000	18,05	360.991,66	25,980	519.600,00	158.608,34	44%	
29	NOVAVAX	Farmacia	2.500	9,64	24.095,26	9,64	24.095,26	0,00	0%	
30	PFIZER	Farmacia	20.000	23,74	474.790,61	48,04	960.810,05	486.019,44	102%	
31	PROSUS	Tecnología	7.500	67,90	509.247,18	64,450	483.375,00	-25.872,18	-5%	
32	RENAULT	Automoviles	5.000	42,18	210.900,00	31,270	156.350,00	-54.550,00	-26%	
33	REPSOL	Petróleo	75.000	10,96	822.130,08	14,850	1.113.750,00	291.619,92	35%	
34	ROCHE HOLDING	Farmacia	2.600	212,96	553.698,09	295,01	767.035,65	213.337,56	39%	
35	ROLLS ROYCE	Industria	243.025	1,27	308.500,00	1,05	255.374,49	-53.125,51	-17%	
36	SALTOS DEL LEVANTE		50	0,03	1,50	0,030	1,50	0,00	0%	

CF

37	SANOFI	SAN.PA	Farmacia	7.000	69,55	486.658,82	89,840	628.880,00	142.021,18	29%
38	SAP	SAP.DE	Tecnología	4.000	102,81	411.257,82	96,390	385.560,00	-25.697,82	-6%
39	SIEMENS	SI.DE	Sumin. Industriales	9.000	57,51	517.549,75	129,640	1.166.760,00	649.210,25	125%
40	TECNICAS REUNIDAS	TRE.MC	Petróleo	15.000	10,82	162.300,00	9,120	136.800,00	-25.500,00	-16%
41	TELEFONICA	TEF.MC	Telecomunicaciones	683.576	2,88	1.970.763,14	3,385	2.313.904,76	343.141,62	17%
42	TOTAL	FP.PA	Petróleo	25.000	42,24	1.056.085,94	58,650	1.466.250,00	410.164,06	39%
43	VIATRIS	VTRS	Farmacia	9.000	12,62	113.590,88	10,44	93.915,24	-19.675,64	-17%
44	VINCI	DG.PA	Infraestructuras	7.000	71,77	502.380,32	93,290	653.030,00	150.649,68	30%
45	VODAFONE	VOD.L	Telecomunicaciones	400.000	1,35	538.358,01	0,95	379.917,24	-158.440,77	-29%
46	VOLKSWAGEN (Preferred)	VOW3.DE	Automoviles	4.000	162,03	648.101,31	116,420	465.680,00	-182.421,31	-28%
47	VANGUARD FTSE All World (ETF)	VGWL.DE	ETF	3.175	94,65	300.517,82	92,940	295.084,50	-5.433,32	-2%
48	VANGUARD FTSE All World High Div (ETF)	VGWD.DE	ETF	9.500	53,61	509.274,00	54,690	519.555,00	10.281,00	2%
49	XTRACKERS S&P500 HEDGED (ETF)	XDPD.DE	ETF	9.850	50,88	501.213,10	53,190	523.921,50	22.708,40	5%
50	iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	IUSA.SW	ETF	40.500	22,99	931.151,25	35,599	1.441.763,55	510.612,30	55%
51	iShares STOXX Europe 600 (ETF)	EXSA.DE	ETF	24.400	34,14	832.957,54	42,140	1.028.216,00	195.258,46	23%
52	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VFEM.AS	ETF	11.200	44,81	501.829,84	49,720	566.864,00	55.034,16	11%
53	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VDEM.L	ETF	16.500	60,28	994.561,06	50,103	826.701,67	-167.879,39	-17%
TOTAL VALORES DE RENTA VARIABLE								41.842.654,34	8.531.704,49	26%

33.310.949,86

A

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE BAJO MANDATO

	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2022	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
		VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	
GOLDMAN SACHS	4.225.981,81	n.a.	3.869.486,61	-8%
CREDIT SUISSE	4.063.906,31	n.a.	3.615.901,85	-11%
CAIXABANK	1.000.000,00	n.a.	949.673,62	-5%
TOTAL MANDATOS DE RENTA VARIABLE	9.289.888,12		8.435.062,08	-9%

FONDOS DE RENTA VARIABLE

	Nº TITULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2022	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
				VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	
COBAS INTERNACIONAL FI	12.529.512	95,77	1.200.000,00	94,828	1.188.148,56	-1%
AZVALOR INTERNACIONAL FI	5.016.243	119,78	600.834,47	213,334	1.070.135,18	78%
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY FI	3.606.229	138,65	500.000,00	178,036	642.038,59	28%
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAPS	1.566.809	159,56	250.000,04	166,830	261.390,75	5%
CHINA OPPORTUNITY Clase P	8.991.670	111,21	999.999,73	83,570	751.433,86	-25%
ROBECO EMERGING MARKETS Clase F	1.029.313	194,30	199.999,99	165,400	170.248,40	-15%
INDOSUEZ ASIA OPPORTUNITIES Clase M	3.029.187	141,68	429.168,36	107,294	325.014,21	-24%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	19.987.000	15,23	304.402,01	14,970	299.205,39	-2%
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY FUND	8.306.552	72,23	600.000,16	55,010	456.943,43	-24%
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	10.691.345	56,12	600.000,00	42,380	453.099,20	-24%
TOTAL FONDOS DE RENTA VARIABLE			5.684.404,76		5.617.657,58	-1%

ACTIVOS DE RENTA FIJA

	Nº TITULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2022	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
				VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	
iShares EMI Local Govt Bond USD (ETF)	20.000	59,10	1.182.042,47	41,056	821.113,82	-31%
FONDOS DE RENTA FIJA			1.062.745,46		871.857,98	-18%
TOTAL ACTIVOS DE RENTA FIJA			2.244.787,93		1.692.971,80	-25%

INVERSIONES ALTERNATIVAS

	Nº TITULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2022	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
				VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	
OTRAS INVERSIONES			6.849.376,79		6.849.376,79	0%
EQUITY			160.438,86		160.438,86	
ALTAMAR			500.000,00		500.000,00	
ALTAMAR ACP S4			539.690,72		539.690,72	
MCH I			150.000,00		150.000,00	
MCH II			652.500,00		652.500,00	
GALDANA II			100.000,00		100.000,00	
GALDANA III			500.000,00		500.000,00	
ARCAÑO XIV			115.000,00		115.000,00	
ALL IRON			648.858,00		648.858,00	
OQUENDO III			522.602,00		522.602,00	
OQUENDO IV			369.085,00		369.085,00	
OQUENDO SENIOR I			290.008,00		290.008,00	
OQUENDO SENIOR II			658.114,32		658.114,32	
MUZINICH			545.280,00		545.280,00	
MUZINICH II			587.799,89		587.799,89	
INFRA			500.000,00		500.000,00	
ALTAMAR INFRA II						
MCH GRAS						
TOTAL INVERSIONES ALTERNATIVAS			6.849.376,79		6.849.376,79	0%

CA

LIQUIDEZ

Liquidez en cuenta corriente uso ordinario

BBVA cuenta corriente euros	819.858,54	---	---	3.182.970,54	3.182.970,54
BBVA cuenta corriente euros bis	52.655,21	---	---		
B. SANTANDER cuenta corriente euros	326.611,76	---	---		
B. SANTANDER cuenta divisa (SEK Suecia)	15.934,00	177.214,78 SEK	---		
CAIXABANK cuenta corriente euros	281.142,75	---	---		
CAIXABANK cuenta divisa (\$ USA)	12.568,91	\$13.406,00	---		
CAIXABANK cuenta divisa (Libras GBP)	15.866,34	£14.072,33	---		
BANCO SABADELL, cuenta corriente euros	1.409.881,51	---	---		
BANCO SABADELL, cuenta corriente fondos	9.714,49	---	---		
BANCO SABADELL, cuenta corriente euros	131.654,82	\$140.636,35	---		
CREDIT SUISSE, cta corriente euros	22.639,30	---	---		
INDOSUEZ, cta corriente euros	40.621,75	---	---		
INDOSUEZ, cta divisa (\$ USA)	22.839,11	\$24.360,19	---		
INDOSUEZ, cartera renta variable	3.152,10	---	---		
INDOSUEZ, cartera renta variable (\$ USA)	37.629,95	\$40.136,11	---		
Liquidez en estructurados a 1-2 años	---	---	---	5.097.435,81	5.097.435,81

ESTRUCTURA SG SY EUR VTO.11.02.2025	550.000,00	---	---		
ESTRUCTURA RBC SP500 USD VTO.08.02.2023	506.281,64	\$540.000,00	---		
ESTRUCTURA RBC PFIZER USD VTO.13.12.2023	468.779,30	\$500.000,00	---		
ESTRUCTURA CAIXABANK EUR VTO.16.02.2023	500.000,00	---	---		
DEPOSITO FONDO BBVA AHORRO	1.000.000,00	---	---		
DEPOSITO CAIXABANK USD	46.877,93	\$50.000,00	---		
DEPOSITO CAIXABANK GBP	225.496,94	£200.000,00	---		
DEPOSITO INDOSUEZ	1.800.000,00	---	---		

TOTAL LIQUIDEZ

8.280.406,35

TOTAL CARTERA FINANCIERA

65.659.813,80

Cuadro Resumen	Valor adquisición	Valor Mercado	Revalorización Importe	Porcentaje
TOTAL CARTERA FINANCIERA A 31/12/2022	65.659.813,80 €	72.718.128,94 €	7.058.315,15 €	11%
Revalorización sobre dotación original de 1994	13.547.865,16 €	72.718.128,94 €	59.170.263,78 €	437%

(Nota 1): Tipo de cambio Euro/Dólar a 31 de DICIEMBRE de 2022 de 1,0666. Tipo de cambio Euro/SEK 11,1218. Tipo de cambio Euro/Libra 0,98693. Tipo de cambio Euro/CHF 0,9847.

USD/EUR	1,06660
GBP/EUR	0,98693
CHF/EUR	0,98470
SEK/EUR	11,12180

CA



Statement Detail
FUNDACION CARMEN DE GANDARIAS
Holdings

Base Currency: EURO (EUR)

Period Ended 31 December 2022

CASH, DEPOSITS AND MONEY MARKET FUNDS

	In Asset Currency		In Base Currency		Percentage of Portfolio
	Market Value	Unrealised Gain (Loss)	Market Value	Unrealised Gain (Loss)	
CASH					
EURO ³¹	152,578.84		152,578.84		4.14 %
U S DOLLAR ³¹	10,530.03		9,840.60		0.27 %
TOTAL CASH			162,419.44		4.41 %

FIXED INCOME

	Currency	Quantity / Market Price	Total Cost / Unit Cost	In Base Currency		Percentage of Portfolio
				Market Value / Accrued Income	Unrealised Gain (Loss)	
INVESTMENT GRADE FIXED INCOME						
ISHARES GLOBAL AGGREGATE 1-5 YEAR BOND INDEX FUND D EUR-HEGGED DIS	EUR	25,899,000 8.7330	240,913.41 9.3020	226,175.97 (14,737.44) (6.12)%	(14,737.44)	6.14 %
PIMCO-GLBL BOND-INS EUR HEDACC MUTUAL FUND	EUR	3,901,000 25.2000	109,413.71 28.0476	98,305.20 (11,108.51) (10.15)%	(11,108.51)	2.67 %
ISHARES EURO INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND INDEX FUND (IE) D EUR ACCUMULATING	EUR	10,414,000 9.4050	109,399.79 10.5051	97,943.67 (11,456.12) (10.47)%	(11,456.12)	2.66 %
TOTAL INVESTMENT GRADE FIXED INCOME				422,424.84	(37,302.07)	11.48 %

HYBRID FIXED INCOME

GS STRATEGIC VOLATILITY PREMIUM PORTFOLIO CLASS R SHARES (EUR-HEGGED)	EUR	833,000 93.6000	82,869.10 99.4827	77,968.80 (4,900.30) (5.91)%	(4,900.30)	2.12 %
OTHER FIXED INCOME						
BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND S EUR ACC (HEGGED)	EUR	1,199,000 111.6300	146,785.17 122.4230	133,844.37 (12,940.80) (8.82)%	(12,940.80)	3.64 %

³¹ The amount of cash displayed may not currently be available due to unsettled transactions. A credit balance is protected as a deposit in accordance with the rules of the Deposit Protection Act (Einlagensicherungsgesetz). For more information please refer to the deposit information sheet, should you have any further questions please contact your Private Wealth Adviser.



Statement Detail
FUNDACION CARMEN DE GANDARIAS
Holdings (Continued)

Base Currency: EURO (EUR)

Period Ended 31 December 2022

FIXED INCOME (Continued)

	In Asset Currency			In Base Currency			Percentage of Portfolio
	Currency	Quantity / Market Price	Total Cost / Unit Cost	Market Value / Accrued Income	Unrealised Gain (Loss)	Market Value / Accrued Income	
OTHER FIXED INCOME							
LORD ABBETT HIGH YIELD FUND J EUR (DIST) (HEDGED)	EUR	16,290,000	154,320.73	132,600.60	(21,720.13)	132,600.60	(21,720.13)
		8,1400	9,4733	638.84	(14.07)%	638.84	
TOTAL OTHER FIXED INCOME				266,444.97	(34,660.93)	638.84	7.26 %
TOTAL FIXED INCOME				766,838.61	(76,863.30)	638.84	20.85 %
PUBLIC EQUITY							
GLOBAL EQUITY							
DEUTSCHE INVEST I GLOBAL INFRASTRUCTURE USD FDM DIST. (*DIGIUSF)	USD	551,000	70,525.06	65,635.12	(4,889.94)	61,337.79	(2,514.22)
		119,1200	127,9947		(6.93)%		
PGIM GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND USD I DISTRIBUTION (*PGRESUI)	USD	708,000	88,677.02	73,406.86	(15,270.16)	68,600.69	(12,777.14)
		103,6820	125,2500	217.36	(17.22)%	203.13	
TOTAL GLOBAL EQUITY				129,938.48	(15,291.36)	203.13	3.54 %
NORTH AMERICAN EQUITY							
(GS) MULTI-MANAGER US EQUITY PORTFOLIO CLASS R SHARE MUTUAL FUND (*GSUSEQ)	USD	14,982,000	503,390.24	447,362.52	(56,027.72)	418,072.37	(41,352.93)
		29,8600	33,5997		(11.13)%		
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CMN CLASS ETF (*SPXDILN)	USD	26,710,00	1,059,814.70	951,143.10	(108,671.60)	888,868.94	(77,144.77)
		35,6100	39,6786		(10.25)%		
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FA ETF OM MSCI USA ENHANCED VALUE USD NET TR IND (*IUVDILN)	USD	14,260,00	89,282.65	77,873.86	(11,408.79)	72,775.23	(8,111.61)
		5,4610	6,2611		(12.78)%		
(GS) MULTI-MANAGER US SMALL CAP EQUITY PORTFOLIO CLASS R SHARES (GSUSORD)	USD	19,138,000	277,100.90	253,578.50	(23,522.40)	236,975.96	(14,441.01)
		13,2500	14,4791		(8.49)%		
TOTAL NORTH AMERICAN EQUITY				1,616,692.50	(141,050.32)	1,616,692.50	43.92 %

CA

A credit balance is protected as a deposit in accordance with the rules of the Deposit Protection Act (Einlagensicherungsgesetz). For more information please refer to the deposit information sheet, should you have any further questions please contact your Private Wealth Adviser.



Statement Detail
FUNDACION CARMEN DE GANDARIAS
Holdings (Continued)

Base Currency: EURO (EUR)

Period Ended 31 December 2022

PUBLIC EQUITY (Continued)

	In Asset Currency			In Base Currency			Percentage of Portfolio
	Currency	Quantity / Market Price	Total Cost / Unit Cost	Market Value / Accrued Income	Unrealised Gain (Loss)	Accrued Income	
EUROPEAN EQUITY							
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE CMIN (*VEURNA)	EUR	5,180.00 32,7480	182,779.98 35,2857	169,634.64	(13,145.34) (7.19)%	169,634.64	(13,145.34) 4.61 %
(GS) MULTI-MANAGER EUROPE EQTY PTFLO CLSS R SHRS MUTUAL FUND (*GSTHYA)	EUR	10,004,000 16,8200	179,498.30 17,9427	168,267.28	(11,231.02) (6.26)%	168,267.28	(11,231.02) 4.57 %
TOTAL EUROPEAN EQUITY				337,901.92	(24,376.36)		(24,376.36) 9.18 %
ASIA-PACIFIC EQUITY							
VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF ON FTSE JPN NET TAX USD STAMP EXEMPT (*VDJP)	USD	5,079.00 28,9163	164,867.12 32,4605	146,865.63	(18,001.49) (10.92)%	137,249.91	(12,193.87) 3.73 %
ISHARES PACIFIC EX JAPAN EQUITY INDEX FUND (LU) CLASS N7 USD DISTRIBUTING (*BGIXN7U)	USD	500,000 129,9900	68,929.76 137,8595	64,995.00	(3,934.76) (5.71)%	60,739.58	(1,894.01) 1.65 %
TOTAL ASIA-PACIFIC EQUITY				197,989.49	(14,087.88)		(14,087.88) 5.38 %
EMERGING MARKETS EQUITY							
(GS) MULTI-MANAGER EMERGING MARKETS EQUITY PTFLO CLASS R SHRS MUTUAL FUND (*GSGSMKD)	USD	8,722,000 10,2100	109,258.93 12,5268	89,051.62	(20,207.31) (18.49)%	83,221.15	(15,887.37) 2.26 %
TOTAL PUBLIC EQUITY				2,365,743.54	(210,693.29)	203.13	(210,693.29) 64.27 %

OTHER INVESTMENTS

	In Asset Currency			In Base Currency			Percentage of Portfolio
	Currency	Quantity	Trade Date / Settlement Date	Forward Rate at Purchase	Current Forward Rate	Market Value	
CURRENCY FORWARDS							
Bought EURO	EUR	1,142,314.64	11 Oct 2022	0.9796	1.0709	1,142,314.64	97,387.55 31.03 %
Sold US DOLLAR FC00DOUY8A	USD	(1,119,000.00)	12 Jan 2023			(1,044,927.09)	(28.39)%

A credit balance is protected as a deposit in accordance with the rules of the Deposit Protection Act (Einlagensicherungsgesetz). For more information please refer to the deposit information sheet, should you have any further questions please contact your Private Wealth Adviser.

Portfolio No: XXX-XX192-1



Statement Detail
FUNDACION CARMEN DE GANDARIAS
 Holdings (Continued)

Base Currency: EURO (EUR)

Period Ended 31 December 2022

OTHER INVESTMENTS (Continued)

	In Asset Currency				In Base Currency				Percentage of Portfolio
	Currency	Quantity	Trade Date / Settlement Date	Forward Rate at Purchase	Current Forward Rate	Market Value	Unrealised Gain (Loss)		
CURRENCY FORWARDS									
Bought EURO	EUR	87,456.82	01 Nov 2022	0.9948	1.0709	87,456.82	6,215.84	2.38 %	
Sold US DOLLAR FC00FUHINIA	USD	(87,000.00)	12 Jan 2023			(81,240.98)		(2.21)%	
Bought EURO	EUR	113,884.11	23 Nov 2022	1.0361	1.0709	113,884.11	3,695.19	3.09 %	
Sold US DOLLAR FC00HWAQZA	USD	(118,000.00)	12 Jan 2023			(110,188.92)		(2.99)%	
Sold JAPANESE YEN	JPY	(14,360,000.00)	11 Oct 2022	141.0260	140.0611	(102,526.69)	(701.49)	(2.79)%	
Bought EURO FC00D0U4PA	EUR	101,825.20	12 Jan 2023			101,825.20		2.77 %	
Sold UK POUND STERLING	GBP	(49,000.00)	11 Oct 2022	0.8812	0.8875	(55,211.60)	396.92	(1.50)%	
Bought EURO FC00D0U2LA	EUR	55,608.52	12 Jan 2023			55,608.52		1.51 %	
Sold UK POUND STERLING	GBP	(5,000.00)	14 Nov 2022	0.8654	0.8875	(5,633.84)	13.06	(0.15)%	
Bought EURO FC00H38EGA	EUR	5,646.90	12 Jan 2023			5,646.90		0.15 %	
TOTAL CURRENCY FORWARDS						107,007.07	107,007.07	2.91 %	

A credit balance is protected as a deposit in accordance with the rules of the Deposit Protection Act (Einlagensicherungsgesetz). For more information please refer to the deposit information sheet, should you have any further questions please contact your Private Wealth Adviser.

FUNDACION CARMEN DE GANDARIAS Holdings (Continued)

Base Currency: EURO (EUR)

Period Ended 31 December 2022

OTHER INVESTMENTS (Continued)

	In Asset Currency			In Base Currency			Percentage of Portfolio
	Currency	Quantity / Market Price	Total Cost / Unit Cost	Market Value / Accrued Income	Unrealised Gain (Loss)	Market Value / Accrued Income	
Asset Allocation Investments							
GS TACTICAL TILT OVERLAY PORTFOLIO R (EUR-HEDGED)	EUR	2,651,000	283,556.50	278,381.51	(5,174.99)	278,381.51	(5,174.99)
(*GSPCRE)		105.0100	106.9621		(1.83)%		
TOTAL OTHER INVESTMENTS						385,388.58	101,832.08
							10.47 %
TOTAL PORTFOLIO							
TOTAL ACCRUED INCOME				3,680,390.17			(185,724.51)
TOTAL PORTFOLIO (INCLUDING ACCRUED INCOME)				3,681,232.14			(185,724.51)
							100.00 %

CA

A credit balance is protected as a deposit in accordance with the rules of the Deposit Protection Act (Einlagensicherungsgesetz). For more information please refer to the deposit information sheet, should you have any further questions please contact your Private Wealth Adviser.



Statement Detail
FUNDACION CARMEN GANDARIAS PE
Holdings

Base Currency: EURO (EUR)

Period Ended 31 December 2022

CASH, DEPOSITS AND MONEY MARKET FUNDS

	In Asset Currency		In Base Currency		Percentage of Portfolio
	Market Value	Unrealised Gain (Loss)	Market Value	Unrealised Gain (Loss)	Percentage of Portfolio
CASH					
EURO ³¹	7,953.37		7,953.37		4.22 %

ALTERNATIVE INVESTMENTS ³

	In Asset Currency			In Base Currency			Economic Gain (Loss) ²²	Economic Gain (Loss) ²² of Portfolio
	Total Capital Commitment / Remaining Capital Commitment	Total Contributions/ Distributions	Net Contributed Capital Since Inception / Since Last Cap Statement	Last Cap Statement Date	Computed Market Value ²⁶	Computed Market Value ²⁶	Economic Gain (Loss) ²²	Economic Gain (Loss) ²² of Portfolio
OTHER ALTERNATIVE INVESTMENTS								
WEST STREET MEZZANINE PARTNERS	2,000,000.00	190,000.00	190,000.00	192,933.00	192,933.00	180,301.10	(1,972.32)	95.78 %
Closing Date: Mar,2022,Currency: USD	1,810,000.00	0.00	0.00	30 Sep 2022				

	In Asset Currency		In Base Currency		Percentage of Portfolio
	Market Value	Unrealised Gain (Loss)	Market Value	Unrealised Gain (Loss)	Percentage of Portfolio
TOTAL PORTFOLIO					
TOTAL ACCRUED INCOME			188,254.47	(1,972.32)	
TOTAL PORTFOLIO (INCLUDING ACCRUED INCOME)			188,254.47	(1,972.32)	100.00 %

³ For purchases made on the secondary market, the information shown in Total Contributions / Distributions reflects your purchase price and your contributions only. This information does not reflect contributions / distributions made or received by the seller from whom you purchased the position.

²² Economic Gain (Loss) is Computed Market Value less Net Contributions / (Distributions) Since Inception.

²⁶ Computed Market Value equals the Last Cap Statement Value plus or minus the Net Contributions / Distributions since Last Cap Statement, where available.

³¹ The amount of cash displayed may not currently be available due to unsettled transactions.

A credit balance is protected as a deposit in accordance with the rules of the Deposit Protection Act (Erlagensicherungsgesetz). For more information please refer to the deposit information sheet, should you have any further questions please contact your Private Wealth Adviser.