

La firma electrónica del informe de auditoría se emite únicamente como justificación y autenticación de su integridad y contenido, así como de la identidad del firmante. La fecha de informe de auditoría, entendida a todos los efectos, y en especial a los de la aplicación de la normativa de auditoría de cuentas vigente en España, es la que figura bajo la firma manuscrita del auditor de cuentas responsable que ha realizado el trabajo.

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 2021, 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 2021, 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 2021.

La firma electrónica del informe de auditoría se emite únicamente como justificación y autenticación de su integridad y contenido, así como de la identidad del firmante. La fecha de informe de auditoría, entendida a todos los efectos, y en especial a los de la aplicación de la normativa de auditoría de cuentas vigente en España, es la que figura bajo la firma manuscrita del auditor de cuentas responsable que ha realizado el trabajo.

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 2021 comparándolos con los utilizados para la valoración de la cartera, la obtención de la información financiera al 31 de diciembre de 2021 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

30561876 Firmado digitalmente por 30561876M
M SANTIAGO SANTIAGO
DEPRIT (R: DEPRIT (R:
B95221271) B95221271
Fecha: 2022.06.10
1) 12:01:29 +02'00'

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

1 de abril de 2022

La firma electrónica del informe de auditoría se emite únicamente como justificación y autenticación de su integridad y contenido, así como de la identidad del firmante. La fecha de informe de auditoría, entendida a todos los efectos, y en especial a los de la aplicación de la normativa de auditoría de cuentas vigente en España, es la que figura bajo la firma manuscrita del auditor de cuentas responsable que ha realizado el trabajo.

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 2021. A efectos de identificación, dichas cuentas anuales son firmadas, en cada una de sus hojas, por el Secretario del Patronato.

Bilbao, a veintidós de marzo de dos mil veintidós.

FIRMANTES



D. Germán Abuin De Miguel



D. Carlos Abuin Iglesias



Dª. Gloria Romeo Amantegui



D. Hugo Abuin Rodriguez



D. Javier Varona Guarás

78869575E Firmado digitalmente por
CARLOS digitalmente por
ABUIN (R: CARLOS ABUIN (R:
G48263479) G48263479)
Fecha: 2022.06.10
10:51:24 +02'00'

ABUIN Firmado digitalmente por
MIGUEL digitalmente por
GERMAN - ABUIN MIGUEL
14776468A GERMAN -
Fecha: 2022.06.10
10:51:42 +02'00'

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021

A handwritten signature in blue ink, consisting of a long horizontal line followed by the initials 'C.A.' and a flourish.

FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Euros)

ACTIVO	2021	2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Inmovilizado material (Nota 5)-			Fondos propios (Nota 10)-		
Terrenos y construcciones	768.433	796.048	Dotación fundacional	63.519.415	68.868.950
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	7.702	8.383	Otras reservas	400.054	400.054
	<u>776.135</u>	<u>804.431</u>	Excedente del ejercicio	3.087.226	(5.349.535)
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)-			Ajustes por cambios de valor (Nota 7)-	<u>67.006.695</u>	<u>63.919.469</u>
Terrenos	1.853.867	2.548.037	Activos financieros a valor razonable	11.957.511	5.872.093
Construcciones	2.193.280	3.835.581	con cambios en el patrimonio neto	78.964.206	69.791.562
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 7)-			Total Patrimonio Neto		
Instrumentos de patrimonio	64.608.099	54.218.428			
Valores representativos de deuda	2.864.009	3.443.532			
	<u>67.472.108</u>	<u>57.661.960</u>			
Total Activo No Corriente	<u>72.297.390</u>	<u>64.850.009</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-			Beneficiarios-Acreedores (Notas 11 y 13)-		
Otros créditos con las Administraciones Públicas	78.686	113.070	Beneficiarios - Acreedores, a corto plazo	1.582.214	-
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 7)-			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		
Instrumentos de patrimonio	500.000	808.500	Acreedores varios (Nota 11)	40.880	16.337
Otros activos financieros	-	25.920	Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 14)	20.901	26.378
	<u>500.000</u>	<u>834.420</u>	Total Pasivo Corriente	<u>61.781</u>	<u>42.715</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9)-					
Tesorería	7.732.125	4.036.778			
Total Activo Corriente	<u>8.310.811</u>	<u>4.984.268</u>			
TOTAL ACTIVO	<u>80.608.201</u>	<u>69.834.277</u>	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>80.608.201</u>	<u>69.834.277</u>

Las Notas 1 a 23 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

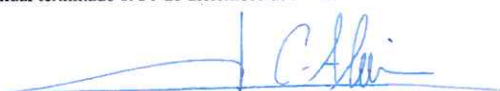
FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS - CORRAL

**CUENTAS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Excedente del ejercicio:		
Gastos por ayudas y otros (Nota 15)-		
Ayudas monetarias	(1.659.544)	(793.164)
Ayudas no monetarias (Nota 5)	(103.500)	(103.500)
	<u>(1.763.044)</u>	<u>(896.664)</u>
Otros ingresos de la actividad (Notas 5 y 6)	127.022	119.624
Gastos de personal-		
Sueldos, salarios y asimilados	(233.078)	(286.377)
Cargas sociales (Nota 15)	(51.092)	(52.622)
	<u>(284.170)</u>	<u>(338.999)</u>
Otros gastos de la actividad-		
Servicios exteriores (Nota 15)	(204.220)	(222.206)
Tributos	(120.843)	(114.677)
	<u>(325.063)</u>	<u>(336.883)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(51.408)	(52.544)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-		
Resultados por enajenaciones y otras (Nota 6)	282.820	21.913
Otros resultados	-	(6.000)
EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD	<u>(2.013.843)</u>	<u>(1.489.553)</u>
Ingresos financieros-		
De participaciones en instrumentos de patrimonio-		
En terceros (Nota 7)	1.297.123	1.326.806
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		
De terceros (Nota 7)	254.877	299.305
	<u>1.552.000</u>	<u>1.626.111</u>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 7)-		
Valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	-	(237.888)
Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3.470.436	914.807
	<u>3.470.436</u>	<u>676.919</u>
Diferencias de cambio	78.633	(70.998)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-		
Deterioros y pérdidas (Nota 7)	-	(6.092.014)
	<u>-</u>	<u>(6.092.014)</u>
EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS	<u>5.101.069</u>	<u>(3.859.982)</u>
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS	<u>3.087.226</u>	<u>(5.349.535)</u>
Impuestos sobre beneficios (Nota 14)	-	-
Variación del patrimonio neto reconocida en el excedente del ejercicio	<u>3.087.226</u>	<u>(5.349.535)</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7)	9.555.854	(7.051.060)
Variación de patrimonio neto por ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto	<u>9.555.854</u>	<u>(7.051.060)</u>
Reclasificaciones al excedente del ejercicio:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7)	(3.470.436)	5.177.207
Variación de patrimonio neto por reclasificaciones al excedente del ejercicio	<u>(3.470.436)</u>	<u>5.177.207</u>
Variaciones de patrimonio neto por ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>6.085.418</u>	<u>(1.873.853)</u>
Variaciones en la dotación fundacional o fondo social directamente al patrimonio neto (Nota 10)	<u>-</u>	<u>231.390</u>
RESULTADO TOTAL, VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJERCICIO	<u><u>9.172.644</u></u>	<u><u>(6.991.998)</u></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 2021.



FUNDACIÓN CARMEN GANDARIAS – CORRAL
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(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.



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 ha modificado 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 (Nota 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 2021 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 22 de marzo de 2022, 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 2020 fueron aprobadas por el Patronato de la Fundación en su reunión ordinaria del 14 de junio de 2021.

2.2 Principios contables y normas de valoración-

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021 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 Primera aplicación de las modificaciones introducidas en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero-

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad (PGC) aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Dicho Real Decreto entró en vigor al día siguiente de su publicación en el Boletín Oficial del Estado, y es de aplicación para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

El citado Real Decreto ha introducido modificaciones en el Plan General de Contabilidad, principalmente en materia de clasificación y valoración de instrumentos financieros, reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios, siendo la fecha de primera aplicación de dichas modificaciones el 1 de enero de 2021.

De acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto, la Fundación ha optado por no expresar de nuevo la información comparativa incluida en las cuentas anuales del ejercicio 2021 para adaptarla a los nuevos criterios.

A continuación, se detalla información sobre la primera aplicación de los cambios introducidos por el citado Real Decreto:

Primera aplicación de los cambios introducidos en materia de clasificación y valoración de instrumentos financieros, en la norma de registro y valoración 9ª «Instrumentos financieros» del Plan General de Contabilidad -

La Fundación ha optado por aplicar los criterios de primera aplicación establecidos en el apartado 6 de la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto, por lo que ha seguido las siguientes reglas:

- a) El juicio sobre la gestión que realiza la Fundación a los efectos de clasificar los activos financieros se ha realizado en la fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en esa fecha. La clasificación resultante se ha aplicado prospectivamente.
- b) El valor en libros al cierre del ejercicio anterior de los activos y pasivos financieros que deben seguir el criterio del coste amortizado se ha considerado su coste amortizado al inicio del ejercicio 2021. Del mismo modo, el valor en libros al cierre del ejercicio anterior de los activos y pasivos financieros que deben seguir el criterio del



coste o coste incrementado se ha considerado su coste o coste incrementado al inicio del ejercicio 2021. En su caso, las ganancias y pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se han ajustado contra el valor en libros del activo.

- c) En la fecha de primera aplicación, es posible designar o revocar una designación anterior de un activo o pasivo financiero en ejercicio de la opción del valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Estas designaciones y revocaciones deben realizarse sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de aplicación inicial. La clasificación resultante se aplica de forma prospectiva. Al inicio del ejercicio, la diferencia entre el valor razonable de estos instrumentos financieros y el valor en libros al cierre del ejercicio anterior se contabiliza en una cuenta de reservas.

Los instrumentos de patrimonio incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se reclasifican a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto, salvo que se decida su incorporación a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada se contabiliza en una cuenta de reservas.

- d) Para los activos y pasivos financieros valorados por primera vez a valor razonable, este importe se calcula al inicio del ejercicio. Cualquier diferencia con el valor en libros al cierre del ejercicio anterior se contabiliza en una cuenta de reservas o como un ajuste por cambio de valor si el activo se incluye en la categoría de activos a valor razonable con cambios en patrimonio neto
- e) La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios, sin perjuicio de la reclasificación de partidas que sea preciso realizar para mostrar los saldos del ejercicio anterior ajustados a los nuevos criterios de presentación.

A continuación, se presenta la conciliación en la fecha de primera aplicación entre cada clase de activos y pasivos financieros, con la información sobre la categoría de valoración inicial y el importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa, y la nueva categoría de valoración y el importe en libros determinados de acuerdo con los nuevos criterios:



Activos financieros - Categoría inicial	Euros						
	Activos financieros - Nueva categoría					Valor en libros a 01.01.2021	Diferencia
	Valor en libros a 31.12.2020	Activos financieros a coste amortizado	Activos a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto	Pérdidas y ganancias	Activos financieros a coste		
Préstamos y partidas a cobrar- Otros	25.920	25.920	-	-	-	25.920	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias- Otros	1.264.615	-	-	1.264.615	-	1.264.615	-
Activos financieros disponibles para la venta- A valor razonable- Instrumentos de patrimonio	53.805.692	-	53.805.692	-	-	53.805.692	-
A coste- Instrumentos de patrimonio	3.400.153	-	-	-	3.400.153	3.400.153	-
	57.205.845	-	53.805.692	-	3.400.153	57.205.845	-
	58.496.380	25.920	53.805.692	1.264.615	3.400.153	58.496.380	-

Pasivos financieros - Categoría inicial	Euros			
	Pasivos financieros - Nueva categoría			Diferencia
	Valor en libros a 31.12.2020	Pasivos financieros a coste amortizado	Valor en libros a 01.01.2021	
Débitos y partidas a pagar- Otros	16.337	16.337	16.337	-
	16.337	16.337	16.337	-

Tal y como se ha indicado anteriormente, el juicio sobre la gestión que realiza la Fundación a los efectos de clasificar los activos financieros se ha realizado en la fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en esa fecha. En general, la aplicación de los nuevos criterios de clasificación no ha implicado un elevado nivel de juicio dado que los préstamos y partidas a cobrar continúan valorándose a coste amortizado, ya que la Fundación los mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales, y estos corresponden solamente a cobros de principal e intereses. Asimismo, los instrumentos de patrimonio valorados a coste han continuado valorándose al coste y los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable que se incluían en la categoría de activos financieros disponibles para la venta, han mantenido su valoración reclasificándose a la nueva categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

La primera aplicación de los cambios introducidos en la norma de registro y valoración 9ª «Instrumentos financieros» del Plan General de Contabilidad no ha tenido impacto (significativo) en el patrimonio neto de la Fundación.

2.5 *Comparación de la información-*

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de resultados, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021. En la comparación de la información hay que tener en cuenta las circunstancias indicadas en la Nota 2.4 anterior.

2.6 *Cambios en criterios contables-*

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.7 *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.

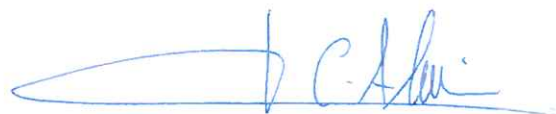
2.8 *Importancia relativa-*

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 2021 a "Dotación Fundacional".

Por su parte, con fecha 14 de junio de 2021, el patronato de la Fundación aprobó destinar la totalidad del excedente negativo del ejercicio 2020 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 2021:

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:



	<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 2021 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 30.837 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 2021 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 2021 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,



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



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-

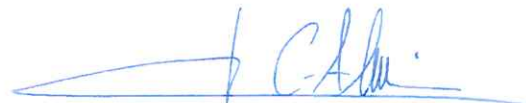
La Fundación da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado.

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).



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-

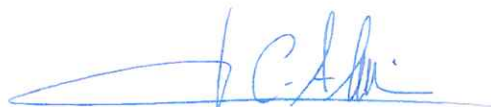
De acuerdo con la legislación vigente, la Fundación está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto 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 2021 y 2020 en las diferentes cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado material” de los balances adjuntos, han sido los siguientes:



	Euros					
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2020	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Saldo al 31.12.2021
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
Ustillaje	1.925	-	1.925	-	-	1.925
Mobiliario	47.743	-	47.743	-	-	47.743
Equipos para procesos de información	18.311	1.823	20.134	2.541	(2.942)	19.733
	<u>90.883</u>	<u>1.823</u>	<u>92.706</u>	<u>2.541</u>	<u>(2.942)</u>	<u>92.305</u>
	<u>1.405.988</u>	<u>1.823</u>	<u>1.407.811</u>	<u>2.541</u>	<u>(2.942)</u>	<u>1.407.410</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:						
Construcciones	(491.439)	(27.618)	(519.057)	(27.615)	-	(546.672)
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-						
Maquinaria	(20.189)	(1.238)	(21.427)	(569)	-	(21.996)
Ustillaje	(1.925)	-	(1.925)	-	-	(1.925)
Mobiliario	(42.665)	(1.168)	(43.833)	(1.168)	-	(45.001)
Equipos para procesos de información	(15.189)	(1.949)	(17.138)	(1.485)	2.942	(15.681)
	<u>(79.968)</u>	<u>(4.355)</u>	<u>(84.323)</u>	<u>(3.222)</u>	<u>2.942</u>	<u>(84.603)</u>
	<u>(571.407)</u>	<u>(31.973)</u>	<u>(603.380)</u>	<u>(30.837)</u>	<u>2.942</u>	<u>(631.275)</u>
NETO:						
Terrenos y construcciones	823.666	(27.618)	796.048	(27.615)	-	768.433
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material-						
Maquinaria	2.715	(1.238)	1.477	(569)	-	908
Mobiliario	5.078	(1.168)	3.910	(1.168)	-	2.742
Equipos para procesos de información	3.122	(126)	2.996	1.056	-	4.052
	<u>10.915</u>	<u>(2.532)</u>	<u>8.383</u>	<u>(681)</u>	<u>-</u>	<u>7.702</u>
	<u>834.581</u>	<u>(30.150)</u>	<u>804.431</u>	<u>(28.296)</u>	<u>-</u>	<u>776.135</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 103.500 euros, en el epígrafe "Otros ingresos de la actividad", y un gasto 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 2021 asciende a 694.920 euros (720.465 euros al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen elementos de inmovilizado material, en estado de uso continuado, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 70.366 euros y 73.307 euros, respectivamente, según el siguiente detalle:

	Euros	
	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Maquinaria	17.234	17.234
Utillaje	1.925	1.925
Mobiliario	39.954	39.954
Equipos para procesos de información	11.253	14.194
	<u>70.366</u>	<u>73.307</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 2021 y 2020 en las diferentes partidas del epígrafe “Inversiones inmobiliarias” y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:



	Euros						
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Saldo al 31.12.2020	Adiciones o Dotaciones	Retiros	Saldo al 31.12.2021
COSTE:							
Terrenos	2.577.740	69.417	(99.120)	2.548.037	-	(694.170)	1.853.867
Construcciones	3.925.459	161.973	(231.280)	3.856.152	-	(1.619.730)	2.236.422
	<u>6.503.199</u>	<u>231.390</u>	<u>(330.400)</u>	<u>6.404.189</u>	<u>-</u>	<u>(2.313.900)</u>	<u>4.090.289</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:							
Construcciones	-	(20.571)	-	(20.571)	(20.571)	-	(41.142)
NETO:							
Terrenos	2.577.740	69.417	(99.120)	2.548.037	-	(694.170)	1.853.867
Construcciones	3.925.459	141.402	(231.280)	3.835.581	(20.571)	(1.619.730)	2.195.280
	<u>6.503.199</u>	<u>210.819</u>	<u>(330.400)</u>	<u>6.383.618</u>	<u>(20.571)</u>	<u>(2.313.900)</u>	<u>4.049.147</u>

En el ejercicio 2019, la Fundación aceptó la herencia de D^a Iciar Alzola de la Sota (antigua Presidenta de la Fundación), fallecida en el año 2018. Una parte de dicha herencia consistía en patrimonio financiero (Nota 7). La otra parte, se corresponde 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, asciende a 2.082.510 euros. Asimismo, la herencia 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 2021 ingresos por importe de 14.392 euros (11.924 euros en el ejercicio 2020), 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).

Con fecha 16 de septiembre de 2021, la Fundación ha vendido dos de las citadas 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 adjunta. Por su parte, con fecha 16 de diciembre de 2020, la Fundación vendió una de las citadas fincas por importe de 375 miles de euros, habiendo generado dicha operación un resultado positivo de 21.913 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 de 2020 adjunta.



Los detalles de los principales activos incorporados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

Ejercicio 2021:			Euros			
			Coste		Amortización	Valor Neto
Descripción	Ubicación	Propiedad	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>

Ejercicio 2020:			Euros			
			Coste		Amortización	Valor Neto
Descripción	Ubicación	Propiedad	Terrenos	Construcciones	Acumulada	Contable
Viviendas en c/Zugazarte	Getxo (Vizcaya)	Nuda	425.315	992.402	-	1.417.717
Finca Astillona	Cantabria	Nuda	694.170	1.619.730	-	2.313.900
Vivienda c/Ercilla	Bilbao (Vizcaya)	Plena	293.871	685.700	(20.571)	959.000
Fincas rústicas	Cantabria	Plena	1.134.681	558.320	-	1.693.001
			<u>2.548.037</u>	<u>3.856.152</u>	<u>(20.571)</u>	<u>6.383.618</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:

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>

Categorías	Euros	
	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>

31.12.2020:

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	50.362.160	3.443.532	53.805.692
Activos financieros a coste	3.400.153	-	3.400.153
	<u>53.762.313</u>	<u>3.443.532</u>	<u>57.205.845</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	456.115	-	456.115
	<u>54.218.428</u>	<u>3.443.532</u>	<u>57.661.960</u>

Categorías	Euros		
	Activos financieros corrientes		
	Instrumentos de patrimonio	Otros activos financieros	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	808.500	-	808.500
Activos financieros a coste amortizado	-	25.920	25.920
	<u>808.500</u>	<u>25.920</u>	<u>834.420</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 2021 y 2020 son las siguientes:

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	-	3.470.436	-	3.470.436
Ganancias netas en resultados	<u>9.050</u>	<u>4.908.253</u>	<u>105.133</u>	<u>5.022.436</u>
Variación en el valor razonable	-	9.555.854	-	9.555.854
Ganancias netas en patrimonio	<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>

Ejercicio 2020:

	Euros			Total
	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	
Dividendos	-	1.326.806	-	1.326.806
Ingresos financieros de valores negociables	62.171	162.218	74.916	299.305
Variación en el valor razonable	(237.888)	914.807	-	676.919
Pérdidas por deterioro de valor	-	(6.092.014)	-	(6.092.014)
Ganancias netas en resultados	(175.717)	(3.688.183)	74.916	(3.788.984)
Variación en el valor razonable Ganancias netas en patrimonio	-	(7.051.060)	-	(7.051.060)
	-	(7.051.060)	-	(7.051.060)
Total	(175.717)	(10.739.243)	74.916	(10.840.044)

Inversiones Financieras-

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en las cuentas incluidas en estos epígrafes del balance han sido los siguientes:

Ejercicio 2021:

	Euros					Saldo al 31.12.2021
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	Trasposos	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
	54.218.428	10.308.197	(9.853.206)	308.500	9.626.180	64.608.099
Valores representativos de deuda-						
Fondos de renta fija	3.443.532	-	(509.197)	-	(70.326)	2.864.009
	3.443.532	-	(509.197)	-	(70.326)	2.864.009
	57.661.960	10.308.197	(10.362.403)	308.500	9.555.854	67.472.108
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)	-	-	-
	834.420	500.000	(525.920)	(308.500)	-	500.000

Ejercicio 2020:

	Euros					Saldo al 31.12.2020
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones o dotaciones	Retiros o aplicaciones	Trasposos	Variación del valor razonable	
Inversiones financieras a largo plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Valorados a valor razonable	54.472.052	5.976.942	(3.354.594)	51.213	(6.783.453)	50.362.160
Valorados a valor de coste	2.384.863	1.310.488	(295.198)	-	-	3.400.153
Productos estructurados	-	550.000	-	-	(93.885)	456.115
	<u>56.856.915</u>	<u>7.837.430</u>	<u>(3.649.792)</u>	<u>51.213</u>	<u>(6.877.338)</u>	<u>54.218.428</u>
Valores representativos de deuda-						
Fondos de renta fija	3.069.722	844.878	(328.237)	-	(142.831)	3.443.532
	<u>3.069.722</u>	<u>844.878</u>	<u>(328.237)</u>	<u>-</u>	<u>(142.831)</u>	<u>3.443.532</u>
	<u>59.926.637</u>	<u>8.682.308</u>	<u>(3.978.029)</u>	<u>51.213</u>	<u>(7.020.169)</u>	<u>57.661.960</u>
Inversiones financieras a corto plazo-						
Instrumentos de patrimonio-						
Acciones cotizadas	365.342	102.100	(369.841)	(51.213)	(46.388)	-
Productos estructurados	890.154	1.000.000	(847.527)	-	(234.127)	808.500
	<u>1.255.496</u>	<u>1.102.100</u>	<u>(1.217.368)</u>	<u>(51.213)</u>	<u>(280.515)</u>	<u>808.500</u>
Otros activos financieros-						
Dividendo a cobrar	38.160	25.920	(38.160)	-	-	25.920
	<u>1.293.656</u>	<u>1.128.020</u>	<u>(1.255.528)</u>	<u>(51.213)</u>	<u>(280.515)</u>	<u>834.420</u>

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

Los movimientos más significativos producidos en el ejercicio 2021 en este epígrafe son los siguientes:

- Durante el ejercicio 2021, 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-					
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 han devuelto 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 han generado 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 principales compras realizadas por la Fundación durante el ejercicio 2021 se presentan en el siguiente detalle:

	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
Viatis, 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 ha realizado 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 ha suscrito 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 ha recibido acciones de Rolls Royce Holdings por importe de 308.500 euros.

Por su parte, los movimientos más significativos durante el ejercicio 2020 fueron los siguientes:

- Durante el ejercicio 2020, la Fundación realizó 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 Bank, S.A.	Enero de 2020	37.500	261.375	272.460	11.085
E.ON AG	Marzo de 2020	25.296	198.767	248.177	49.410
Sanofi, S.A.	Marzo de 2020	3.000	208.654	241.282	32.628
Koninklinjke KPN	Marzo de 2020	340.000	598.127	744.945	146.818
Iberdrola, S.A.	Marzo de 2020	50.000	61.792	432.703	370.911
Deutsche Post AG	Julio y Diciembre de 2020	15.000	438.871	534.366	95.495
Deutsche Telekom AG	Julio de 2020	25.000	277.846	380.480	102.634
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	Julio y Diciembre de 2020	35.000	193.635	340.751	147.116
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	Diciembre de 2020	1.500	108.298	159.430	51.132
			<u>2.347.365</u>	<u>3.354.594</u>	<u>1.007.229</u>

- Por otra parte, las compras más significativas realizadas por la Fundación durante el ejercicio 2020 se presentan en el siguiente detalle:

	Fecha	Nº de títulos	Coste
Inversiones financieras a largo plazo-			
Instrumentos de patrimonio-			
Acciones cotizadas-			
ACS, S.A.	Marzo de 2020	11.000	151.087
Fresenius, S.E.	Marzo de 2020	20.000	647.187
Ishares S&P 500 ETF_DIST USD	Marzo de 2020	40.500	931.151
Vanguard FTSE EM	Marzo de 2020	11.200	501.830
Vinci	Marzo de 2020	9.500	681.802
Franklin Templeton Investment Funds SICAV	Septiembre, Noviembre y Diciembre de 2020	2.030	100.000
Polar Capital Global Technology Fund	Septiembre, Noviembre y Diciembre de 2020	1.496	100.000
UBS China Opportunity	Julio, Septiembre, Noviembre y Diciembre de 2020	3.601	500.000
Grifols, S.A.	Septiembre de 2020	10.976	151.520
SAP SE	Octubre de 2020	4.000	411.258
Novavax RG	Noviembre de 2020	750	54.877
			<u>4.230.712</u>

- Adicionalmente, la Sociedad realizó operaciones de compras y ventas dentro de sus carteras gestionadas, habiéndose incrementado durante el ejercicio 2020 éstas por un importe neto total de 1.404.107 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 2021, es la siguiente:



	Nº de Títulos	Cotización	Euros			
		Bursátil 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)-						
ACS, S.A.	20.000	23,570	471.400	377.990	-	(6)
Airbus, S.A.S.	10.000	112.500	1.125.000	413.373	-	93.410
Alibaba Group	3.000	104,883	314.648	414.214	-	711.627
Allianz AG	5.650	207,650	1.173.223	501.111	-	(99.566)
Anheuser Busch Inbev	7.000	53,170	372.190	544.845	-	672.112
Axa, S.A.	40.000	26,180	1.047.200	748.358	-	(172.655)
Bayer AG	15.000	47,000	705.000	1.135.499	(392.148)	298.842
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	194.000	5,250	1.018.500	552.849	-	(38.351)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (7)	306.000	5,250	1.445.850	1.813.631	-	465.651
Banco Santander, S.A.	1.279.804	2,941	3.763.904	6.291.289	(3.043.146)	(367.781)
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	8.000	88,490	707.920	530.213	-	515.761
Daimler AG	8.500	67,590	574.515	167.094	-	177.707
Daimler Trucks AG	4.250	32,290	137.233	140.080	-	407.421
Deutsche Post AG	20.000	56,540	1.130.800	585.161	-	(2.847)
Deutsche Telekom AG	75.000	16,300	1.222.500	833.539	-	545.639
Enel	80.000	7,050	564.000	553.498	-	388.961
Eni S.p.A.	60.000	12,220	733.200	1.090.979	(577.979)	10.502
E.ON AG	60.000	12,190	731.400	961.956	(490.098)	220.200
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson (2)	60.000	9,735	584.119	593.896	(261.951)	259.542
Orange, S.A. (France Telecom)	86.000	9,410	809.260	1.349.895	(632.654)	252.174
Fresenius, S.E.	20.000	35,400	708.000	647.187	-	92.019
Engie, S.A. (Gaz de France, S.A.)	60.000	13,010	780.600	848.348	-	60.813
General Electric Company (1)	7.500	83,410	625.575	1.092.206	(717.662)	(67.748)
Gestamp Automoción, S.A.	120.000	4,450	534.000	576.491	-	251.031
Grifols, S.A.	25.000	10,110	252.750	345.249	-	(42.491)
Iberdrola, S.A.	250.000	10,410	2.602.500	308.962	-	(92.499)
Inditex, S.A.	23.500	28,530	670.455	591.768	-	2.293.538
Mapfre, S.A.	300.000	1,806	541.800	646.805	-	78.687
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	5.000	144,150	720.750	360.990	-	(105.005)
Novavax R.G.	2.500	126,320	315.800	270.206	-	359.760
Pfizer, Inc. (1)	30.000	52,137	1.564.100	712.186	-	45.594
Prosus, N.V.	7.500	73,530	551.475	509.247	-	851.914
Renault, S.A.	5.000	30,550	152.750	368.070	(157.170)	42.228
Repsol-YPF, S.A.	90.000	10,436	939.240	986.556	-	(58.150)
Roche Holding AG (4)	2.600	366,954	954.080	553.698	-	(47.316)
Rolls Royce Holdings, PLC	243.025	1,464	355.739	308.500	-	400.382
Royal Dutch Shell PLC (3)	40.000	19,310	772.400	946.838	-	(47.239)
Sanoft, S.A.	7.000	88,580	620.060	486.859	-	(174.438)
SAP SE	4.000	124,900	499.600	411.258	-	133.201
Siemens AG	9.000	152,680	1.374.120	517.549	-	88.342
Técnicas Reunidas, S.A.	15.000	6,950	104.249	385.056	(222.757)	856.571
Telefónica, S.A.	662,215	3,852	2.550.852	5.772.226	(3.801.463)	(58.050)
Total Fina, S.A.	25.000	44,630	1.115.750	1.056.086	-	580.089
Vanguard FTSE EM	27.700	58,777	1.628.132	1.496.411	-	59.664
Viatis	9.000	11,946	107.513	113.591	-	131.721
Vinci	7.000	92,910	650.370	502.380	-	(6.078)
Vodafone Group PLC (3)	400.000	1,333	533.156	972.715	(434.357)	147.990
Volkswagen, AG	3.000	177,480	532.440	511.179	-	(5.202)
iShares Stoxx Europe	24.400	48,330	1.179.252	832.850	-	21.261
Cobus Internacional FI	12.530	85,550	1.071.900	1.200.000	-	346.402
Azvalor Internacional FI	6.688	146,340	978.769	800.000	-	(128.100)
Mugallanes European Equity FI	3.606	168,800	608.731	500.000	-	178.769
LIERDE SICAV	4.400	126,110	554.884	498.500	-	108.731
iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	40.500	42,230	1.710.326	931.151	-	56.384
CHINA OPPORTUNITY Clase P	8.992	93,470	840.454	1.000.000	-	779.175
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY FUND	6.143	85,600	525.809	450.000	-	(159.546)
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	7.912	71,060	562.226	450.000	-	75.809
ROBEKO EMERGING MARKETS	1.029	194,960	200.675	200.000	-	112.226
INDOSUEZ ASIA OPPORTUNITIES	3.029	141,374	428.248	429.168	-	675
			50.051.392	49.189.756	(10.731.385)	(920)
						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.

Por su parte, el detalle de las acciones cotizadas de las que era titular la Fundación al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Nº de Títulos	Cotización Bursátil	Euros				Variación del valor razonable
		Al 31.12.2020	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Deterioro de valor	Otros	
Acciones cotizadas y fondos de inversión a largo plazo (5)-							(6)
ACS, S.A.	11.000	27,150	298.650	151.087	-	-	147.563
Airbus, S.A.S.	10.000	89,780	897.800	413.373	-	-	484.427
Allianz AG	5.650	200,700	1.133.955	501.111	-	-	632.844
Anheuser Busch Inbev	7.000	57,010	399.070	544.845	-	-	(145.775)
Axa, S.A.	40.000	19,510	780.400	748.358	-	-	32.042
Bayer AG	9.782	48,150	471.004	863.152	(392.148)	-	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	943.999	4,035	3.809.036	2.961.163	-	-	847.873
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (7)	306.000	4,035	1.111.239	1.831.687	-	-	(720.448)
Banco Santander, S.A.	1.279.804	2,538	3.248.143	6.291.289	(3.043.146)	-	-
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	10.000	72,230	722.300	662.767	-	-	59.533
Daimler AG	13.850	57,790	800.392	500.514	-	-	299.878
Deutsche Post AG	25.000	40,500	1.012.500	731.451	-	-	281.049
Deutsche Telekom AG	75.000	14,950	1.121.250	833.539	-	-	287.711
Eni S.p.A.	60.000	8,550	513.000	1.090.979	(577.979)	-	-
E.ON AG	60.000	9,060	543.600	961.956	(490.098)	-	71.742
Ericsson AB, Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson (2)	75.000	9,731	729.797	676.883	(261.951)	-	314.865
Orange, S.A. (France Télécom)	86.000	9,730	836.780	1.349.895	(632.654)	-	119.539
Fresenius, S.E.	20.000	37,840	756.800	647.187	-	-	109.613
Engie, S.A. (Gaz de France, S.A.)	60.000	12,520	751.200	848.348	-	-	(97.148)
Gas Natural SDG, S.L.	25.000	18,960	474.000	494.097	-	-	(20.097)
General Electric Company (1)	60.000	8,801	528.074	1.092.206	(717.662)	-	153.530
Gestamp Automoción, S.A.	120.000	3,946	473.520	576.492	-	-	(102.972)
Grifols, S.A.	25.000	15,420	385.500	345.249	-	-	40.251
Iberdrola, S.A.	250.000	11,700	2.925.000	308.962	-	-	2.616.038
Inditex, S.A.	23.500	26,040	611.940	591.768	-	-	20.172
Mapfre, S.A.	300.000	1,593	477.900	646.805	-	-	(168.905)
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin	7.000	104,950	734.650	505.387	-	-	229.263
Novavax R.G.	750	90,873	68.155	54.877	-	-	13.278
Pfizer, Inc. (1)	30.000	29,998	899.927	763.414	-	-	136.513
Renault, S.A.	5.000	35,760	178.800	368.070	(157.170)	-	(32.100)
Repsol-YPF, S.A.	90.000	8,250	742.500	986.556	-	-	(244.056)
Roche Holding AG (4)	2.600	286,058	743.751	553.698	-	-	190.053
Royal Dutch Shell PLC (3)	40.000	14,610	584.400	946.838	-	-	(362.438)
Sanofi, S.A.	7.000	78,700	550.900	486.859	-	-	64.041
SAP SE	4.000	107,220	428.880	411.258	-	-	17.622
Siemens AG	10.000	117,520	1.175.200	575.055	-	-	600.145
Siemens Energy AG	5.000	30,000	150.000	106.053	-	-	43.947
Técnicas Reunidas, S.A.	15.000	10,820	162.299	385.056	(222.757)	-	-
Telefónica, S.A.	607.323	3,245	1.970.763	5.772.226	(3.801.463)	-	-
Total Fina, S.A.	25.000	35,300	882.500	1.056.086	-	-	(173.586)
Vanguard FTSE EM	11.200	56,120	628.544	501.830	-	-	126.714
Viatis	3.722	15,272	56.842	51.511	-	-	5.331
Vinci	9.500	81,360	772.920	681.802	-	-	91.118
Vodafone Group PLC (3)	400.000	1,346	538.358	972.715	(434.357)	-	-
Volkswagen, AG	3.000	152,420	457.260	511.179	-	-	(53.919)
iShares EM Dividend (1)	52.100	16,608	865.291	786.915	-	-	78.376
iShares Euro Dividend	43.000	17,720	761.960	837.451	-	-	(75.491)
iShares Stoxx Europe	24.400	39,720	969.168	832.956	-	-	136.212
Cobas Internacional FI	12,530	63,590	796.752	1.200.000	-	-	(403.248)
Azvalor Internacional FI	6.688	105,450	705.284	800.000	-	-	(94.716)
Magallanes European Equity FI	3.606	136,020	490.519	500.000	-	-	(9.481)
LIERDE SICAV	4.400	99,880	439.472	498.500	-	-	(59.028)
iShares S&P 500 DIST USD (ETF)	40.500	30,348	1.229.093	931.151	-	-	297.942
CHINA OPPORTUNITY Clase Q	1.866	162,070	302.455	300.000	-	-	2.455
CHINA OPPORTUNITY Clase P	1.735	116,370	201.906	200.000	-	-	1.906
POLAR CAPITAL TECHNOLOGY FUND	1.900	71,610	136.067	125.000	-	-	11.067
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	2.577	53,240	137.190	125.000	-	-	12.190
			<u>44.574.656</u>	<u>49.492.606</u>	<u>(10.731.385)</u>	<u>-</u>	<u>5.813.435</u>
Cartera gestionada por entidades financieras-							
Credit Suisse Group			2.881.851	2.000.000	-	983.961	(102.110)
UBS, A.G.			2.905.653	2.000.000	-	420.146	485.507
			<u>5.787.504</u>	<u>4.000.000</u>	<u>-</u>	<u>1.404.107</u>	<u>383.397</u>
			<u>50.362.160</u>	<u>53.492.606</u>	<u>(10.731.385)</u>	<u>1.404.107</u>	<u>6.196.832</u>

(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 - Cartera de negociación" 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 2021 por sus inversiones en acciones cotizadas y fondos de inversión ascendió a 1.297.123 euros (1.326.806 euros en el ejercicio 2020) 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 2021 y 2020:

Ejercicio 2021:	Euros					Saldo al 31.12.2021
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Ajustes por cambio de valor	Trasposos	
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>

Ejercicio 2020:	Euros				Saldo al 31.12.2020
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Ajustes por cambio de valor	
Inversiones financieras a largo plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Productos estructurados					
Bono indexado al Stoxx Europe 600 Banks	-	550.000	-	(93.885)	456.115
	<u>-</u>	<u>550.000</u>	<u>-</u>	<u>(93.885)</u>	<u>456.115</u>
Inversiones financieras a corto plazo-					
Instrumentos de patrimonio-					
Productos estructurados					
Bono indexado S&P500 Twin Win	890.154	-	(847.527)	(42.627)	-
Depósito autocancelable Rolls Royce	-	500.000	-	(191.500)	308.500
Depósito autocancelable ACS	-	500.000	-	-	500.000
	<u>890.154</u>	<u>1.000.000</u>	<u>(847.527)</u>	<u>(234.127)</u>	<u>808.500</u>

Los intereses devengados por este concepto ascienden a 9.050 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 (62.171 euros al 31 de diciembre de 2020).

Activos financieros a coste-

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido los siguientes:

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>

Ejercicio 2020:	Euros			
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones o Desembolsos	Retiros o Devoluciones	Saldo al 31.12.2020
COSTE:				
Oquendo III (SCA) SICAR	941.356	-	-	941.356
Altamar Global Secondaries IX, FCR	457.442	-	-	457.442
MCH Global Buyout Strategies, FCR	750.000	-	-	750.000
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	1.000.000	-	(1.189)	998.811
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
	<u>5.398.798</u>	<u>3.000.000</u>	<u>(1.189)</u>	<u>8.397.609</u>
DESEMBOLSOS PENDIENTES:				
Oquendo III (SCA) SICAR	(80.690)	132.500	(238.486)	(186.676)
Altamar Global Secondaries IX, FCR	(125.000)	-	(38.717)	(163.717)
MCH Global Buyout Strategies, FCR	(562.500)	75.000	-	(487.500)
Muzinich Private Debt	(473.188)	278.530	(16.806)	(211.464)
Galdana Ventures II, FCR	(637.500)	150.000	-	(487.500)
Oquendo Senior Debt	(235.057)	-	-	(235.057)
Altamar Infraestructure II	(900.000)	75.000	-	(825.000)
Oquendo IV SCA SICAV	-	(757.837)	-	(757.837)
ACP Secondaries 4, FCR	-	(850.000)	-	(850.000)
Muzinich Private Debt II	-	(792.705)	-	(792.705)
	<u>(3.013.935)</u>	<u>(1.689.512)</u>	<u>(294.009)</u>	<u>(4.997.456)</u>
NETO:				
Oquendo III (SCA) SICAR	860.666	132.500	(238.486)	754.680
Altamar Global Secondaries IX, FCR	332.442	-	(38.717)	293.725
MCH Global Buyout Strategies, FCR	187.500	75.000	-	262.500
Muzinich Private Debt	526.812	278.530	(16.806)	788.536
Galdana Ventures II, FCR	112.500	150.000	-	262.500
Oquendo Senior Debt	264.943	-	-	264.943
Altamar Infraestructure II	100.000	75.000	(1.189)	173.811
Oquendo IV SCA SICAV	-	242.163	-	242.163
ACP Secondaries 4, FCR	-	150.000	-	150.000
Muzinich Private Debt II	-	207.295	-	207.295
	<u>2.384.863</u>	<u>1.310.488</u>	<u>(295.198)</u>	<u>3.400.153</u>

La Fundación ha suscrito en el ejercicio 2021 cinco nuevos fondos de capital riesgo denominados Arcano Secondary Fund XIV FCR, MCH Global Real Asset Str. FCR, Galdana Ventures III FCR, All Iron Venture FCR y MCH Global Buyout Strategies II FCR. El importe de la suscripción total asciende a 3.750.000 euros. Al 31 de diciembre de 2021, queda pendiente de desembolsar por estos cinco fondos un importe total de 2.550.000 euros.

Los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2021 por estos fondos ascienden a 105.133 euros (74.916 euros durante el ejercicio 2020) 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 2021 y 2020:

31.12.2021:

Denominación	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación directo
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%

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 (*)	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.

(**) Esta información contable ha sido obtenida de las cuentas anuales del ejercicio 2021, que se encuentran en fase de auditoría.

31.12.2020:

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	0,45%
Oquendo Senior Debt (SCA) SICAR	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,30%
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	Madrid	Gestión de inversiones	0,36%
Oquendo IV (SCA) SICAV	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,90%
ACP Secondaries 4, FCR	Madrid	Gestión de inversiones	0,24%
Muzinich Private Debt II	Luxemburgo	Gestión de inversiones	0,37%

Euros

Información Contable

Denominación	Capital suscrito	Prima de emisión	Resultados				Resultado		Patrimonio neto total
			de ejercicios anteriores	Otras reservas	Ajustes por cambio de valor	Beneficio / (pérdida)			
						Explotación	del ejercicio		
Instrumentos de patrimonio valorados a coste-									
Oquendo III (SCA) SICAR	(*) 151.122.799	-	(6.045.931)	(5.458.448)	-	9.789.765	9.784.950	149.403.370	
Altamar Global Secondaries IX, FCR	(**) 305.700.038	481.282	30.934.716	-	125.698.831	27.824.125	27.367.654	490.182.521	
MCH Global Buyout Strategies, FCR	(**) 61.459.250	-	(2.597.952)	-	5.260.518	(226.554)	386.119	64.507.935	
Muzinich Private Debt	(*) 588.451.854	-	(47.694.157)	-	-	9.724.862	8.873.249	549.630.946	
Galdana Ventures II, FCR	(**) 166.209.414	727.851	(8.452.779)	-	58.208.750	(11.825.656)	(12.638.946)	204.054.290	
Oquendo Senior Debt (SCA) SICAR	(*) 91.407.465	-	(4.572.482)	-	-	3.761.142	3.761.142	90.596.125	
Altamar Infrastructure Income II, F.C.R.	(**) 81.609.602	371.378	(1.668.887)	-	(27.676)	(3.456.677)	(3.649.224)	76.635.193	
Oquendo IV (SCA) SICAV	(*) 25.652.642	-	(38.420)	-	-	(479.020)	(483.835)	25.130.387	
ACP Secondaries 4, FCR	(**) 81.444.690	214.727	(199.926)	-	34.801.385	(10.366.937)	(10.065.849)	106.195.027	
Muzinich Private Debt II	(*) 43.531.947	-	-	-	-	(530.817)	(531.352)	43.000.595	

(*) Esta información contable ha sido obtenida de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2020.

(**) Esta información contable ha sido obtenida de las cuentas anuales del ejercicio 2020, que se encuentran en fase de auditoría.

Valores representativos de deuda-

Los movimientos más significativos producidos en el ejercicio 2021 en este epígrafe son los siguientes:

- Durante el ejercicio 2021, la Fundación ha realizado 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 ha enajenado 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 ha ascendido a 36.185 euros, figura registrado 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 2020, 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-					
MFS Meridian US Total Ret Bd A3 USD	Abril de 2020	13.208	110.940	116.065	5.125
NORDEA US TOTAL RETURN BOND	Abril de 2020	1.000	77.858	89.987	12.129
M&G Global Fltng Rt Hi Yld Euro C-H Inc	Julio de 2020	14.239	147.182	122.185	(24.997)
			<u>335.980</u>	<u>328.237</u>	<u>(7.743)</u>

La Fundación enajenó Fondos de Renta Fija, cuyo precio de adquisición ascendía a un total de 335.980 euros, por un precio de venta total de 328.237 euros. La pérdida generada, que ascendió a 7.743 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 el ejercicio 2021 no se han producido compras.

Por su parte, las compras más significativas realizadas por la Fundación durante el ejercicio 2020 se presentan en el siguiente detalle:



	Fecha	Nº de títulos	Coste
Inversiones financieras a largo plazo-			
Valores representativos de deuda-			
Fondos de Renta Fija			
JPMORGAN EMERG MKTS CRP-CHI	Abril de 2020	1.500	82.215
GS Em Mkts Debt Other Ccy EUR H Inc	Abril de 2020	10.000	75.500
Robeco Financial Institutions Bds BH	Abril de 2020	900	91.656
Nordea 1 - European HY Bond AP EUR	Abril de 2020	7.000	109.340
FIDELITI FNDS-EU HI YD-YQIEU	Abril de 2020	7.000	64.652
UBS Short Duration High Yield USD Q md	Abril de 2020	392	30.894
BGF US Dollar High Yield Bond D3 USD	Abril de 2020	8.926	72.188
GOLDMAN SACHS HIGH YIELD USD	Abril de 2020	27.057	167.297
UBS EMERGING ECONOMIES GLSHORT	Abril de 2020	355	28.952
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT	Julio de 2020	1.225	122.184
			<u>844.878</u>

A continuación, se presenta el detalle de la posición en Fondos de Renta Fija de la Fundación a 31 de diciembre de 2021, 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 31.12.2021	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.

Por su parte, la composición al 31 de diciembre de 2020 era la siguiente:

	Nº de Títulos	Valor liquidativo	Euros		
		Al 31.12.2020	Valor de Mercado	Coste de adquisición	Variación del valor razonable
					(2)
BGF-ASIAN TIGER BOND-D3 USD (1)	13.200	10,830	142.961	149.301	(6.340)
JPMORGAN EMERG MKTS CRP-CHI	3.229	62,915	203.151	202.506	645
GS Em Mkts Debt Other Ccy EUR H Inc	20.409	8,794	179.481	182.490	(3.009)
PICTET-GLOBAL EMERG DT-HIDYE	555	201,636	111.908	123.240	(11.332)
FIDELITY-ASIA HI YD-Y EUR HI	10.279	8,013	82.365	95.577	(13.212)
Robeco Financial Institutions Bds BH	2.060	109,649	225.876	215.679	10.197
Nordea 1 - European HY Bond AP EUR	10.908	24,580	268.119	262.224	5.895
FIDELITI FNDS-EU HI YD-YQIEU	15.149	10,429	157.996	149.683	8.313
UBS Short Duration High Yield USD Q md (1)	2.512	77,070	193.601	213.990	(20.389)
BGF US Dollar High Yield Bond D3 USD (1)	25.956	8,409	218.252	224.018	(5.766)
PIMCO GIS GLOBAL INV.GRADE USD (1)	9.850	11,124	109.569	108.437	1.132
GOLDMAN SACHS HIGH YIELD USD (1)	51.761	5,191	268.704	270.641	(1.937)
GAM MULTIBOND LOCAL EMERG.BOND (1)	1.000	61,323	61.323	70.169	(8.846)
BLUEBAY EMERGING MARKET BOND \$ (1)	900	85,584	77.026	73.254	3.772
UBS EMERGING ECONOMIES GLSHORT	335	82,887	27.767	28.952	(1.185)
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT	1.225	108,401	132.791	122.184	10.607
ISHARES EM LOCAL GOVT BOND (1)	20.000	49,132	982.642	1.182.041	(199.399)
			<u>3.443.532</u>	<u>3.674.386</u>	<u>(230.854)</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 2021 por los valores representativos de deuda ascienden a 140.694 euros (107.829 euros durante el ejercicio 2020) 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 2021 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio.

Por su parte, durante el ejercicio 2020 se registraron los siguientes movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio:

	Euros			Saldo al 31.12.2020
	Saldo al 31.12.2019	Dotaciones	Aplicaciones	
Instrumentos de patrimonio-				
Acciones cotizadas-				
Orange, S.A. (France Télécom)	(632.654)	-	-	(632.654)
Kroninklijke KPN	(841.721)	-	841.721	-
E.ON AG	(696.724)	-	206.626	(490.098)
Ericsson AB	(384.195)	-	122.244	(261.951)
Deutsche Bank, S.A.	(1.100.189)	-	1.100.189	-
General Electric Company	(717.662)	-	-	(717.662)
Telefónica, S.A.	(2.379.836)	(1.421.627)	-	(3.801.463)
Renault, S.A.	(157.170)	-	-	(157.170)
Baycr 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)
	<u>(6.910.151)</u>	<u>(6.092.014)</u>	<u>2.270.780</u>	<u>(10.731.385)</u>

Información sobre el valor razonable-

El Patronato de la Fundación considera que el importe en libros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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:

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 2021 y 2020 adjuntos, es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Cuentas corrientes a la vista-		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	5.714.107	470.255
Caixabank, S.A.	455.900	1.383.714
Banco Santander, S.A.	112.302	515.539
Banco Sabadell, S.A.	806.304	174.039
UBS, A.G.	165.661	594.637
CA Indosuez Wealth	477.851	898.594
	<u>7.732.125</u>	<u>4.036.778</u>
	<u>7.732.125</u>	<u>4.036.778</u>

En los ejercicios 2021 y 2020 no se han devengado rendimientos por los saldos en cuentas corrientes.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” recoge, diversas cuentas corrientes denominadas en moneda extranjera, según el siguiente detalle:



	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Dólares estadounidenses	581.236	1.010.327
Libras esterlinas	219.014	170.081
Coronas suecas	4.984	1.293
Francos suizos	4.580	831
	<u>809.814</u>	<u>1.182.532</u>

(10) Fondos Propios

Los movimientos habidos en los epígrafes del capítulo “Fondos propios” durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido los siguientes:

Ejercicio 2021:	Euros			
	Saldo al 31.12.2020	Aplicación del Excedente Negativo del ejercicio 2020	Excedente Negativo 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>

Ejercicio 2020:	Euros				
	Saldo al 31.12.2020	Donaciones y legados recibidos	Aplicación del Excedente Negativo del ejercicio 2020	Excedente Negativo del ejercicio 2020	Saldo al 31.12.2021
Dotación fundacional	65.274.955	231.390	3.362.605	-	68.868.950
Otras reservas	400.054	-	-	-	400.054
Excedente del ejercicio	3.362.605	-	(3.362.605)	(5.349.535)	(5.349.535)
	<u>69.037.614</u>	<u>231.390</u>	<u>-</u>	<u>(5.349.535)</u>	<u>63.919.469</u>

Dotación Fundacional-

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 la herencia 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.

(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>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Pasivos financieros a corto plazo-		
Pasivos financieros a coste amortizado-		
Acreedores varios	40.880	16.337
Beneficiarios - Acreedores, a corto plazo (Nota 13)	1.582.214	-
	<u>1.623.094</u>	<u>16.337</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 2021 y 2020:

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	8	7
Ratio de las operaciones pagadas	8	7
Ratio de las operaciones pendientes de pago	11	2

	Euros	
	2021	2020
Total pagos realizados	328.868	138.147
Total pagos pendientes	15.861	13.014

(13) **Beneficiarios - Acreedores**

Este epígrafe de los balances adjuntos recoge los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, los movimientos habidos en el indicado epígrafe han sido los siguientes:



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

Ejercicio 2020:	Euros			Saldo al 31.12.2020
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	
Pasivo Corriente- Beneficiarios-Acreedores	24.750	793.164	(817.914)	-

(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 2021 y 2020, los saldos acreedores con las Administraciones Públicas presentan el siguiente detalle:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Otras deudas con las Administraciones Públicas- Hacienda Pública acreedora por el Impuesto sobre la Renta de la Personas Físicas	16.291	21.768
Organismos de la Seguridad Social acreedores	4.610	4.610
	<u>20.901</u>	<u>26.378</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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020:

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	
	2021	2020
Discapacidad física, psíquica y enfermedad mental	130.466	61.870
Atención a personas enfermas	167.489	91.460
Infancia, juventud en riesgo, lucha contra la droga	580.041	303.072
Personas mayores necesitadas	320.874	164.986
Personas y familias en situación de vulnerabilidad y exclusión	550.070	263.619
Otros fines de interés social	14.104	11.657
	<u>1.763.044</u>	<u>896.664</u>

Asimismo, la distribución geográfica de los donativos concedidos en los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
País Vasco	1.197.107	629.458
Resto de España	111.072	36.763
Tercer Mundo	454.865	230.443
	<u>1.763.044</u>	<u>896.664</u>

Al 31 de diciembre de 2021, hay 1.582.214 euros pendientes de pago por las ayudas monetarias concedidas por la Fundación en el marco de la convocatoria pública del ejercicio 2021 (ningún importe pendiente al 31 de diciembre de 2020), 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 de este epígrafe de las cuentas de resultados adjuntas, se muestra a continuación:



	Euros	
	2021	2020
Arrendamientos y cánones	12.229	12.509
Reparaciones y conservación	3.260	25.986
Servicios de profesionales independientes	89.845	88.622
Primas de seguros	14.480	20.444
Servicios bancarios y similares	19.475	20.393
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3.512	1.156
Suministros	17.398	10.517
Otros servicios (gastos de comunidad, derramas, etc...)	44.021	42.579
	<u>204.220</u>	<u>222.206</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 2021 y 2020, con los cuales se ha financiado la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
Ingresos obtenidos por la Entidad (Nota 23)- Rentas y otros ingresos derivados del patrimonio	5.511.773	2.919.714
	<u>5.511.773</u>	<u>2.919.714</u>



Por su parte, los recursos económicos que han sido empleados durante los ejercicios 2021 y 2020 para la realización de la actividad principal de la Fundación, han sido los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
Gastos / Inversiones-		
Gastos por ayudas y otros-		
Ayudas monetarias	1.659.544	793.164
Ayudas no monetarias (Nota 5)	103.500	103.500
	<u>1.763.044</u>	<u>896.664</u>
Gastos de personal	127.820	150.114
Otros gastos de la actividad	119.155	133.149
	<u>2.010.019</u>	<u>1.179.927</u>

Asimismo, los recursos humanos aplicados durante los ejercicios 2021 y 2020, han sido de tres personas asalariadas. Asimismo, los cinco patronos de la Fundación ejercen sus cargos de forma totalmente gratuita.

Durante el ejercicio 2021, el número de beneficiarios de la actividad realizada por la Fundación ha sido de 71 entidades que han recibido ayudas monetarias y no monetarias (64 entidades durante el ejercicio 2020).

Aplicación de elementos patrimoniales a fines propios-

Todos los bienes y derechos de los que es titular la Fundación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 han modificado 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. 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 mismo.

Por ello, los recursos económicos empleados durante el ejercicio a fines fundacionales han sido mayores que en ejercicios anteriores.

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 2021 y 2020, las rentas e ingresos netos ascienden a 1.410.784 euros y 1.270.637 euros, calculados conforme se detalla a continuación:

	Euros	
	2021	2020
Ingresos brutos computables-		
Otros ingresos de la actividad	117.893	119.624
Dividendos percibidos	1.297.986	1.326.806
Resultados por enajenación de instrumentos financieros	3.470.436	868.419
Otros ingresos financieros	264.008	299.305
Diferencias de cambio	78.632	-
Plusvalía exenta de afectar a fin fundacional por reinversión	(3.470.436)	(914.807)
	<u>1.758.519</u>	<u>1.699.347</u>
Gastos necesarios computables-		
Procedentes de las actividades económicas-		
Servicios bancarios y similares	(20.338)	(20.393)
Servicios de asesoramiento financiero	(48.682)	(37.563)
Diferencias de cambio	-	(70.998)
Impuestos y tributos	(116.444)	(107.584)
Gastos de personal	(141.700)	(171.601)
Amortización del inmovilizado	(20.571)	(20.571)
	<u>(347.735)</u>	<u>(428.710)</u>
Excedente neto	<u>1.410.784</u>	<u>1.270.637</u>

Los fondos destinados en los ejercicios 2021 y 2020 al cumplimiento de los fines fundacionales han ascendido a 2.010.019 euros y 1.179.927 euros, respectivamente, según el detalle siguiente:



	Euros	
	2021	2020
Gastos de personal	127.820	150.114
Otros gastos-		
Ayudas monetarias y otros	1.763.044	896.664
Imputación de otros gastos de servicios comunes	119.155	133.149
	<u>1.882.199</u>	<u>1.029.813</u>
	<u>2.010.019</u>	<u>1.179.927</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		Diferencia
	Ingresos brutos computables	Gastos necesarios computables	
2019	2.729.752	190.202	2.539.550
2020	1.699.347	428.710	1.270.637
2021	1.758.519	347.735	1.410.784

Año	Euros				
	Importe destinado a fines propios				
	Total importe	%	Destinado en el ejercicio		
			2019	2020	2021
2019	1.950.790	76,8%	1.950.790	-	-
2020	1.179.927	92,9%	-	1.179.927	-
2021	2.010.019	142,5%	-	-	2.010.019

Gastos de Administración-

Como gastos de administración, conforme a los criterios definidos en el artículo 29.4 de la Ley 6/2016, 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 2021 han ascendido a 14.650 euros (17.285 euros en el ejercicio 2020). Adicionalmente, en el ejercicio 2021 se han incluido otros gastos no afectos por importe total de 52.143 euros (76.167 en el ejercicio 2020).

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.

Año	Euros	
	Importe	% sobre ingresos
2019	160.252	5,87%
2020	93.432	5,45%
2021	66.793	3,80%

(18) Hechos Posteriores al Cierre

La entrada del ejército ruso en Ucrania el pasado 24 de febrero de 2022 ha desencadenado un escenario de difícil pronóstico. Si bien habrá que esperar a ver cómo evolucionan los acontecimientos, por el momento parece tratarse de un conflicto que, de una forma u otra, se puede alargar en el tiempo por el intento ruso de controlar Ucrania política y territorialmente y por las repercusiones geopolíticas que se derivan, con implicaciones en el suministro de energía a Europa y en el precio de las materias primas, así como en los niveles de actividad económica y en las tasas de inflación, entre otros impactos.

Por todo ello, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá este conflicto, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo.

Por último, resaltar que los miembros del Patronato y la Dirección de la Fundación están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

(19) Operaciones con Partes Vinculadas

Retribuciones a los Miembros del Patronato-

Durante el ejercicio 2021, la Fundación ha registrado con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta, un importe de 80.920 euros (98.081 euros durante el ejercicio 2020), como retribuciones devengadas por uno de los miembros del Patronato de la Fundación, en concepto de sueldos y salarios, y 1.412 euros (1.814 euros durante el ejercicio 2020) 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 2021 y 2020 no existían anticipos o créditos concedidos, ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto a dichos miembros.

(20) **Otra Información**

Plantilla-

La plantilla media de personal de los ejercicios 2021 y 2020, distribuida por categorías, ha sido la siguiente:

Categoría	Nº Medio de Empleados	
	2021	2020
Gerente	1	1
Jefe Administración	2	2
	<u>3</u>	<u>3</u>

Adicionalmente, a continuación se indica la distribución por sexos, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, del personal de la Fundación y del Patronato desglosado por categorías y niveles:

Categoría	Nº Personas			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Miembros del Patronato	1	3	2	2
Gerente y Patrono Secretario	-	1	-	1
Jefe Administración	1	1	1	1
	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

Honorarios de auditoría-

La remuneración correspondiente a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021 ha ascendido a 8.100 euros (7.900 euros en el ejercicio 2020). 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 6.209 euros por otros servicios prestados (5.459 euros en el ejercicio 2020).



(21) Estado de Flujos de Efectivo

A continuación se muestran los Estados de Flujos de Efectivo de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020:

	Euros	
	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.087.226	(5.349.535)
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Nota 5)	51.408	52.544
Correcciones valorativas por deterioro (Nota 7)	-	6.092.014
Resultado por enajenaciones (Nota 5)	(282.820)	(21.913)
Ingresos financieros (Nota 7)	(1.552.000)	(1.626.111)
Diferencias de cambio	(78.633)	70.998
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 7)	(3.470.436)	(676.919)
	<u>(5.332.481)</u>	<u>3.890.613</u>
Cambios en el capital corriente-		
Deudores y otras cuentas a cobrar	34.384	(3.448)
Beneficiarios - Acreedores	1.582.214	(24.750)
Acreedores y otras cuentas a pagar	19.066	7.428
	<u>1.635.664</u>	<u>(20.770)</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Cobros de dividendos (Nota 7)	1.297.123	1.326.806
Cobros de intereses	254.877	299.305
	<u>1.552.000</u>	<u>1.626.111</u>
	<u>942.409</u>	<u>146.419</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por inversiones-		
Inmovilizado material (Nota 5)	(2.541)	(1.823)
Otros activos financieros (Nota 7)	(10.808.197)	(9.810.328)
	<u>(10.810.738)</u>	<u>(9.812.151)</u>
Cobros por desinversiones-		
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	2.596.720	352.313
Otros activos financieros (Nota 7)	10.888.323	5.245.293
	<u>13.485.043</u>	<u>5.597.606</u>
	<u>2.674.305</u>	<u>(4.214.545)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	<u>78.633</u>	<u>(70.998)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>3.695.347</u>	<u>(4.139.124)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 9)	4.036.778	8.175.902
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 9)	7.732.125	4.036.778

(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 2021, 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 2021 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 2021, reclasificados adecuadamente a efectos de que las cifras sean comparables:



Ingresos presupuestarios	Euros			Desviaciones
	Presupuesto	Realización		
1. Dividendo de acciones	1.105.000	1.297.986	192.986	
2. Intereses de valores de renta fija	217.000	246.106	29.106	
3. Otros ingresos financieros	-	8.771	8.771	
4. Ingresos por cesión de bienes inmuebles	103.500	103.500	-	
5. Otros ingresos de explotación	14.400	23.522	9.122	
6. Diferencias positivas de cambio	-	78.632	78.632	
7. Beneficio de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	3.470.436	3.470.436	
8. Beneficio por enajenación de inmovilizado	-	282.820	282.820	
TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS	1.439.900	5.511.773	4.071.873	

Gastos presupuestarios	Euros			Desviaciones
	Presupuesto	Realización		
A. Gastos del fin fundacional-				
a1. Donativos a instituciones benéficas	700.000	1.659.544	(959.544)	
a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro	103.500	103.500	-	
a3. Reparaciones necesarias	1.500	-	1.500	
a4. Servicios profesionales independientes	22.000	33.136	(11.136)	
a5. Gastos de correo y comunicaciones	3.500	2.482	1.018	
a6. Primas de seguros	10.350	7.399	2.951	
a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	1.500	3.512	(2.012)	
a8. Suministros exteriores y arrendamientos	22.700	22.582	118	
a9. Gasto de comunidad de propietarios	19.700	19.207	493	
a10. Nómina y Seguridad Social empleados	127.800	127.820	(20)	
a11. Amortización del inmovilizado	32.100	30.837	1.263	
	1.044.650	2.010.019	(965.369)	
B. Gastos necesarios para la obtención de los ingresos-				
b1. Gastos financieros (servicios bancarios)	19.300	20.338	(1.038)	
b2. Servicios de asesoramiento financiero	50.000	48.682	1.318	
b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	26.000	26.236	(236)	
b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos				
Compañías extranjeras	73.000	90.208	(17.208)	
b5. Nómina y Seguridad Social empleados	142.390	141.700	690	
b6. Amortización de inmovilizado	20.600	20.571	29	
	331.290	347.735	(16.445)	
C. Gastos de administración-				
c1. Sueldos y salarios	14.310	14.650	(340)	
c2. Servicios de profesionales independientes	8.000	8.027	(27)	
c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	10.000	7.081	2.919	
c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	30.000	32.636	(2.636)	
c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	4.399	(4.399)	
	62.310	66.793	(4.483)	
D. Excedente positivo del ejercicio	1.650	3.087.226	(3.085.576)	
TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS	1.439.900	5.511.773	(4.071.873)	

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 2021, los dividendos repartidos por las empresas han sido superiores a los presupuestados, dada la recuperación económica sobrevenida de la crisis del coronavirus, 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 2021, 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.



Por su parte, a continuación se muestra la liquidación del presupuesto correspondiente al ejercicio 2020:

	Ingresos presupuestarios		Euros		Desviaciones
	Presupuesto	Realización	Presupuesto	Realización	
1. Dividendo de acciones	2.201.800	1.326.806	2.201.800	1.326.806	(874.994)
2. Resultado procedente de cartera de negociación	-	674	-	674	674
3. Intereses de valores de renta fija	250.000	296.881	250.000	296.881	46.881
4. Intereses de imposiciones a plazo y cuentas corrientes	-	2.424	-	2.424	2.424
5. Ingresos por cesión de bienes inmuebles	103.500	103.500	103.500	103.500	-
6. Otros ingresos de explotación	15.000	16.124	15.000	16.124	1.124
7. Diferencias positivas de cambio	-	23.244	-	23.244	23.244
8. Beneficio de activos disponibles para la venta	-	1.128.148	-	1.128.148	1.128.148
9. Beneficio por enajenación de innovilizado	-	21.913	-	21.913	21.913
10. Excedente negativo del ejercicio	-	5.349.535	-	5.349.535	5.349.535
TOTAL INGRESOS PRESUPUESTARIOS					
		2.570.300	8.269.249	2.570.300	5.698.949
Gastos presupuestarios					
	Euros		Desviaciones		
	Presupuesto	Realización			
A. Gastos del fin fundacional-					
a1. Donativos a instituciones benéficas	1.500.000	793.164	706.836		
a2. Cesión gratuita de activos a proyectos de instituciones sin ánimo de lucro	103.500	103.500	-		
a3. Reparaciones necesarias	4.500	376	4.124		
a4. Servicios profesionales independientes	37.250	43.183	(5.933)		
a5. Gastos de correo y comunicaciones	4.700	4.037	663		
a6. Primas de seguros	11.450	10.386	1.064		
a7. Gastos de viajes de trabajo y otros diversos de gestión	3.300	1.156	2.144		
a8. Suministros exteriores y arrendamientos	24.900	22.735	2.165		
a9. Gasto de comunidad de propietarios	19.700	19.303	397		
a10. Nómina y Seguridad Social empleados	150.500	150.114	386		
a11. Amortización del innovilizado	32.100	31.973	127		
	1.891.900	1.179.927	711.973		
B. Gastos necesarios para la obtención de los ingresos-					
b1. Gastos financieros (servicios bancarios)	20.300	20.390	(90)		
b2. Servicios de asesoramiento financiero	55.000	37.563	17.437		
b3. Impuestos (IVA), tasas y contribuciones municipales	26.000	27.592	(1.592)		
b4. Impuesto Sociedades sobre dividendos					
Compañías extranjeras	114.000	79.992	34.008		
b5. Nómina y Seguridad Social empleados	172.690	171.601	1.089		
b6. Amortización de innovilizado	20.600	20.571	29		
b7. Diferencias negativas de cambio	-	94.243	(94.243)		
b8. Pérdida en valoración de activos de cartera de negociación	-	47.062	(47.062)		
b9. Pérdida por enajenación de activos disponibles para la venta	-	404.841	(404.841)		
b10. Dotación de provisión por depreciación de acciones	-	6.092.015	(6.092.015)		
	408.590	6.995.870	(6.587.280)		
C. Gastos de administración-					
c1. Sueldos y salarios	17.310	17.285	25		
c2. Servicios de profesionales independientes	7.750	7.876	(126)		
c3. Primas de seguros (bienes no afectos)	10.000	10.058	(58)		
c4. Gastos de mantenimiento (bienes no afectos)	24.600	45.140	(20.540)		
c5. Impuestos IVA (bienes no afectos)	-	7.093	(7.093)		
c6. Otros gastos	-	6.000	(6.000)		
	59.660	93.452	(33.792)		
D. Excedente positivo del ejercicio	210.150	-	210.150		
TOTAL GASTOS PRESUPUESTARIOS					
		2.570.300	8.269.249	2.570.300	(5.698.949)

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 el ejercicio 2020, los dividendos repartidos por las empresas han sido de un importe inferior al presupuestado, por lo que el importe de “Dividendos en acciones” ha sido inferior al presupuestado, habiendo aumentado sin embargo el importe de “Intereses de valores de Renta Fija”.

- 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 2020, las cuales no se encontraban inicialmente presupuestadas.

Gastos presupuestarios-

- b) Pérdida por deterioro de acciones y enajenaciones de activos disponibles para la venta-

Se trata de gastos no presupuestados, ya que la Fundación los considera aleatorios e impredecibles.



FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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

776.134,18

1.315.104,87

1.2.- Mobiliario

Muebles de cocina de residencia H. Amézaga	26.106,19
Armaríos 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

47.742,93

(sigue)

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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
	Destructora 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. Amézaga	3.020,80
	Armario congelador Fagor AFN-701 H. Amézaga	2.237,28
1.5.- Equipos informáticos oficina Rodríguez Arias		19.732,28
	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
1.6.- Amortizaciones inmovilizado material		631.274,37
	Amortización acumulada inmuebles	- 546.672,29
	Amortización acumulada mobiliario	- 45.002,71
	Amortización acumulada utillaje	- 1.924,50
	Amortización acumulada maquinaria	- 21.993,63
	Amortización de equipos informáticos	- 15.681,24

FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2.- INVERSIONES INMOBILIARIAS (2.1 + 2.2 + 2.3)		4.049.146,52
2.1.- Terrenos	Terrenos y fincas rústicas	1.853.866,56
2.2.- Inmuebles	Vivienda Zugazarte, 48-3ºdcha	649.740,83
	Vivienda Zugazarte, 48-1ºizda	342.661,23
	Vivienda Ercilla, 18-4ºizda	685.699,91
	Casa Mojante (Cantabria)	558.320,00
2.3.- Amortizaciones inversiones inmobiliarias	Amortización de inversiones inmobiliarias	41.142,00
3.- INMOVILIZADO FINANCIERO		67.472.108,12
3.1.- Cartera de inversiones financieras (según detalle anexo)	Renta variable - Participaciones en Capital	64.608.099,04
	Renta fija - Fondos, Obligaciones y Bonos	2.864.009,08
4.- DEUDORES (4.1+4.2)		78.685,75
4.1.- Deudores diversos	Deudores por anticipos diversos de gestión	-
4.2.- Administraciones públicas, deudoras	Hacienda Pública, deudora por retenciones sobre dividendos	78.685,75
5.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES		500.000,00
5.1 Inversiones financieras a corto plazo	Acciones Dep.Autocancelable ENEL	500.000,00



FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

6.- TESORERIA

7.732.124,56

6.1.- Cuentas Corrientes

7.732.124,56

BBVA, sucursal Gran Vía 12, Bilbao, cuenta cte. 3.374.002,52
Banco Santander, suc. Alda. Recalde, cuenta cte. 107.317,97
Caixabank, suc. Gran Vía 38, cuenta corriente 222.680,29
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta corriente 770.133,48

BBVA cuenta patrimonios 2.248.599,06
BBVA cuenta prop. Ercilla, 18 20.741,37
BBVA cuenta nuda propiedad 70.764,29
UBS cuenta cartera asesorada 43.553,50
UBS cuenta cartera no asesorada 58.877,00
Banco Sabadell Guipuzcoano, cuenta fondos 4.622,63
CA Indosuez Wealth Europe 1.018,25

BBVA Cuenta Divisa Dólares USA -
Banco Sabadell, Cuenta Divisa Dólares USA 31.547,57
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cta.Divisa Dólares USA 14.205,54
Banco Santander, suc. Alda Recalde, Cta.Divisa SEK 4.984,48
Caixabank, suc. Gran Vía 38, Cuenta Divisa Libras 219.013,76
UBS cuenta cartera asesorada Dólares USA 45.787,93
UBS cuenta cartera no asesorada Francos Suizos 4.580,39
UBS cuenta cartera no asesorada Dólares USA 12.862,29
CA Indosuez Wealth Europe Dólares USA 476.832,24

TOTAL ACTIVO (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6) 80.608.199,13



FUNDACION CARMEN GANDARIAS

INVENTARIO GENERAL DE LA FUNDACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

PASIVO

7.- PATRIMONIO NETO

78.964.203,96

78.964.203,96

Fondo de la Institución 63.519.413,17
Reserva especial por ajuste nuevo PGC 400.053,58
Resultado 2021, pendiente de aplicación 3.087.226,24
Ajustes por cambios de valor de activo no corriente 11.957.510,97

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

1.643.995,17

8.1.-Donativos aprobados a proyectos, pendientes de entrega

1.582.214,00

Plan de Proyectos 1.388.314,00
Programa Ayudas Institucionales 193.900,00

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

40.880,52

Facturas pendientes de pago a proveedores 40.880,52

8.3.- Administraciones públicas, acreedoras

20.900,65

Hacienda Pública, retenciones trabajo personal 16.284,51
Hacienda Pública, retenciones profesionales 6,76
INSS acreedor por retención cuota de Seguridad Social 4.609,38

TOTAL PASIVO (7 + 8)

80.608.199,13

FUNDACION CARMEN GANDARIAS
DETALLE DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE (NOTES 11)

CLASE DE VALOR / ACCIONES	Símbolo	Sector	Nº TÍTULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2021		REVALORIZACIÓN	% REVALORIZACION	% Rev. 21
						VALOR PER TÍTULO	TOTAL MERCADO			
1	ACS	ACS/VC	20.000	16,80	337.693,75	23.570	471.400,00	63.410,25	25%	27,150
2	ARBUS	AIR.PA	10.000	41,34	413.327,28	112.500	1.125.000,00	711.672,72	172%	69,750
3	ALBABA	BABA	3.000	133,07	414.213,98	104,98	314.647,71	-99.566,27	-24%	205,48
4	ALLIANZ	ALV.DE	5.650	88,69	501.110,65	207,650	1.173.222,50	672.111,65	134%	200,700
5	ANHEUSER BUSH INBEV	ABLB.R	7.000	77,83	544.644,89	63,170	372.185,00	-172.459,89	-32%	57,610
6	AXA	CS.PA	40.000	18,71	748.357,75	28,180	1.047.200,00	298.842,25	40%	18,510
7	BAYER	BAYV.DE	15.000	48,56	728.350,75	47,000	705.000,00	-23.350,75	-3%	48,150
8	BBVA	BBVA.MC	184.000	2,85	522.846,82	5,250	1.018.500,00	465.653,18	84%	4,035
9	BBVA His	BBVA.MC	308.000	5,63	1.813.631,40	5,330	1.448.850,00	-364.781,40	-20%	4,035
10	BANCO SANTANDER	SAN.MC	1.278.804	2,54	3.248.142,55	2,941	3.783.003,56	534.861,01	16%	2,531
11	BMW	BMW.DE	8.000	96,28	550.213,38	89,460	707.920,00	157.706,64	34%	72,230
12	DAIMLER	DAI.DE	8.500	18,66	167.094,39	67,900	574.515,00	407.420,64	244%	57,780
13	DAIMLER TRUCKS	DTG.DE	4.250	32,86	140.050,00	32,250	137.232,50	-2.817,50	-2%	40,500
14	DEUTSCHE POST - DHL	DPOV.DE	20.000	28,26	565.169,98	59,540	1.130.800,00	565.630,02	99%	14,950
15	DEUTSCHE TELEKOM	DTE.DE	75.000	11,11	833.538,83	18,300	1.222.500,00	388.961,07	47%	8,500
16	ENEL	ENEL.MI	60.000	6,92	553.489,49	7,050	684.000,00	130.510,51	2%	8,700
17	ENI	ENI.MI	60.000	8,55	513.000,00	12,220	733.200,00	220.200,00	43%	8,500
18	E.ON	EOAN.DE	60.000	7,69	471.739,94	12,180	731.400,00	259.660,06	55%	9,650
19	ENCOSOR (Serie B)	ERIC-B.ST	60.000	5,63	331.846,33	9,74	584.118,48	252.272,11	76%	9,53
20	ORANGE (FRANCE TELECOM)	ORA.PA	60.000	8,34	717.240,00	8,410	639.260,00	-87.980,00	-12%	9,730
21	ENGIE (GDF - SUEZ)	ENGI.PA	60.000	14,14	846.348,16	13,010	780.600,00	-65.748,16	-8%	12,520
22	FRESENIUS	FRE.DE	20.000	32,35	647.187,27	35,600	708.000,00	60.812,73	9%	37,840
23	GENERAL ELECTRIC	GE	7.500	49,84	374.545,32	63,41	625.873,90	251.328,58	67%	76,28
24	GESTAMP	GEST.MC	120.000	4,60	576.490,81	4,430	534.000,00	-42.490,81	-7%	3,945
25	GRIFOLS B	GRF-P.MC	25.000	13,81	345.245,22	10,110	252.750,00	-92.495,22	-27%	15,420
26	IBERDROLA	IBE.MC	260.000	1,24	308.652,24	10,410	2.602.500,00	2.293.847,76	742%	11,700
27	INDITEX	ITX.MC	23.500	25,18	591.769,22	28,530	670.455,00	78.685,78	13%	26,040
28	MAPFRE	MAP.MC	300.000	2,16	648.035,76	1,068	541.800,00	-96.235,76	-15%	1,593
29	MICHELIN	ML.PA	5.000	72,20	360.991,69	144,150	720.750,00	359.758,34	100%	104,550
30	NOVAVAX	NVAX	2.500	108,09	270.205,40	128,32	316.739,33	46.533,93	17%	98,45
31	PFEER	PFE	30.000	23,74	712.165,91	62,14	1.584.100,30	871.934,39	120%	32,590
32	PROSUS	PRX.AS	7.500	67,90	509.247,18	73,830	551.475,00	42.227,82	8%	68,900
33	RENAULT	RNO.PA	5.000	42,18	210.900,00	39,650	192.750,00	-18.150,00	-9%	4,250
34	REPSOL	REP.MC	90.000	10,96	986.556,10	10,435	899.240,00	-87.316,10	-9%	299,10
35	ROCHE HOLDING	ROO.VX	2.600	212,86	553.658,09	386,05	654.079,89	100.421,80	72%	1,314
36	ROLLS ROYCE	RLL	243.025	1,27	308.500,00	1,48	355.739,48	47.239,48	15%	14,610
37	ROYAL DUTCH SHELL - Serie A	ROSA.AS	40.000	23,67	948.837,67	18,310	772.400,00	-176.437,67	-19%	14,610
38	SALTOS DELLEVANTE	SANOFI	50	0,03	1,50	0,030	1,50	0,00	0%	78,700
39	SANOFI	SAN.PA	7.000	69,55	486.858,82	69,690	670.600,00	183.741,18	27%	107,230
40	SAP	SAP.DE	4.000	102,81	411.267,62	124,000	499.600,00	88.332,38	21%	117,530
41	SIEMENS	SIEM.DE	9.000	57,51	517.548,75	152,850	1.374.120,00	856.571,25	166%	10,820
42	TECNICAS REUNIDAS	TRE.MC	15.000	19,82	162.300,00	6,950	104.250,00	-58.050,00	-36%	3,245
43	TELEFONICA	TEF.MC	622.215	2,99	1.870.763,14	3,692	2.550.652,18	680.889,04	29%	53,300
44	TOTAL	FPFA	25.000	42,24	1.056.085,84	44,630	1.115.750,00	59.664,06	6%	16,546
45	VIAIRS	VTRS	8.000	12,92	113.590,89	11,85	107.513,69	-6.077,20	-5%	81,360
46	VINCI	VOX.PA	7.000	71,77	502.350,32	92,910	650.370,00	147.989,68	29%	1,440
47	VODAFONE	VOO.L	400.000	1,35	538.568,01	1,33	533.165,61	-5.402,40	-1%	162,420
48	VOLKSWAGEN (Preferred)	VOW3.DE	11.000	170,39	1.874.289,00	177,480	2.125.947,00	251.658,00	4%	66,120
49	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VFEI.AS	3.200	44,81	501.620,84	59,740	657.898,00	156.277,16	31%	32,860
50	Shares S&P 500 DST USD (ETF)	IUSA.SW	40.600	22,99	931.151,25	42,230	1.710.935,60	779.784,35	84%	38,720
51	Shares STOXX Europe 600 (ETF)	EUSA.DE	24.400	34,14	832.857,54	48,330	1.179.932,00	346.984,46	42%	60,697
52	VANGUARD FTSE Emerging Markets (ETF)	VOEA.L	16.500	60,28	994.681,09	59,603	870.246,45	-124.434,64	-12%	39,166
TOTAL VALORES DE RENTA VARIABLE						32.930.701,92	44.379.698,54	11.348.996,62	34%	12%
TOTAL VALORES DE RENTA VARIABLE						32.930.701,92	44.379.698,54	11.348.996,62	34%	12%

C. Adm.

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE BAJO MANDATO

	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2021 VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
UBS	3.532.995,68	n.a.	3.997.593,65	444.593,88	13%
CREDIT SUISSE	3.003.361,46	n.a.	3.130.401,50	97.020,04	3%
CAJABANK	1.000.000,00	n.a.	1.067.501,63	67.501,63	6%
TOTAL MANDATOS DE RENTA VARIABLE	7.536.357,14		8.215.496,79	620.485,65	8%

FONDOS DE RENTA VARIABLE

	Nº TITULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2021 VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
COBAS INTERNACIONAL FI	12.528.512	95,77	1.200.000,00	65,550	1.071.690,75	-128.100,25	-11%
AZVALOR INTERNACIONAL FI	8.658.324	118,61	800.000,00	140,340	970.789,33	170.789,33	22%
MACALLANES EUROPEAN EQUITY FI	3.698.228	138,65	500.000,00	168,890	608.731,49	108.731,49	22%
LIERDE SICAV	4.400.000	113,20	498.468,67	126,110	554.684,00	55.384,33	11%
CHINA OPPORTUNITY Class P	8.991.670	111,21	999.899,73	69,470	840.451,39	-159.548,34	-16%
ROBEKO EMERGING MARKETS Class F	1.028.313	164,30	168.999,69	184,930	200.674,60	674,91	0%
INDOSUEZ ASIA OPPORTUNITIES Class M	3.026.187	141,08	429.166,38	141,374	428.247,77	-20,59	-0%
INDOSUEZ POLAR CAPITAL	0.142.674	73,35	450.000,14	85,600	525.699,61	75.698,47	17%
INDOSUEZ FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	7.911.986	58,88	460.000,01	71,060	562.228,44	112.228,43	25%
TOTAL FONDOS DE RENTA VARIABLE			5.527.657,90		5.771.653,65	244.025,76	4%

ACTIVOS DE RENTA FIJA

	Nº TITULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2021 VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
ISHares EU Local Govt Bond USD (ETF)	20.000	59,10	1.182.042,47	48,700	914.003,16	-268.039,29	-23%
FONDOS DE RENTA FIJA			1.546.953,88		1.950.005,89	3.042,01	0%
TOTAL ACTIVOS DE RENTA FIJA			3.129.006,35		2.864.009,07	-264.997,28	-8%

INVERSIONES ALTERNATIVAS

	Nº TITULOS	PRECIO MEDIO	VALOR CONTABLE	MERCADO 31/12/2021 VALOR POR TITULO	TOTAL MERCADO	REVALORIZACION	% REVALORIZACION
OTRAS INVERSIONES			6.790.853,87		6.790.853,87	0,00	0%
EQUITY			201.874,23		201.874,23		
ALTAIRIA			400.000,00		400.000,00		
ALTAIRIA SIF			32.704,35		32.704,35		
ALTAIRIA SIF II			55.650,00		55.650,00		
ALTAIRIA SIF III			440.000,00		440.000,00		
ALTAIRIA SIF IV			200.000,00		200.000,00		
ALTAIRIA SIF V			75.200,00		75.200,00		
ALTAIRIA SIF VI			702.892,00		702.892,00		
ALTAIRIA SIF VII			400.000,00		400.000,00		
OSIURINDO SENIOR DEBT			972.156,54		972.156,54		
INFINCH			349.135,00		349.135,00		
INFINCH II			200.000,00		200.000,00		
INFINCH III			200.000,00		200.000,00		
INFINCH IV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH V			200.000,00		200.000,00		
INFINCH VI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH VII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH VIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH IX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH X			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XXXIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XL			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH XLIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH L			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LVIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXIX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXX			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXIV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXV			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXVI			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXVII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXVIII			200.000,00		200.000,00		
INFINCH LXXXXXXIX			200.000,0				

LIQUIDEZ

Liquidez en cuenta corriente uso ordinario

BBVA cuenta corriente euros
 BBVA cuenta corriente euros bis
 B. SANTANDER cuenta corriente euros
 B. SANTANDER cuenta divisa (SEK Suecia)
 CAIXABANK cuenta corriente euros
 CAIXABANK cuenta divisa (\$ USA)
 CAIXABANK cuenta divisa (Libras GBP)
 BANCO SABADELL, cuenta corriente euros
 BANCO SABADELL, cuenta divisa (\$ USA)
 BANCO SABADELL, cuenta corriente libras
 BANCO SABADELL, cuenta divisa (\$ USA)
 UBS (ASESORADA), cta corriente euros
 UBS (ASESORADA), cta divisa (\$ USA)
 UBS (NO ASESORADA), cta corriente euros
 UBS (NO ASESORADA), cta divisa (\$ USA)
 UBS (NO ASESORADA), cta divisa (\$ USA)
 UBS (NO ASESORADA), cta divisa (CHF)
 INDUSUEZ, cta corriente euros
 INDUSUEZ, cta divisa (\$ USA)

6.661.399,05

52.710,29

107.317,97

4.594,48

222.690,29

14.205,64

210.013,76

770.133,48

4.622,63

31.547,57

43.553,50

45.787,93

58.877,00

12.662,28

4.580,39

1.018,25

476.632,24

560.000,00

560.000,00

7.732.124,56

7.732.124,56

7.732.124,56

1.050.000,00

1.050.000,00

1.050.000,00

8.782.124,56

8.782.124,56

8.782.124,56

75.704.232,03

63.746.721,74

75.704.232,03

Moneda	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
USD	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88
EUR	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88
GBP	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88
CHF	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88
SEK	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88
TOTAL	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88	11.697.415,88

(Nota 1): Tipo de cambio Euro/Dólar a 31 de DICIEMBRE de 2021 es 1,1326. Tipo de cambio Euro/SEK 10,2500. Tipo cambio Euro/Libra 0,84029. Tipo cambio Euro/CHF 1,0331.

USD/EUR 1,1326
 GBP/EUR 0,84029
 CHF/EUR 1,03310
 SEK/EUR 10,25000