



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U.:

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1.2. 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 Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

1

R. M. Madrid, hoja 87 250-1, folio 75, tomo 9 267, libro 8 054, sección 3ª  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 80242 - C.I.F. B-79 031290

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|---|
|----------------------------------|---|

|  |  |
|--|--|
| <b>Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> |  |
|--|--|

La Sociedad mantiene registrados, en el epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" de su balance, dos depósitos estructurados contratados con su accionista único, CaixaBank, S.A., tal y como se detalla en la nota 9 de las cuentas anuales adjuntas y cuyo tratamiento contable se recoge en la nota 2.1 de las cuentas anuales adjuntas.

Estos depósitos estructurados se han clasificado contablemente en la cartera de "Otros activos financieros" y se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La estimación del valor razonable de los mencionados depósitos estructurados constituye una estimación contable significativa con impacto en las cuentas anuales de la Sociedad, en base a la cual ha sido considerada una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.

Nuestro trabajo ha incluido la participación de los expertos internos en valoración de instrumentos financieros y se ha centrado en la obtención de evidencias de auditoría que confirmen la existencia y el valor razonable de los depósitos estructurados, mediante la realización de las siguientes pruebas de auditoría:

- Obtención de los contratos correspondientes a los depósitos estructurados y verificación de las condiciones incluidas en los mismos (tipo de interés y periodo de liquidación, entre otras).
- Verificación de la existencia de los depósitos estructurados mediante la obtención de la confirmación bancaria de CaixaBank, S.A.
- Realización de un contraste del valor razonable de los depósitos estructurados al 31 de diciembre de 2021 por los expertos internos en valoración de instrumentos financieros.

Como resultado de nuestras pruebas de auditoría en relación con los depósitos estructurados no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en los importes registrados en las cuentas anuales adjuntas.

|   |  |
|---|--|
| <b>Valoración de las deudas a largo plazo</b> |  |
|---|--|

La Sociedad tiene registradas, en el epígrafe de balance "Deudas a largo plazo", dos emisiones de bonos estructurados realizadas por la Sociedad, cuya remuneración está vinculada a la evolución de un subyacente, tal y como se detalla en la nota 10 de las cuentas anuales adjuntas y cuyo tratamiento contable se recoge en la nota 2.1 de las cuentas anuales adjuntas.

Los mencionados bonos estructurados emitidos se han clasificado contablemente en la cartera de "Obligaciones y otros valores negociables" y se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Nuestro trabajo se ha centrado en la obtención de evidencias de auditoría que confirmen la existencia y cumplimiento de las condiciones de emisión de las obligaciones mediante la realización de las siguientes pruebas de auditoría:

- Obtención de los folletos correspondientes a las emisiones de las obligaciones y comprobación del cumplimiento de las condiciones incluidas en los mismos (tipo de interés, periodo de liquidación, garantía y cotización de las emisiones, entre otras).

| Cuestiones clave de la auditoría  | Modo en el que se han tratado en la auditoría   |
|---|---|
| <p>La estimación del valor razonable de estas obligaciones emitidas constituye una estimación contable significativa con impacto en las cuentas anuales de la Sociedad, en base a la cual ha sido considerada una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p> | <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="842 517 1300 638">• Comprobación de la existencia de las obligaciones emitidas mediante su cotización en el mercado español de referencia para la deuda corporativa (AIAF).</li><li data-bbox="842 660 1300 781">• Obtención, a partir del contraste del valor de las inversiones mantenidas en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, de la estimación del valor razonable de las emisiones de bonos estructurados.</li></ul> <p data-bbox="842 801 1316 920">Como resultado de nuestras pruebas de auditoría, en relación con las deudas emitidas, no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en los importes registrados en las cuentas anuales adjuntas.</p> |

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores mancomunados de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

#### Responsabilidad de los administradores mancomunados y de la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank, S.A. en relación con las cuentas anuales

Los administradores mancomunados son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank, S.A. es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores mancomunados.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores mancomunados, 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 Sociedad 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 Sociedad 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 la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank, S.A. una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank, S.A., determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U. del ejercicio 2021 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores mancomunados de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores mancomunados de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

---

**Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank, S.A.**

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank, S.A. de fecha 23 de marzo de 2022.

---

**Periodo de contratación**

---

El accionista único el 16 de septiembre de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por el accionista único para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

---

**Servicios prestados**

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)  
31 de marzo de 2022



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.  
2022 Núm. 20/22/04733  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española e internacional



# Cuentas anuales de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U.

# 2021

Cuentas anuales e Informe de Gestión que los Administradores Mancomunados, en la sesión de 25 de marzo de 2022, acuerdan someter a aprobación del Accionista Único.





## **CUENTAS ANUALES DE CAIXABANK NOTAS MINORISTAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

- Balances a 31 de diciembre de 2021 y 2020, antes de la aplicación del resultado
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
  - ◆ Estados de ingresos y gastos reconocidos
  - ◆ Estados totales de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2021

**BALANCE**
**ACTIVO**

(Miles de euros)

|  | NOTA     | 31-12-2021       | 31-12-2020 (*)   |
|--|----------|------------------|------------------|
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | <b>9</b> | <b>1.066.268</b> | <b>1.112.027</b> |
| Créditos a empresas  |          | -                | 40.000           |
| Otros activos financieros  |          | 1.066.268        | 1.072.027        |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                   |          | <b>1.066.268</b> | <b>1.112.027</b> |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>9</b> | <b>40.002</b>    | <b>1</b>         |
| Créditos a empresas  |          | 40.002           | 1                |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>              | <b>8</b> | <b>11.466</b>    | <b>6.227</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                      |          | <b>51.468</b>    | <b>6.228</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |          | <b>1.117.736</b> | <b>1.118.255</b> |

(\*) Se presenta única y exdusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)

**PASIVO y PATRIMONIO NETO**

(Miles de euros)

|  | NOTA      | 31-12-2021       | 31-12-2020 (*)   |
|--|-----------|------------------|------------------|
| <b>Fondos propios</b>  |           | <b>1.811</b>     | <b>1.715</b>     |
| Capital  |           | 60               | 60               |
| Reservas   |           | 1.655            | 1.607            |
| Reserva Legal  |           | 12               | 12               |
| Otras reservas   |           | 1.643            | 1.595            |
| Resultado del ejercicio  |           | 96               | 48               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                   | <b>11</b> | <b>1.811</b>     | <b>1.715</b>     |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                    | <b>10</b> | <b>1.050.301</b> | <b>1.090.942</b> |
| Obligaciones y otros valores negociables                       |           | 1.050.301        | 1.090.942        |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | <b>10</b> | <b>25.575</b>    | <b>25.575</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                               |           | <b>1.075.876</b> | <b>1.116.517</b> |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                                    | <b>10</b> | <b>40.000</b>    | -                |
| Obligaciones y otros valores negociables                       |           | 40.000           | -                |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>10</b> | <b>41</b>        | <b>20</b>        |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>          | <b>10</b> | <b>8</b>         | <b>3</b>         |
| Acreedores varios  |           | 8                | 3                |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                  |           | <b>40.049</b>    | <b>23</b>        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                          |           | <b>1.117.736</b> | <b>1.118.255</b> |

(\*) Se presenta única y exdusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
*(Miles de euros)*

|  | NOTA | 2021    | 2020 (*) |
|--|------|---------|----------|
| <b>Otros gastos de explotación</b>                                   | 13   | (68)    | (64)     |
| Servicios exteriores   |      | (68)    | (64)     |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (PÉRDIDAS)</b>                           |      | (68)    | (64)     |
| <b>Ingresos financieros</b>  | 14   | 15.313  | 15.328   |
| <b>Gastos financieros</b>  | 14   | (9.986) | (9.986)  |
| <b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>      | 15   | (5.122) | (5.210)  |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  |      | 205     | 132      |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                  |      | 137     | 68       |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>                                     | 12   | (41)    | (20)     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b> |      | 96      | 48       |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                       |      | 96      | 48       |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE A)**
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**
*(Miles de euros)*

|   | 2021      | 2020(*)   |
|---|-----------|-----------|
| <b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>                 | <b>96</b> | <b>48</b> |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II) | -         | -         |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)            | -         | -         |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>                     | <b>96</b> | <b>48</b> |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE B)**
**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
*(Miles de euros)*

|                                       | CAPITAL   | RESERVAS     | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL FONDOS PROPIOS |
|---------------------------------------|-----------|--------------|-------------------------|----------------------|
| <b>SALDO A 31-12-2019 (*)</b>         | <b>60</b> | <b>1.413</b> | <b>194</b>              | <b>1.667</b>         |
| Ingresos y gastos reconocidos         | -         | -            | 48                      | 48                   |
| Otras variaciones del patrimonio neto | -         | 194          | (194)                   | -                    |
| <b>SALDO A 31-12-2020 (*)</b>         | <b>60</b> | <b>1.607</b> | <b>48</b>               | <b>1.715</b>         |
| Ingresos y gastos reconocidos         | -         | -            | 96                      | 96                   |
| Otras variaciones del patrimonio neto | -         | 48           | (48)                    | -                    |
| <b>SALDO A 31-12-2021</b>             | <b>60</b> | <b>1.655</b> | <b>96</b>               | <b>1.811</b>         |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)**

(Miles de euros)

|  | NOTA      | 2021         | 2020 (*)     |
|--|-----------|--------------|--------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):</b>       |           | 5.239        | 5.178        |
| <b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>                      |           | <b>137</b>   | <b>68</b>    |
| <b>Ajustes al resultado</b>  |           | <b>(205)</b> | <b>(132)</b> |
| Ingresos financieros   | 14        | (15.313)     | (15.328)     |
| Gastos financieros   | 14        | 9.986        | 9.986        |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros               |           | 5.122        | 5.210        |
| Otros ingresos y gastos  |           | -            | -            |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>                                 |           | -            | <b>(17)</b>  |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                     |           | -            | (17)         |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>      |           | <b>5.307</b> | <b>5.259</b> |
| Cobros de intereses  |           | 15.313       | 15.328       |
| Pagos de intereses   |           | (9.986)      | (9.986)      |
| Cobros / Pagos por Impuesto sobre beneficios                           |           | (20)         | (83)         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II):</b>        |           | -            | -            |
| <b>Pagos por inversiones</b>   | <b>9</b>  | -            | -            |
| Otros activos financieros  |           | -            | -            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III):</b>    |           | -            | -            |
| <b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>            | <b>10</b> | -            | -            |
| Emisión  |           | -            | -            |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b> |           | <b>5.239</b> | <b>5.178</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                      |           | 6.227        | 1.049        |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                         |           | 11.466       | 6.227        |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)

**NOTAS DE LA MEMORIA CAIXABANK NOTAS MINORISTAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

| <b>Índice de notas explicativas</b>  | <b>Página</b> |
|--|---------------|
| 1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información ..... | 15            |
| 2. Principios y políticas contables .....                                    | 18            |
| 3. Gestión del riesgo de la Sociedad .....                                   | 23            |
| 4. Distribución de resultados .....  | 25            |
| 5. Retribución al accionista .....   | 26            |
| 6. Combinaciones de negocios y fusiones .....                                | 27            |
| 7. Retribuciones del «personal clave de la dirección» .....                  | 28            |
| 8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....                      | 29            |
| 9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo ..... | 30            |
| 10. Deudas a largo y corto plazo .....                                       | 31            |
| 11. Patrimonio neto .....  | 32            |
| 12. Situación fiscal .....   | 33            |
| 13. Otros gastos de explotación .....  | 34            |
| 14. Ingresos y gastos financieros .....                                      | 35            |
| 15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....           | 36            |
| 16. Transacciones con partes vinculadas .....                                | 37            |
| 17. Otros requerimientos de información .....                                | 38            |

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### Memoria correspondiente al ejercicio anual 2021

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales, esta memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CaixaBank Notas Minoristas S.A.U a 31 de diciembre de 2021, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

#### 1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información

##### 1.1. Naturaleza de la Sociedad

CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U. (en adelante, CaixaBank Notas Minoristas o la Sociedad) con NIF A91500769 y domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana 51, es una sociedad anónima constituida el 14 de diciembre de 2005 con la denominación de Caja San Fernando Finance, S.A., cambiando su denominación social con fecha 8 de febrero de 2018 por la actual de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U.

El objeto social de la Sociedad es la emisión de deuda ordinaria o senior con la garantía de CaixaBank S.A. y de cualesquiera otros instrumentos de deuda.

La Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, cuya Sociedad dominante es CaixaBank, S.A., siendo esta quién participa, directamente, en la totalidad del capital social y, por tanto, está sujeta al régimen de unipersonalidad. CaixaBank, S.A. con domicilio social en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de Valencia, es la sociedad que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank se depositan en el Registro Mercantil de Valencia y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2021 fueron formuladas por los Administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 17 de febrero de 2022 y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de mayo de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Valencia.

Para una correcta interpretación de las cuentas anuales, debe considerarse que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad del Grupo CaixaBank, obteniendo del mismo las garantías necesarias y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. En consecuencia, las mencionadas cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente.

Las Euronotas emitidas en 2007 por la Sociedad cotizan en la Bolsa de Luxemburgo. Por su parte, la primera emisión de bonos estructurados se formalizó el 27 de julio de 2018 por un importe de 48.606 miles de euros mientras que la segunda emisión de bonos estructurados se formalizó el 1 de marzo de 2019 por un importe de 949.994 miles de euros, cotizando ambas emisiones en la plataforma SEND de AIAF, Mercado de Renta Fija, supervisado por la CNMV.

##### 1.2. Bases de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad han sido formuladas por los Administradores Mancomunados de acuerdo al marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y sus modificaciones posteriores.

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

#### **Normativa contable que ha entrado en vigor en el ejercicio 2021**

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modificó el Plan General de Contabilidad (en adelante PGC) aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios, armonizando el PGC principalmente con: la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes” y la NIIF 13 “Valor razonable”.

La reforma del PGC ha entrado en vigor para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021.

El impacto de la adopción de dicha norma en la Sociedad queda descrito en la Nota 1.4 (véase apartado “Comparación de la información”).

### **1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2021 han sido formuladas por los Administradores Mancomunados en la reunión celebrada el 25 de marzo de 2022, estando pendientes de aprobación por el Accionista Único de la misma, si bien se espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por el Accionista Único de la Sociedad el 28 de junio de 2021.

Estas cuentas anuales se han preparado sobre la base de empresa en funcionamiento en base a la solvencia y la liquidez de la Entidad. En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizadas por los Administradores Mancomunados para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichos juicios y estimaciones se refieren, principalmente a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Nota 9 y Nota 10)
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año (Nota 12).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales, considerando las incertidumbres existentes en la fecha derivadas del impacto de la COVID-19 en el entorno económico actual, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en el futuro, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### **1.4. Comparación de la información**

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2020, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2021, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos. En algunos casos, para facilitar la comparabilidad, la información comparativa se presenta de forma resumida, disponiendo de la información completa en las cuentas anuales de 2020.

Tal y como se indica, en el apartado “Bases de presentación” de esta misma nota, a partir del 1 de enero del 2021 la Sociedad ha aplicado los nuevos criterios previstos en el RD 1/2021.

La Sociedad en la primera aplicación de esta norma ha optado por la aplicación de la Disposición Transitoria (DT) Segunda, que ha consistido en incluir información comparativa del ejercicio 2020 sin reexpresar y adaptarla a los nuevos criterios de presentación del RD 1/2021 a efectos de presentación. La Sociedad ha aplicado de forma prospectiva las nuevas categorías de instrumentos financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. En consecuencia, se ha modificado la denominación de las siguientes categorías de activos financieros y de pasivos financieros:



- Inversiones en empresas del grupo asociadas a largo plazo se modifica por activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo se modifica por activos financieros a coste amortizado.
- Deudas a largo plazo se modifica por pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Deudas a corto plazo se modifica por pasivos financieros a coste amortizado.
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto y largo plazo se modifican por pasivos financieros a coste amortizado.
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se modifica por pasivos financieros a coste amortizado.

No se ha producido ningún impacto patrimonial al 1 de enero de 2021 como consecuencia de la aplicación de la normativa mencionada.

#### 1.5. Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en la elaboración de la información relativa al ejercicio 2020, a excepción de la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 descrita en el apartado “Comparación de la información” de esta Nota.

#### 1.6. Estacionalidad de las transacciones

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por la Sociedad no tiene un carácter cíclico o estacional relevante dentro de un mismo ejercicio.

#### 1.7. Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. La Sociedad no cuenta con exposiciones directas relevantes en empresas con actividad en estos países, y a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores Mancomunados de la Sociedad no esperan que esta situación pueda afectar de manera significativa a la situación financiera.

Salvo lo mencionado en el párrafo anterior y lo mencionado en la Nota 9, desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la formulación por los Administradores Mancomunados de la Sociedad de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho digno de mención y que pueda afectar a las citadas cuentas anuales.

## 2. Principios y políticas contables

### 2.1 Instrumentos financieros

#### Activos financieros

Las categorías de instrumentos financieros y sus normas de registro y valoración a 31 de diciembre 2021 se muestran a continuación:

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

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera 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.

La Sociedad incluye en esta categoría los depósitos contratados con CaixaBank, S.A, con el fin de obtener una rentabilidad adecuada para hacer frente al pago de los bonos estructurados emitidos (Nota 9).

##### Valoración inicial

Estos activos financieros se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

##### Valoración posterior

Posteriormente, estos activos financieros se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar y no deban valorarse al coste, la empresa 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.

##### Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y 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.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

La Sociedad incluye en esta categoría la imposición a plazo contratada con CaixaBank, S.A, con el fin de obtener una rentabilidad adecuada para hacer frente al pago de los Euronotas emitidas (Nota 9).

##### Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considera que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

#### Deterioro de activos financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad revisa la necesidad de realizar dotaciones por deterioro para aquellos activos valorados a coste amortizado. Deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen:

- **Activos financieros a coste amortizado:** una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio propio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el epígrafe «Ajustes por Valoración» del Patrimonio Neto.

La reversión de un deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

#### **Pasivos financieros**

Las categorías de instrumentos financieros y sus normas de registro y valoración a 31 de diciembre 2021 se muestran a continuación:

##### Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

La Sociedad incluye en esta categoría las Euronotas emitidas, la deuda por el Impuesto sobre Sociedades y las deudas contraídas con acreedores comerciales (Notas 10 y 12).

### Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, 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.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, 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.

### Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

### **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Aquellos designados irrevocablemente desde el momento del reconocimiento inicial para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, dado que:
  - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
  - Se gestiona un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilita información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- c) Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable.

La Sociedad incluye en esta categoría los bonos estructurados emitidos (Nota 10).

### Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, siendo éste el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial los pasivos financieros comprendidos en esta categoría se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 2.2. Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan, y en consecuencia se presentan en el balance por su importe neto, sólo cuando se tenga el derecho, legalmente exigible, de compensar los importes de los mencionados instrumentos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, tomando en consideración lo siguiente:

- El derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos no debe depender de un evento futuro y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes.
- Se admiten como equivalentes a “liquidaciones por el importe neto” aquellas liquidaciones en que se cumpla con las siguientes condiciones: se elimine práctica totalidad del riesgo de crédito y de liquidez; y la liquidación del activo y del pasivo se realice en un único proceso de liquidación.

La Sociedad no ha realizado operaciones de compensación de activos y pasivos financieros en los ejercicios 2021 y 2020.

### 2.3. Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren a un tercero separado de la Entidad.

Del mismo modo, los pasivos financieros se darán de baja del balance cuando se hayan pagado, cancelado o expirado las obligaciones derivadas del contrato.

### 2.4. Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad es el euro, siendo los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro denominados en moneda extranjera.

### 2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente general de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

### 2.6. Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Beneficios se considera un gasto del ejercicio y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal también se registra en patrimonio neto.

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como suma del impuesto corriente del ejercicio, que resulta de aplicar el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias. La cuantía resultante se minorará por el importe de las deducciones que fiscalmente son admisibles.

Se registran como activos y/o pasivos por impuestos diferidos las diferencias temporarias, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas. Estos importes se registran aplicándoles el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Todos los activos fiscales figuran registrados en los epígrafes «Deudores comerciales y otras cuentas cobrar – Clientes, empresas del grupo y asociadas» y «Activos por impuesto diferido», según sean corrientes o diferidos, respectivamente. Del mismo modo, los pasivos fiscales figuran registrados en los epígrafes «Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo» y «Pasivos por impuesto diferido».

Como corrientes se recoge el importe a cobrar/pagar por impuestos en los próximos doce meses y como diferidos los que se prevé liquidar en ejercicios futuros.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, sólo se reconocen cuando se estima probable reiertan en un futuro previsible y se dispondrán de suficientes ganancias fiscales para poder recuperarlos.

### 2.7. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, así como aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio. Los activos que no cumplen con estos requisitos se clasifican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación, que incluyen las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

### 2.8. Estado de cambios en el patrimonio neto. Parte A) Estados de ingresos y gastos reconocidos

En este estado se presentan los ingresos y gastos reconocidos como consecuencia de la actividad de la Sociedad durante el ejercicio, distinguiendo entre aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

### 2.9. Estado de cambios en el patrimonio neto. Parte B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

En este estado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto de la Sociedad, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. En el estado se presenta una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos en función de su naturaleza:

- Ajustes por cambios en criterios contables y correcciones de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los saldos de los estados financieros distinguiendo los que tienen origen en cambios en los criterios contables de los que corresponden a corrección de errores.
- Total de Ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de cambios en el patrimonio neto parte A) Ingresos y Gastos reconocidos, anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto.

### 2.10. Estados de flujo de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: se utiliza el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de explotación, así como de otras actividades que no se pueden calificar como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

### 3. Gestión del riesgo de la Sociedad

#### 3.1. Riesgos de la Sociedad

CaixaBank Notas Minoristas dispone de un Catálogo de Riesgos propio, basado en la estructura del Catálogo de Riesgos Corporativo. A continuación se describen los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad:

#### Catálogo de Riesgos

| Riesgos                                    | Descripción  |
|--|--|
| <b>Riesgos modelo de negocio</b>           |  |
| Rentabilidad de Negocio                    | Obtención de resultados inferiores a las expectativas del mercado o a los objetivos de la Compañía que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de Rentabilidad Sostenible superior al Coste de Capital del Grupo.  |
| Liquidez y Financiación                    | Déficit de activos líquidos, o limitación en la capacidad de acceso a la financiación del mercado, para satisfacer los vencimientos contractuales de los pasivos, los requerimientos regulatorios o las necesidades de inversión de la Compañía.   |
| <b>Riesgos específicos de la actividad</b> |  |
| Crédito                                    | Pérdida de valor de los activos de la Compañía frente a una contrapartida por el deterioro de la capacidad de dicho cliente o contrapartida para hacer frente a sus compromisos según el contrato de alquiler.   |
| Deterioro de otros activos                 | Reducción del valor en libros de las participaciones accionariales y de otros activos no financieros (materiales focalizándose en activos inmobiliarios, inmateriales, por impuestos y otros activos) de la Compañía.  |
| <b>Riesgos operacional y reputacional</b>  |  |
| Legal / Regulatorio                        | Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad de la Compañía a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos de BuildingCenter, de la inadecuada interpretación de la misma en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas. |
| Conducta                                   | Aplicación de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte de la Compañía no ajustadas al marco jurídico o regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas.   |
| Tecnológico                                | Pérdida debidas a la inadecuación o los fallos del <i>hardware</i> o del <i>software</i> de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.   |
| Otros riesgos operacionales                | Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos a la Compañía. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización, la utilización de modelos cuantitativos, la custodia de valores o el fraude externo.   |
| Fiabilidad de la información financiera    | Deficiencias en la exactitud, integridad y criterios de elaboración de los datos necesarios para la evaluación de la situación financiera y patrimonial de la Compañía.  |
| Reputacional                               | Menoscabo de la capacidad competitiva por deterioro de la confianza en el Grupo CaixaBank de alguno de sus grupos de interés, a partir de la evaluación que dichos grupos efectúan de las actuaciones u omisiones, realizadas o atribuidas, por BuildingCenter, su Alta Dirección, sus Órganos de Gobierno.  |

#### 3.2. Riesgo de modelo de negocio

##### 3.2.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias para hacer frente a los pasivos.

**3.3 Riesgos específicos de la actividad financiera**
**3.3.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito es la siguiente:

**EXPOSICION MÁXIMA AL RIESGO DE CREDITO**

(Miles de euros)

|  | 31-12-2021       | 31-12-2020       |
|--|------------------|------------------|
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Otros activos financieros (Nota 9)         | 1.066.268        | 1.072.027        |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Créditos a empresas a largo plazo (Nota 9) | -                | 40.000           |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo - Créditos a empresas a corto plazo (Nota 9) | 40.002           | 1                |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Tesorería (Nota 8)                                      | 11.466           | 6.227            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1.117.736</b> | <b>1.118.255</b> |

Todos los saldos indicados anteriormente se mantienen con CaixaBank, S.A. cuya deuda senior preferred mantiene un rating A- (a largo plazo) de acuerdo con la agencia de calificación S&P Global Ratings Europe Limited a 31 de diciembre de 2021 (rating BBB+ a largo plazo, de acuerdo con la agencia de calificación S&P Global Ratings Europe Limited a 31 de diciembre de 2020).

**3.3.2 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

**3.3.3 Riesgo estructural de tipos**
**Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a la emisión de los bonos y bonos estructurados e emitidos a tipo variable referenciado al Euribor y al Eurostoxx50. La Sociedad cubre de manera económica este riesgo de tipo de interés a través de las imposiciones a plazo que contrata (ligadas a las emisiones más un diferencial).

**Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad no mantiene riesgo de tipo de cambio dado que todos los activos y pasivos están denominados en euros.

**Otros riesgos de precio**

La Sociedad mantiene una exposición a otros riesgos de precio fundamentalmente en relación con las variaciones de valor del Índice Eurostoxx50, al que está ligada la emisión de los bonos estructurados.



**4. Distribución de resultados**

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio 2021, que los Administradores Mancomunados propondrán al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

**DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS***(Euros)*

|                                     | 2021          |
|-------------------------------------|---------------|
| <b>Base de reparto</b>              |               |
| Pérdidas y ganancias                | 96.261        |
| <b>Distribución:</b>                |               |
| A reservas                          | 96.261        |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b> | <b>96.261</b> |

### **5. Retribución al accionista**

La Sociedad no ha retribuido a su Accionista Único en los ejercicios 2021 y 2020.

### **6. Combinaciones de negocios y fusiones**

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido combinaciones de negocios.

**7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»**

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha remunerado a ninguno de los Administradores Mancomunados. La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Órgano de Administración por su condición de Administradores Mancomunados.

No existen indemnizaciones pactadas en caso de terminación de las funciones como Administradores Mancomunados. Asimismo, no existen anticipos ni créditos concedidos a los Administradores Mancomunados.

Al cierre del ejercicio 2021 los Administradores Mancomunados de la Sociedad no han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o sus personas vinculadas pudieran tener con el interés de la Sociedad.

**8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.**

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**DETALLE DE EECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES**  
*(Miles de euros)*

|                                     | 31-12-2021    | 31-12-2020   |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Cuentas a la vista en CaixaBank S.A | 11.466        | 6.227        |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>11.466</b> | <b>6.227</b> |

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

**9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo**

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO Y CORTO PLAZO**

(Miles de euros)

|  | 31-12-2021       | 31-12-2020       |
|--|------------------|------------------|
| Otros activos financieros  | 1.066.268        | 1.072.027        |
| Créditos a empresas del grupo a largo plazo                              | -                | 40.000           |
| <b>TOTAL INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO</b> | <b>1.066.268</b> | <b>1.112.027</b> |
| Créditos a empresas del grupo a corto plazo                              | 40.002           | 1                |
| <b>TOTAL INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO</b> | <b>40.002</b>    | <b>1</b>         |

El detalle de los anteriores epígrafes es el siguiente:

**DETALLE DE INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO Y CORTO PLAZO**

(Miles de euros)

| ENTIDAD         | IMPORTE INICIAL  | VALOR A 31-12-2021 | VALOR A 31-12-2020 | FECHA INICIO | FECHA VENCIMIENTO | TIPO DE INTERÉS  |
|-----------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------|-------------------|--|
| CaixaBank, S.A. | 40.000           | 40.000             | 40.000             | 24-01-07     | 24-01-22          | Euribor tres meses + mayor (1) 0% y (2) (-0,1% + CMS2y - CMS10y) + margen  |
| CaixaBank, S.A. | 48.606           | 67.668             | 50.440             | 27-07-18     | 27-07-23          | Retribución fija: Interés nominal anual del 0,579%.<br>Retribución variable: Interés del 1% en función de:<br>- Si el Eurostoxx50 es igual o superior al precio inicial devengará un 4% adicional.<br>- Si el Eurostoxx50 es inferior al precio inicial no habrá percepción de intereses existiendo la posibilidad de reintegro de los intereses liquidados mediante reintegro del nominal de la nota minorado hasta un máximo del 4%. |
| CaixaBank, S.A. | 949.994          | 998.600            | 1.021.587          | 01-03-19     | 01-03-24          | Retribución fija: Interés nominal anual del 0,53%.<br>Retribución variable: Interés del 1% en función de:<br>- Si el Eurostoxx50 es igual o superior al precio inicial devengará un 4% adicional.<br>- Si el Eurostoxx50 es inferior al precio inicial no habrá percepción de intereses.   |
| <b>TOTAL</b>    | <b>1.038.600</b> | <b>1.106.268</b>   | <b>1.112.027</b>   |              |                   |  |

A 31 de diciembre de 2021 el impacto de la valoración de los depósitos se encuentra registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" (Véase Nota 15).

El 24 de enero de 2022 se ha producido la amortización de las Euronotas emitidas por la Sociedad en 2007 por un importe nominal de 40.000 miles de euros a un precio de emisión del 100% de importe nominal total. El pago de dicha cantidad se ha realizado una vez cancelado el depósito de 40.000 miles de euros que se había formalizado en 2007 a tales efectos (véase Nota 10). En base a lo establecido en las condiciones de la emisión, la amortización de las Euronotas se ha realizado por el 90,75% del nominal de la misma, lo que ha generado en 2022 un resultado positivo por operaciones con obligaciones propias por importe de 3.700 miles de euros.

**10. Deudas a largo y corto plazo**

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**DEUDAS A LARGO Y CORTO PLAZO, DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO y CORTO PLAZO, Y ACREEDORES COMERCIALES**  
 (Miles de euros)

|   | 31-12-2021       | 31-12-2020       |
|---|------------------|------------------|
| Obligaciones y otros valores negociables                  | 1.050.301        | 1.090.942        |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas                 | 25.575           | 25.575           |
| <i>Prestación de servicios recibidos</i>                  | 25.575           | 25.575           |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                          | <b>1.075.876</b> | <b>1.116.517</b> |
| Obligaciones y otros valores negociables                  | 40.000           | -                |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas                 | 41               | 20               |
| <i>Deudas por impuesto de sociedades ejercicio actual</i> | 41               | 20               |
| Acreedores comerciales                                    | 8                | 3                |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                             | <b>40.049</b>    | <b>23</b>        |

El detalle de las obligaciones y otros valores negociables a largo y corto plazo se detalla a continuación:

**DETALLE DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES A LARGO Y CORTO PLAZO**  
 (Miles de euros)

| EMISIÓN  | IMPORTE EMITIDO  | VALOR A 31-12-2021 | VALOR A 31-12-2020 | FECHA EMISION | FECHA VENCIMIENTO | TIPO DE INTERÉS   |
|--|------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|---|
| Euronotas - Bolsa de Luxemburgo (véase Nota 9) | 40.000           | 40.000             | 40.004             | 24-01-07      | 24-01-22          | EURIBOR 3M + el mayor de: a) 0% y b) -0,1% + CMS 2y - CMS 10y   |
| Bono estructurado (cotiza en AIAF)             | 48.606           | 50.363             | 49.593             | 27-07-18      | 27-07-23          | Retribución variable: Interés del 1% en función de:<br>- Si el Eurostoxx50 es igual o superior al precio inicial devengará un 4% adicional.<br>- Si el Eurostoxx50 es inferior al precio inicial no habrá percepción de intereses existiendo la posibilidad de reintegro de los intereses liquidados mediante reintegro del nominal de la nota minorado hasta un máximo del 4%. |
| Bono estructurado (cotiza en AIAF)             | 949.994          | 999.938            | 1.001.345          | 01-03-19      | 01-03-24          | Retribución variable: Interés del 1% en función de:<br>- Si el Eurostoxx50 es igual o superior al precio inicial devengará un 4% adicional.<br>- Si el Eurostoxx50 es inferior al precio inicial no habrá percepción de intereses   |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>1.038.600</b> | <b>1.090.301</b>   | <b>1.090.942</b>   |               |                   |   |

A 31 de diciembre de 2021 el impacto de la valoración de la emisión de notas estructuradas se encuentra registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" (Véase Nota 15).

## 11. Patrimonio neto

### Capital social

A continuación se presenta información seleccionada sobre las magnitudes y naturaleza del capital escriturado:

#### INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL SOCIAL

|   | 31-12-2021 | 31-12-2020 |
|---|------------|------------|
| Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades) (1) | 60.102     | 60.102     |
| Valor nominal por acción (euros)                            | 1          | 1          |

(1) La totalidad de las acciones está representada mediante anotaciones en cuenta, siendo todas simétricas en cuanto a derechos.

### Reservas

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

#### RESERVAS

(Miles de euros)

|                                    | 31-12-2021   | 31-12-2020   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Reserva legal (*)                  | 12           | 12           |
| Reservas de libre disposición (**) | 1.643        | 1.595        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1.655</b> | <b>1.607</b> |

(\*) No es necesario destinar parte del beneficio del ejercicio 2021 a reserva legal dado que esta alcanza ya el 20% de la cifra del capital social (art. 274 de la Ley de Sociedades de Capital).

(\*\*) Se trata de reservas voluntarias.



**12. Situación fiscal**
**12.1. Consolidación fiscal**

El grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades incluye a CaixaBank, como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas del grupo mercantil que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa, dónde se incluye a la Sociedad.

**12.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

Asimismo, se informa que en el ejercicio 2018 se inició un procedimiento inspector en relación con los principales impuestos aplicables de los ejercicios 2013 a 2015 de determinadas entidades integrantes del grupo de consolidación del que la Sociedad forma parte. Dicho procedimiento finalizó durante el 2020 y no generó impacto alguno para la Sociedad.

La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores Mancomunados de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

**12.3. Conciliación del resultado contable y fiscal**

La conciliación del resultado contable y fiscal se presenta a continuación:

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hay bases imponibles negativas ni deducciones fiscales pendientes de compensar o aplicar.

**CONCILIACION DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL**

(Miles de euros)

|  | 2021        | 2020        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Resultado antes de impuestos (A)</b>                                    | <b>137</b>  | <b>68</b>   |
| <b>Aumentos/disminuciones por diferencias permanentes</b>                  | -           | -           |
| <b>Resultado con tributación</b>   | <b>137</b>  | <b>68</b>   |
| <b>Cuota del impuesto (Resultado con tributación * 30%) <sup>(1)</sup></b> | <b>(41)</b> | <b>(20)</b> |
| <b>Ajustes a la cuota</b>  | -           | -           |
| <b>Impuesto sobre beneficios (B)</b>                                       | <b>(41)</b> | <b>(20)</b> |
| Impuesto sobre beneficios del ejercicio (ingreso/(gasto))                  | (41)        | (20)        |
| Tipo efectivo (1)  | (30%)       | (30%)       |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (A) + (B)</b>                            | <b>96</b>   | <b>48</b>   |

(1) Los ingresos y gastos de dentro del grupo fiscal cuya matriz es CaixaBank, S.A. tributan al tipo general del 30% en el Impuesto sobre Sociedades.

**12.4. Activos y pasivos fiscales**

La Sociedad no tiene activos fiscales diferidos relevantes no reconocidos en balance.

### 13. Otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

#### OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

(Miles de euros)

|  | 2021      | 2020      |
|--|-----------|-----------|
| Servicios exteriores                   | 68        | 64        |
| Servicios bancarios y similares (*)    | 3         | 3         |
| Servicios profesionales independientes | 65        | 61        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>68</b> | <b>64</b> |

(\*) La Sociedad tiene un contrato marco de arrendamiento de servicios financieros con CaixaBank, S.A. el cual regula la prestación de servicios financieros de colocación y desarrollo en las emisiones de notas estructuradas.

En el apartado de "Servicios profesionales independientes" se incluyen los honorarios y gastos pagados al auditor, sin incluir el IVA correspondiente, según el siguiente detalle:

#### HONORARIOS DEL AUDITOR EXTERNO

(Miles de euros)

|   | 2021      | 2020      |
|---|-----------|-----------|
| <b>Auditor de la Sociedad (PriceWaterhouseCoopers Auditores, SL en 2021 y 2020)</b> |           |           |
| Auditoría   | 17        | 16        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>17</b> | <b>16</b> |

#### Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se desglosa la información requerida en relación con los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance:

#### PERIODO MEDIO DE PAGO Y RATIOS DE PAGO A PROVEEDORES

(Días)

|   | 2021  | 2020  |
|---|-------|-------|
| Periodo medio de pago a proveedores     | 19,94 | 28,18 |
| Ratio de operaciones pagadas            | 19,94 | 28,18 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | -     | -     |

A continuación se desglosa la información requerida en relación con los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance:

#### PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES EN LA FECHA DE CIERRE DEL BALANCE

(Miles de euros)

|                                  | 2021      | 2020      |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Total pagos realizados           | 45        | 26        |
| Total pagos pendientes           | -         | -         |
| <b>TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO</b> | <b>45</b> | <b>26</b> |

De acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general el plazo máximo legal es de 30 días, ampliable mediante pacto de las partes hasta un plazo no superior a 60 días.

**14. Ingresos y gastos financieros**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

**DETALLE DE INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

(Miles de euros)

|   | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| Ingresos financieros de empresas del grupo y asociadas (Nota 9) | 15.310         | 15.325         |
| Otros ingresos financieros de terceros                          | 3              | 3              |
| <b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>                               | <b>15.313</b>  | <b>15.328</b>  |
| Gastos financieros por deudas con terceros (Nota 10)            | (9.986)        | (9.986)        |
| <b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>                                 | <b>(9.986)</b> | <b>(9.986)</b> |

**15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

**DETALLE DE LA VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

(Miles de euros)

|   | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros - Pérdidas   | (6.529)        | (5.659)        |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros - Beneficios | 1.407          | 449            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>(5.122)</b> | <b>(5.210)</b> |

Las emisiones de bonos estructurados han generado en 2021 una variación de valor neta negativa de 5.122 miles de euros (5.210 miles de euros en el ejercicio 2020), que corresponde a la diferencia neta entre el valor razonable a 31 de diciembre de 2021, de los depósitos estructurados mantenidos por la Sociedad en el activo, y el valor razonable, a la misma fecha, de las notas estructuradas emitidas. Dichos instrumentos financieros registran sus variaciones de valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias, en conformidad con su clasificación contable (Véase Nota 2.1).

**16. Transacciones con partes vinculadas**

El «personal clave de la dirección» de la Sociedad, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, directa o indirectamente, está integrado por los Administradores Mancomunados. Por sus cargos, cada una de las personas que integran este colectivo se considera «parte vinculada». No se han devengado saldos ni transacciones en el ejercicio 2021 con personal clave de la dirección.

A continuación se detallan los saldos más significativos entre la Sociedad y sus partes vinculadas que complementan el resto de saldos de las notas de esta memoria. Adicionalmente, también se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado:

**SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**
*(Miles de euros)*

|   | ACCIONISTAS<br>SIGNIFICATIVOS DE<br>CAIXABANK |      | ACCIONISTA ÚNICO Y<br>SOCIEDADES DE SU<br>GRUPO |                  | ADMINISTRADORES<br>Y ALTA<br>DIRECCIÓN |      |
|---|---|------|---|------------------|--|------|
|   | 2021  | 2020 | 2021  | 2020             | 2021                                   | 2020 |
| <b>ACTIVO</b>   |   |      |   |                  |  |      |
| Depósito con CaixaBank por Euronotas - a largo plazo (Nota 9)         | -   | -    | -   | 40.000           | -                                      | -    |
| Depósitos con CaixaBank por Bonos estructurados (Nota 9)              | -   | -    | 1.066.268                                       | 1.072.027        | -                                      | -    |
| Depósito con CaixaBank por Euronotas - a corto plazo (Nota 9)         | -   | -    | 40.002  | 1                | -                                      | -    |
| Tesorería con CaixaBank (Nota 8)                                      | -   | -    | 11.466  | 6.227            | -                                      | -    |
| <b>TOTAL</b>  | -   | -    | <b>1.117.736</b>                                | <b>1.118.255</b> | -                                      | -    |
| <b>PASIVO</b>   |   |      |   |                  |  |      |
| Servicios bancarios de CaixaBank (Nota 10)                            | -   | -    | 25.575  | 25.575           | -                                      | -    |
| Impuesto de sociedades con grupo fiscal CaixaBank (Nota 10)           | -   | -    | 41  | 20               | -                                      | -    |
| <b>TOTAL</b>  | -   | -    | <b>25.616</b>                                   | <b>25.595</b>    | -                                      | -    |
| <b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>   |   |      |   |                  |  |      |
| Interés Depósitos con CaixaBank por Bonos estructurados (Nota 14)     | -   | -    | 15.298  | 15.315           | -                                      | -    |
| Interés Depósito con CaixaBank por Euronotas (Nota 14)                | -   | -    | 12  | 10               | -                                      | -    |
| Servicios administrativos de CaixaBank Operational Services (Nota 13) | -   | -    | (23)  | (19)             | -                                      | -    |
| Servicios bancarios de CaixaBank (Nota 13)                            | -   | -    | (3)   | (3)              | -                                      | -    |
| <b>TOTAL</b>  | -   | -    | <b>15.284</b>                                   | <b>15.303</b>    | -                                      | -    |

A 31 de diciembre de 2021 los contratos suscritos entre la Sociedad y su Accionista Único eran los de depósito en cuenta corriente y depósitos a plazo, así como el contrato marco de arrendamiento de servicios financieros

## **17. Otros requerimientos de información**

### **17.1. Medio ambiente**

No existe riesgo de naturaleza ambiental significativo debido a la actividad de la Sociedad, y por lo tanto, no es necesario incluir ningún desglose específico en el documento de información medioambiental (Orden del Ministerio de Justicia JUS/471/2017).

La Sociedad integra el compromiso con el respeto y la protección del entorno en la gestión del negocio, sus proyectos, productos y servicios.

En 2021, la Sociedad no ha sido objeto de multas o sanciones relevantes relacionadas con el cumplimiento de la normativa ambiental.



**Informe de Gestión**

**2021**

## Informe de Gestión de CaixaBank Notas Minoristas del ejercicio 2021

El presente **Informe de gestión** de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U. ha sido elaborado de acuerdo con el Código de Comercio y el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, de Sociedades de Capital y sus posteriores modificaciones.

La **información prospectiva**, contenida en los diferentes apartados de este documento, refleja los planes, previsiones o estimaciones de los gestores de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U., a la fecha de su formulación. Estos se basan en asunciones que son consideradas razonables, sin que dicha información prospectiva pueda interpretarse como una garantía de desempeño futuro de la Sociedad, en el sentido de que tales planes, previsiones o estimaciones se encuentran sometidos a numerosos riesgos e incertidumbres que no implican que el desempeño futuro de la Sociedad tenga que coincidir con el inicialmente previsto.

### Evolución Resultados y Actividad

Las cuentas anuales de CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U. reflejan, tal como se describe en la memoria, la situación patrimonial y el resultado de las operaciones de la Sociedad.

Las emisiones de bonos estructurados han generado en 2021 una variación de valor neta negativa de 5.122 miles de euros, que corresponde a la diferencia neta entre el valor razonable a 31 de diciembre de 2021, del depósito estructurado mantenido por la Sociedad en el activo, y el valor razonable, a la misma fecha, de las notas estructuradas emitidas. Ambos instrumentos financieros registran sus variaciones de valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias, en conformidad con su clasificación contable generando resultado suficiente para cubrir los gastos financieros efectivos de la emisión y los gastos generales de la Sociedad.

La emisión de Euronotas no ha devengado intereses nominales durante el ejercicio 2021 (tampoco en el 2020) debido a que la tasa de interés nominal aplicable ha sido inferior a cero durante los dos últimos ejercicios. Asimismo, el depósito contratado con el accionista único ha generado unos intereses de 12 miles de euros (10 miles de euros en 2020), cantidad suficientes para cubrir los gastos financieros efectivos de la emisión.

El 24 de enero de 2022 se ha producido la amortización de las Euronotas emitidas por la Sociedad en 2007 por un importe nominal de 40.000 miles de euros a un precio de emisión del 100% de importe nominal total. El pago de dicha cantidad se ha realizado una vez cancelado el depósito de 40.000 miles de euros que se había formalizado en 2007 a tales efectos (véase Nota 9). En base a lo establecido en las condiciones de la emisión, la amortización de las Euro notas se ha realizado por el 90,75% del nominal de la misma, lo que ha generado en 2022 un resultado positivo por operaciones con obligaciones propias por importe de 3.700 miles de euros.

### Información no financiera

#### Investigación y Desarrollo

CaixaBank Notas Minoristas, S.A.U. forma parte del Grupo CaixaBank. La información relativa a las actividades de investigación y desarrollo, se encuentran recogidas en el punto 03: Estado de información no financiera, del Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank.

#### Sostenibilidad y Medio ambiente

La actividad que desarrolla la Sociedad no genera un riesgo significativo para el medio ambiente.



## Otra información

---

### Adquisición de acciones propias

---

Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad no mantiene acciones propias en cartera.

### Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

---

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad no ha formalizado contratos de cobertura a través de instrumentos financieros.

### Personal

---

CaixaBank Notas Minoristas no tiene empleados.

### Periodo medio de pago a proveedores

---

El Período medio de pago a proveedores de CaixaBank Notas Minoristas es de 19,94 días.

### Hechos posteriores

---

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. La Sociedad no cuenta con exposiciones directas relevantes en empresas con actividad en estos países, y a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores Mancomunados de la Sociedad no esperan que esta situación pueda afectar de manera significativa a la situación financiera.

Salvo lo mencionado en el párrafo anterior y lo mencionado en Evolución Resultados y Actividad, no se han producido hechos posteriores al cierre.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DE LAS CUENTAS ANUALES DE CAIXABANK NOTAS MINORISTAS,  
S.A.U. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**

Los administradores mancomunados de CAIXABANK NOTAS MINORISTAS, S.A.U. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2021, formuladas el 25 de marzo de 2022, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera, de los resultados de CAIXABANK NOTAS MINORISTAS, S.A.U. y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

Las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2021 han sido formulados en formato electrónico por los administradores mancomunados de CAIXABANK NOTAS MINORISTAS, S.A.U., el 25 de marzo de 2022, siguiendo los requerimientos establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815.

D. Valentín Orús Dotu  
Representante Web Gestión 2, S.A.U.  
Administrador mancomunado

D. Ignacio Redondo Andreu  
Representante Estugest, S.A.U.  
Administrador mancomunado