



Informe de Auditoría de Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Deutsche Zurich Pensiones, Entidad
Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2021)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (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 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.

Reconocimiento de ingresos

– Véase Nota 15a) de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de Fondos de Pensiones y EPSV que gestiona. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad.	Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones de gestión los Fondos de Pensiones gestionados. - Hemos comprobado que los Fondos de Pensiones considerados en el proceso de cálculo y facturación de comisiones coinciden con los que, de acuerdo con los registros de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. - Hemos recalculado la comisión de gestión de todos los Fondos de Pensiones y EPSV que gestiona y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los límites establecidos por la normativa de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones - Hemos comprobado para todos los Fondos que los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como gasto en los Fondos de Pensiones que gestiona. Adicionalmente, hemos comprobado para todos los Fondos que los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad se encuentran registrados como saldos a pagar en los Fondos de Pensiones.

Reconocimiento de ingresos

– Véase Nota 15a) de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	Asimismo hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021 cuya formulación es responsabilidad de los administradores 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 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 y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

La comisión de auditoría de la Sociedad 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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, 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.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Sociedad para expresar una opinión sobre las cuentas anuales. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Sociedad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad, 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

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 21 de abril de 2022.

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria, Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General de Accionistas para periodos de uno y tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1998.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



María Lidón Ballesteros Rul
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.439

21 de abril de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG

2022 Núm. 20/22/05465

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

<u>Activo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inmovilizado intangible		
Aplicaciones informáticas (nota 5)	-	-
Inmovilizado material		
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material (nota 6)	-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
Otros activos financieros (nota 8d)	721	721
Inversiones financieras a largo plazo		
Valores representativos de deuda (nota 8a)	-	4.053.276
Total activos no corrientes	<u>721</u>	<u>4.053.997</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8c)		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.079.835	1.002.631
Deudores varios	17.183	14.492
Personal	-	-
Activos por impuesto corriente (nota 8c)	55.407	46.591
Inversiones financieras a corto plazo (nota 8a)		
Valores representativos de deuda	4.013.995	-
Otros activos financieros	23.645	23.574
Periodificaciones a corto plazo	13.619	10.421
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 9)		
Tesorería	1.749.418	1.838.998
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
Total activos corrientes	<u>6.953.102</u>	<u>2.936.707</u>
Total activo	<u><u>6.953.823</u></u>	<u><u>6.990.704</u></u>

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

<u>Patrimonio neto y pasivo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fondos propios (nota 10)		
Capital	2.867.336	2.867.336
Prima de emisión	-	-
Reservas		
Legal y estatutarias	573.467	573.467
Reserva voluntaria	722.445	722.445
Resultado del ejercicio	653.719	137.119
	<u>4.816.967</u>	<u>4.300.367</u>
Ajustes por cambios de valor		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto	4.816.967	4.300.367
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 11)	1.362.289	1.484.266
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 11)		
Acreedores varios	682.029	1.131.210
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 12)	38.632	28.961
	<u>720.661</u>	<u>1.160.171</u>
Periodificaciones a corto plazo	53.906	45.900
	<u>53.906</u>	<u>45.900</u>
Total pasivo corrientes	2.136.856	2.690.337
	<u>2.136.856</u>	<u>2.690.337</u>
Total patrimonio neto y pasivo	<u>6.953.823</u>	<u>6.990.704</u>

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Cuentas de pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en euros)

<u>Operaciones Continuas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Importe neto de la cifra de negocios (nota 15a)		
Comisiones de gestión	12.471.960	11.425.986
Otros ingresos por prestación de servicios	-	-
	<u>12.471.960</u>	<u>11.425.986</u>
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	(910.208)	(783.997)
Cargas sociales	(242.327)	(224.996)
	<u>(1.152.535)</u>	<u>(1.008.993)</u>
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores (nota 15b)	(2.527.867)	(2.413.040)
Tributos	(2.461)	(2.388)
Otros gastos de gestión corriente (nota 15c)	(7.908.957)	(7.818.894)
	<u>(10.439.285)</u>	<u>(10.234.322)</u>
Amortización del inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>880.140</u>	<u>182.671</u>
Ingresos financieros		
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado de terceros	43.821	43.875
Gastos financieros	(39.603)	(40.935)
Resultado financiero	4.218	2.940
Ingresos extraordinarios	-	-
Resultado antes de impuestos	884.358	185.611
Impuestos sobre beneficios (nota 12)	(230.639)	(48.492)
Resultado del ejercicio	<u><u>653.719</u></u>	<u><u>137.119</u></u>

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	653.719	137.119
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por valoración de instrumentos financieros		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Efecto impositivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>653.719</u></u>	<u><u>137.119</u></u>

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.867.336	-	1.295.912	371.955	-	4.535.203
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	137.119	-	137.119
Distribución del beneficio del ejercicio 2019	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	(371.955)	-	(371.955)
Dividendos	-	-	-	137.119	-	4.300.367
Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2020	2.867.336	-	1.295.912	653.719	-	653.719
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2020	-	-	-	(137.119)	-	(137.119)
Reservas	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	653.719	-	4.816.967
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.867.336	-	1.295.912	653.719	-	4.816.967

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

<u>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	884.358	185.611
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado	-	-
Comisiones de gestión	(1.079.835)	(1.002.631)
Cambios en el capital corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	988.773	1.096.695
Acreedores y otras cuentas a pagar	(553.481)	182.198
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos por impuesto sobre beneficios	(231.486)	(48.492)
Ajustes cambios de valor	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	8.329	413.381
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</u>		
Pagos por inversiones	-	-
Cobro por inversiones	39.210	38.927
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	39.210	38.927
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</u>		
Pagos por reducción de capital	-	-
Pagos por dividendos	(137.119)	(371.955)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(137.119)	(371.955)
<u>Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes</u>		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.838.998	1.758.645
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	1.749.418	1.838.998
Disminución/ aumento neto del efectivo o equivalentes	(89.580)	80.353

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y Actividad de la Sociedad

Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (en adelante la Sociedad o Entidad Gestora) se constituyó en España el 28 de octubre de 1997 con el nombre de DB Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., cambiando su denominación por la actual con fecha 9 de septiembre de 2002.

En la misma fecha DB Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., acordó el aumento de su capital social que fue íntegramente suscrito por la sociedad Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., mediante la aportación no dineraria consistente en la totalidad de las acciones representativas del capital social de “Entidad Gestora de Fondos de Pensiones Grupo Zurich, S.A., Sociedad Unipersonal”.

En fecha 19 de diciembre de 2002 se llevó a cabo una fusión por absorción de la sociedad con la “Entidad Gestora de Fondos de Pensiones Grupo Zurich, S.A., Sociedad unipersonal”, con extinción por disolución de ésta y sin liquidación, transmitiéndose en bloque a la Sociedad absorbente todo su patrimonio.

La Sociedad rige su actividad por el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones y por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, que la desarrolla reglamentariamente. Asimismo, se rige por el Real Decreto Legislativo 6/2004 de 29 de octubre, por el que se aprueba la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y demás disposiciones legales que desarrollan. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital social debe estar representado por acciones nominativas.
- El capital desembolsado deberá ser de 600.000 euros. Adicionalmente, los recursos propios deberán incrementarse en:
 - 1º) El 5 por mil del activo total gestionado cuando éste no exceda de 60 millones de euros.
 - 2º) El 3 por mil de lo que exceda de 60 millones hasta 600 millones de euros.
 - 3º) El 2 por mil de lo que exceda de 600 millones hasta 3.000 millones de euros.
 - 4º) El 1 por mil de lo que exceda de 3.000 millones hasta 6.000 millones de euros.
 - 5º) El 0,5 por mil de lo que exceda de 6.000 millones de euros.
- Los recursos propios mínimos legalmente deberán estar invertidos en activos financieros contratados en mercados regulados, en inmuebles, valores mobiliarios, tesorería o cualquier otro activo adecuado al objeto social exclusivo que caracteriza a estas entidades. En ningún caso se podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar garantías o pignorar activos o acudir al crédito.

La Sociedad figura inscrita con el número G0187 en el Registro Especial de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones del Ministerio de Economía, Industria y competitividad y su domicilio está radicado en Madrid.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad tiene como objeto social exclusivo la administración y representación de fondos de pensiones.

Por el desarrollo de esta actividad y de acuerdo con la normativa legal vigente, la Sociedad percibe una comisión de gestión que representa un porcentaje anual del patrimonio diario de los fondos gestionados.

Dichos porcentajes, que varían para cada plan adscrito a los fondos gestionados, durante el ejercicio 2021, no han superado el máximo del 1,5%.

En el Real Decreto 62/2019, de 9 de febrero, y con entrada en vigencia del 11 de febrero de 2018, se aprobó, la reducción de las comisiones máximas de gestión en función de la política de inversión de los fondos. Los límites en las comisiones de gestión se fijan según tres tipos de inversión: a) se aplica un máximo del 0,85% para fondos de renta fija; b) un tope del 1,30% para fondos mixtos, y c) un máximo del 1,50% para fondos de renta variable

En la actualidad la Sociedad administra y representa los fondos de pensiones que se muestran detallados en el Anexo IV que forma parte integrante de la nota 15a) de esta memoria.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Deutsche Zurich Pensiones, E.G.F.P., S.A., y de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, Real Decreto 602/2016 y Real Decreto 1/2021, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2021, así como la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria del ejercicio 2021 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas en fecha 30 de abril de 2021.

La información contenida en estas cuentas anuales correspondiente a 2021 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2020.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estas cuentas anuales son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Las principales modificaciones se refieren esencialmente a la trasposición al ámbito contable local de gran parte de las normas recogidas por la NIIF-UE 9, la NIIF-UE 15, NIIF-UE 7, y por la NIIF-UE 13.

Como consecuencia de la nueva normativa, a partir de 1 de enero de 2021 las políticas contables de la Sociedad en lo referente a activos y pasivos financieros, derivados y otros instrumentos financieros y reconocimiento de ingresos se han modificado como sigue:

– Instrumentos Financieros

En relación con los activos y pasivos financieros se introducen nuevos criterios para la clasificación, valoración y baja en cuentas de éstos, e introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas.

La Sociedad en la primera aplicación de esta norma 1 de enero 2021 ha optado por no reexpresar la información comparativa para el ejercicio 2020, optando por la aplicación prospectiva para contabilidad de coberturas y clasificación de instrumentos financieros.

Se toma la opción de cambiar la clasificación de activos y pasivos de 2020 sin afectar a su valoración. La sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021.

Los impactos derivados de la aplicación inicial han sido los siguientes:

Clasificación de instrumentos financieros: en relación con los activos financieros que sean instrumentos financieros de deuda y que no sean derivados, la Sociedad mantiene dichos activos principalmente con el objetivo de obtener los flujos de efectivo contractuales, por lo que se siguen valorando a coste amortizado a partir de 1 de enero de 2021. Los pasivos financieros que no sean derivados de cobertura se siguen valorando a coste amortizado a 1 de enero de 2021.

La norma implica un mayor desglose de información en las notas de la memoria referente a instrumentos financieros, esencialmente en gestión del riesgo y en la jerarquía de valor razonable y técnicas de valoración.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

– Reconocimiento de Ingresos

La norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de los ingresos derivados de los contratos con clientes, en donde los ingresos deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

La Sociedad ha optado como método de primera aplicación a 1 de enero 2021 la solución práctica de aplicar la nueva norma para los nuevos contratos a partir de dicha fecha, optando por no reexpresar la información comparativa para el ejercicio 2020.

Por otro lado, la Sociedad ha decidido aplicar las soluciones prácticas consistentes en no considerar significativo el componente de financiación cuando el periodo de pago es inferior al año.

La Sociedad ha revisado las políticas internas de reconocimiento de ingresos para las distintas tipologías de contratos con clientes identificando las obligaciones de desempeño, la determinación del calendario de satisfacción de estas obligaciones, el precio de la transacción y su asignación, con el objetivo de identificar posibles diferencias con el modelo de reconocimiento de ingresos de la nueva norma, sin encontrar diferencias significativas entre ambos ni obligaciones de cumplimiento que dieran lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes.

La conciliación entre categorías de activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2020 y 1 de enero de 2021 como consecuencia de la aplicación del Real Decreto 1/2021 es la siguiente:

En euros	SalDOS a 01.01.2021		
SalDOS a 31.12.2020	Activos financieros a coste	Activos financieros a coste amortizado	Pasivos financieros a coste amortizado
No corriente			
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	721	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	4.053.276	-
Corriente			
Préstamos y partidas a cobrar	-	1.017.123	-
Débitos y partidas a pagar			2.644.437

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

1) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La pandemia originada por el COVID-19 ha incrementado la incertidumbre en la realización de estimaciones y ha reforzado la necesidad de aplicar el juicio profesional en la evaluación del impacto de la situación macroeconómica actual en dichas estimaciones, fundamentalmente, en lo referente a la determinación de las pérdidas por deterioro de los activos, tanto financieros como de otra naturaleza. A pesar de ello, a 31 de diciembre de 2021 no se conocen datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre que lleven riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio.

2) Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Las razones que justifican la clasificación de instrumentos financieros como activos financieros a coste amortizado es la siguiente:

- Se ha incluido en esta categoría los valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada y que se negocien en un mercado activo.

3) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, aprobada por la Junta de Accionistas el 30 de abril de 2021 ha sido la siguiente (en euros):

Beneficios del ejercicio	<u>137.118,74</u>
	<u>137.118,74</u>

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Distribución

Dividendos	<u>137.118,74</u>
	<u>137.118,74</u>

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021 de la Sociedad queda sujeta a la espera de la aprobación de la propuesta que corresponde al Consejo de Administración de 15 de marzo de 2022 y su posterior aprobación en la Junta General de Accionistas.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado Material

1) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

2) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación del método lineal durante un período de vida útil estimada de:

	<u>Años</u>
Equipos para tratamiento de la información	4
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Instrumentos financieros

1) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

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

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquél.

La Sociedad clasifica un activo financiero a coste amortizado, incluso cuando está admitido a negociación, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para 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 pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El modelo de negocio se determina por el personal clave de la Sociedad y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio de la Sociedad representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. La Sociedad gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, la Sociedad considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura. No obstante, las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada.

La Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial, instrumentos de patrimonio, que no se mantienen para negociar, ni deban valorarse a coste, como valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En todo caso, la Sociedad clasifica como activos financieros a coste las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se designan, en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia o asimetría contable en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección de la Sociedad.

La Sociedad clasifica el resto de pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado.

3) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

4) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

5) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran al coste. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

6) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

7) Intereses y dividendos

La Sociedad reconoce los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad reconoce los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho de la Sociedad a recibirlos.

8) Bajas de activos financieros

La Sociedad aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

9) Valor razonable

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros se determina, en su totalidad, tomando como referencia los precios cotizados en mercados activos.

10) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros a coste amortizado, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

11) Efectivo y otros activos líquidos

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad.

(c) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

(d) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(e) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

1) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

2) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulta probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias;

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

3) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(f) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(g) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

(h) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios mencionadas en los apartados anteriores, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 los elementos del inmovilizado inmaterial corresponden a aplicaciones informáticas, estando totalmente amortizados, y ascienden a 143.840 euros.

(6) Inmovilizado Material

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los elementos del inmovilizado material corresponden a equipos para procesos de información, instalaciones técnicas y otras instalaciones u otro inmovilizado inmaterial, y se encuentran totalmente amortizados, y ascienden a 48.955 euros.

(7) Política y gestión de riesgos

La Entidad Gestora cuenta con procedimientos de control interno que comprenden el desarrollo de una adecuada función de revisión y el establecimiento de sistemas de gestión de riesgos, tanto respecto de la propia entidad gestora, como de la actividad de los fondos de pensiones gestionados.

Los sistemas de gestión de riesgos son adecuados a su organización y a las características de los fondos de pensiones gestionados, permitiendo identificar y evaluar, con regularidad, los riesgos internos y externos a los que están expuestos. Para ello, se han establecido estrategias respecto de los mismos, adecuadas a la naturaleza e incidencia de tales riesgos, incorporando procesos que permitan una medición de los riesgos identificados, incluyendo su probabilidad de ocurrencia e impacto en el perfil de riesgo, tanto de la entidad gestora como de los fondos de pensiones gestionados.

Asimismo, la Entidad Gestora tiene planes de contingencia que permiten anticipar situaciones adversas que puedan poner en peligro su viabilidad como entidad y la de los fondos de pensiones gestionados.

En concreto, se establecen las siguientes directrices, a desarrollar en la documentación correspondiente:

- Control periódico del cumplimiento de las políticas de inversión de cada fondo de pensiones, el control del cumplimiento de los límites legales de inversión, el control de riesgos en relación con los fondos de pensiones gestionados (riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional), así como el control del uso de derivados.
- Elaboración de la información de gestión, en la que se reflejen las magnitudes económico-financieras básicas tanto por plan de pensiones como por redes de distribución (producción bruta, traspasos de salida externos, prestaciones, producción neta, evolución de derechos consolidados y rentabilidad obtenida por cada plan de pensiones). Así mismo se recogerá el informe de resultados de la Entidad Gestora.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Establecimiento de planes de contingencia que aseguren la continuidad de negocio, que incluirán los procedimientos de activación y traslado a un centro de respaldo, así como la actualización periódica de dichos planes y verificación de su eficacia mediante ejercicios de simulación.

(8) Activos financieros por categorías

(a) Clasificación de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue (en euros):

	2021				
	No corriente		Corriente		
	A coste amortizado		A coste amortizado		
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Total
Activos financieros a coste amortizado					
Valores representativos de deuda	-	-	4.037.640	4.050.295	4.037.640
Activos financieros a coste amortizado					
Depósitos y fianzas	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar					
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-			1.097.018
Deudores varios	-	-	1.097.018	1.097.018	
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			17.183	17.183	17.183
Instrumentos de patrimonio					
Cotizados	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste					
	721	721	-	-	721
Total activos financieros	721	721	5.151.841	5.164.496	5.152.562

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2020				
	No corriente		Corriente		
	A coste amortizado		A coste amortizado		
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Total
Inversiones mantenidas hasta el Vencimiento					
Valores representativos de deuda	4.076.850	4.077.232	-	-	4.076.850
Préstamos y partidas a cobrar					
Depósitos y fianzas	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar					
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	1.017.123	1.017.123	1.017.123
Personal	-	-	-	-	-
Otros Créditos con las AAPP	-	-	46.591	46.591	46.591
Activos disponibles para la venta					
Instrumentos de patrimonio					
Cotizados	-	-	-	-	-
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas	721	721	-	-	721
Total activos financieros	4.077.571	4.077.953	1.063.714	1.063.714	5.141.285

(b) Activos financieros a coste amortizado, valores representativos de deuda

El detalle de los títulos en cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue (en euros):

	2021	
	Importe	Vencimiento
BONO BBVA 0 ¾ 09/11/22	602.474	11 de septiembre de 2022
BONO SANTANDER 1 ¾ 02/09/22	400.587	9 de febrero de 2022
BONO LLOYDS 0 ¼ 10/04/22	600.522	4 de octubre de 2022
BONO 2 ¾ 05/23/22	602.078	23 de mayo de 2022
BONO BTPS 1 07/15/22 - 1	1.808.333	15 de julio de 2022
	4.013.995	
	2020	
	Importe	Vencimiento
BONO BBVA 0 ¾ 09/11/22	606.024	11 de septiembre de 2022
BONO SANTANDER 1 ¾ 02/09/22	405.942	9 de febrero de 2022
BONO LLOYDS 0 ¼ 10/04/22	601.210	4 de octubre de 2022
BONO 2 ¾ 05/23/22	616.120	23 de mayo de 2022
BONO BTPS 1 07/15/22 - 1	1.823.980	15 de julio de 2022
	4.053.276	

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los intereses devengados y no vencidos a 31 de diciembre de 2021 se encuentran en la partida del activo del balance “Inversiones financieras a corto plazo” por importe de 23.645 euros.

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el ejercicio 2021 y 2020, es como sigue (en euros):

	2021
	<u>Corriente</u>
Cientes por ventas y prestación de servicios	
Comisiones de gestión (nota 15a)	1.079.835
Otros deudores	17.183
Personal	-
Otros Créditos con la Administración Pública (nota 12)	55.407
	<u>1.152.425</u>
	2020
	<u>Corriente</u>
Cientes por ventas y prestación de servicios	
Comisiones de gestión (nota 15a)	1.002.631
Otros deudores	14.492
Personal	-
Otros Créditos con la Administración Pública (nota 12)	46.591
	<u>1.063.714</u>

El detalle de las comisiones de gestión pendientes de cobro desglosado por Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión Social Voluntaria, se muestra en el Anexo IV.

(d) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociada.

El saldo de participaciones con empresas del grupo corresponde a una participación del 0,8% en DB Operaciones y Servicios Activos A.I.E., con domicilio social en Paseo del Club Deportivo 1, Edif. 13 de Pozuelo de Alarcón. Dicha agrupación tiene por objeto una actividad auxiliar a la efectuada por los socios, consistente en el asesoramiento, promoción, venta, formación, asistencia técnica y prestación de servicios.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Efectivo y Otros Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes en el ejercicio 2021 y 2020, es como sigue (en euros):

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja y bancos	<u>1.749.418</u>	<u>1.838.998</u>
	<u>1.749.418</u>	<u>1.838.998</u>

(10) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de Deutsche Zurich Pensiones E.G.F.P. S.A. está representado por 733.334 acciones nominativas, de 3,91 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La composición del accionariado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla en el Anexo I.

(b) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de Reservas se muestran en el Anexo II.

1) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

2) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, siempre que se cumplan los recursos mínimos exigibles.

(11) Pasivos Financieros

El detalle de Pasivos Financieros por clases y categorías al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue (en euros):

	2021
	<u>Corriente</u>
Débitos y partidas a pagar	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 14)	1.362.289
Acreedores varios	682.029
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 12)	<u>38.632</u>
	<u>2.082.950</u>
	2020
	<u>Corriente</u>
Débitos y partidas a pagar	
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 14b)	1.484.266
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.131.210
Acreedores varios	<u>28.961</u>
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 12)	<u>2.644.437</u>

(12) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas en 2021 y 2020 es como sigue (en euros):

	Corriente	
	2021	2020
<u>Activos (nota 8c)</u>		
Activos por impuesto corriente	847	46.591
Activos fiscales	<u>54.560</u>	<u>-</u>
	55.407	46.591
<u>Pasivos (nota 11)</u>		
Seguridad Social	25.230	16.075
Retenciones	<u>13.402</u>	<u>12.886</u>
	<u>38.632</u>	<u>28.961</u>

(Continúa)

DEUTSCHE ZÜRICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos desde el 1 de enero de 2017, y el Impuesto sobre Sociedades desde 1 de enero de 2016.

(a) Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el 2021 y el 2020 es como sigue (en euros):

	2021			Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	12.515.781	(11.631.423)	653.719	653.719
Impuesto sobre Beneficios	-	-	230.639	230.639
Beneficios antes de impuestos	884.358	-	-	-
Diferencias permanentes de la Sociedad individual	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)			884.358	884.358

	2020			
	Cuenta de pérdidas y ganancias			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	11.469.861	(11.284.250)	137.119	137.119
Impuesto sobre Beneficios	-	-	48.492	48.492
Beneficios antes de impuestos	185.611	-	-	-
Diferencias permanentes de la Sociedad individual	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)			185.611	185.611

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio de los ejercicios 2021 y 2020, así como el cálculo del impuesto de sociedades a liquidar, es como sigue (en euros):

	2021		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	884.358	-	884.358
Impuesto al 25%	221.090	-	221.090
Efecto gastos no deducibles	9.550	-	9.550
Gasto por impuesto sobre beneficios	230.639	-	230.639
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	-		
Retenciones y pagos a cuenta	(231.486)		
Impuesto sobre sociedades a liquidar/recuperar	(847)		

	2020		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	185.611	-	185.611
Impuesto al 30%	46.403	-	46.403
Ingresos no tributables	2.089	-	2.089
Gasto por impuesto sobre beneficios	48.492	-	48.492
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	-		
Retenciones y pagos a cuenta	(95.083)		
Impuesto sobre sociedades a liquidar/recuperar	(46.591)		

(13) Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Saldos y Transacciones con partes vinculadas

(a) Saldos deudores

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deutsche Bank, S.A.E.		
Por saldos de cuenta corriente	1.740.634	1.830.171
Depósito	-	-
Otros ingresos	-	-
Otros saldos deudores	<u>4.379</u>	<u>4.379</u>
	<u>1.745.013</u>	<u>1.834.550</u>

(b) Saldos acreedores (nota 11)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deutsche Bank, S.A.E.		
Por comisiones de distribución	641.885	796.451
Por prestación de servicios	382.901	456.598
DB Operaciones y Servicios Interactivos A.I.E.		
Por prestación de servicios	3.926	3.882
Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.		
Por comisiones de distribución	83.413	118.906
Por prestación de servicios	<u>250.164</u>	<u>108.429</u>
	<u>1.362.289</u>	<u>1.484.266</u>

(c) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con Empresas del Grupo en el ejercicio 2021 y 2020 son los siguientes (en euros):

Gastos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deutsche Bank, S.A.E.		
Por comisiones de distribución	6.453.558	6.349.050
Por prestación de servicios	398.973	212.451
DB Operaciones y Servicios Interactivos A.I.E.		
Por prestación de servicios	15.046	15.527
Zurich Insurance PLC, Sucursal en España	1.100	1.100
Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.		
Por comisiones de distribución	1.203.179	1.188.366
Por prestación de servicios	<u>257.309</u>	<u>246.371</u>
	<u>8.329.165</u>	<u>8.012.865</u>

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los gastos por prestación de servicios devengados con Deutsche Bank, S.A.E. corresponden principalmente a servicios de arrendamientos y mantenimiento de software y equipos informáticos.

Los gastos por prestación de servicios devengados con DB OS Interactivos A.I.E. corresponden a servicios de banca telefónica para clientes de Deutsche Zurich Pensiones, así como el servicio de reclamaciones (S.A.C.).

(d) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2021 los Administradores de la Sociedad dominante no han percibido remuneraciones, ni tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad dominante.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han satisfecho primas de seguro de responsabilidad civil a ninguno de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el cargo.

La Sociedad no tiene personal de alta dirección.

(e) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto legislativo de 1/2013 de 2 de julio, las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo III adjunto que forma una parte integrante de esta nota de la memoria.

(15) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de los fondos de pensiones y de los planes de previsión social (Entidad de Previsión Social Voluntarias) que tiene asignados.

La comisión de gestión se calcula diariamente aplicando un porcentaje anual sobre el valor del patrimonio de cada uno de los Fondos y Entidad de Previsión Social Voluntaria.

Un detalle, por Fondos y Entidad de Previsión Social Voluntaria, de las comisiones devengadas en el ejercicio 2021 y 2020, así como las comisiones pendientes de cobro al cierre del ejercicio y el patrimonio gestionado a dicha fecha, se presenta en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Servicios exteriores

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
DWS Investment GmbH	1.208.431	971.011
Arrendamientos y cánones	63.499	69.856
Servicios de mantenimiento	225.597	299.036
Servicios profesionales independientes	73.225	51.392
Primas de seguros	37.510	45.977
Servicios informáticos	441.965	504.600
Otros	<u>477.640</u>	<u>471.168</u>
	<u>2.527.867</u>	<u>2.413.040</u>

La Sociedad suscribió un contrato con BNP Paribas Fund Services España, S.L. por la cual le delega, parcialmente y a partir del 1 de diciembre de 2019, los servicios relacionados con el soporte a la administración de los fondos de pensiones gestionados y a la gestión de las inversiones, así como su externalización.

(c) Otros gastos de gestión corriente

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021, corresponde fundamentalmente a las comisiones de comercialización, con importe de 7.908.957 euros en 2021 y 7.818.894 euros en 2020.

(16) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020, desglosado por categorías, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Directivos	5	5
Oficiales	5	5
Administrativos	<u>10</u>	<u>9</u>
	<u>20</u>	<u>19</u>

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución por sexos al final del ejercicio 2021 y 2020 del personal es como sigue:

	2021		2020	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Directores de área	2	3	2	3
Oficiales	3	2	3	2
Administrativos	9	1	7	2
Total	14	6	12	7

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene contratado personal con una discapacidad igual o superior al 33%.

(17) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios y gastos de auditoría correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 han ascendido a 7.283 y al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 han ascendido a 6.725 euros.

(18) Otra información

El número de quejas y reclamaciones admitidas durante el ejercicio 2021 a través del Servicio de Atención al Cliente de la Sociedad ascendieron a 11. De todas las quejas y reclamaciones recibidas, 8 (ocho) lo han sido por partícipes/beneficiarios de planes de pensiones de empleo, y 3 (tres) han sido remitidas por partícipes/beneficiarios de planes de pensiones individuales.

De las 11 reclamaciones recibidas, 1 tuvo entrada a través del Servicio de Atención al Cliente de Zurich, mientras que el resto (10) tuvieron entrada a través del Servicio de Atención al Cliente de Deutsche Bank, S.A.E.

De todas las resoluciones, 5 (cinco) tuvieron la consideración de informativas, 3 (tres) fueron favorables a las peticiones del partícipe /beneficiario, y 3 (tres) fueron contrarias a las pretensiones del partícipe/beneficiarios

Por otra parte, durante el ejercicio 2021 no ha habido ninguna reclamación dirigida al Defensor del Partícipe.

(19) Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- (20) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2013, de 5 de julio.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 los pagos realizados a proveedores no excedían el plazo máximo legal. Asimismo, no existen facturas de pendientes de pago cuyo aplazamiento supere el plazo máximo legal.

- (21) Información sobre el período medio de pago a proveedores durante el ejercicio. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores relativa a los importes significativos pendientes de pago a proveedores o importes significativos pagados durante el ejercicio 2021 a proveedores en operaciones comerciales.

	2021
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	19
Ratio de operaciones pagadas	21
Ratio de operaciones pendientes de pago	10
	Importe (euros)
Total pagos realizados	10.420.449
Total pagos pendientes	2.044.184

Madrid, 15 de marzo de 2022

(Continúa)

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Información relativa a Accionistas

(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2021

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% participación (directa)
ZURICH VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	PASEO DE LA CASTELLANA 81	SEGUROS SOBRE LA VIDA	ERNST & YOUNG, S.L.	50%
DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA	PASEO DE LA CASTELLANA 18	OPERACIONES BANCARIAS	ERNST & YOUNG, S.L.	50%

31 de diciembre de 2020

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% participación (directa)
ZURICH VIDA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	AGUSTÍN DE FOXÁ 27, MADRID	SEGUROS SOBRE LA VIDA	MAZARS	50%
DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA	PASEO DE LA CASTELLANA 18	OPERACIONES BANCARIAS	KPMG AUDITORES SL	50%

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Detalle del movimiento de Reservas correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros)

	Reserva Legal y estatutaria	Reservas Voluntarias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	573.467	722.445	1.295.912
Distribución del beneficio del Ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	573.467	722.445	1.295.912
Distribución del beneficio del ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>573.467</u>	<u>722.445</u>	<u>1.295.912</u>

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad 31 de diciembre de 2021

Administrador	Sociedad	Objeto social	Cargo
Mariano Arenillas Chaves de la Yglesia	DWS International GmbH Sucursal en España	Administración y Representación Fondos de Pensiones	Director
Luis Martín-Jadraque Sáez	Deutsche Wealth Management, SGIIC	Administración y Representación Fondos de Inversión	Consejero
Vicente Cancio García	Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A	Seguros sobre la Vida	Vicepresidente
Vicente Cancio García	Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A	Seguros sobre la Vida	Director General
Vicente Cancio García	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros sobre la Vida	Consejero
Vicente Cancio García	BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Consejero
Vicente Cancio García	BanSabadell Servicios Auxiliares de Seguros, SL	Servicios Auxiliares de Seguros	Consejero
Vicente Cancio García	BanSabadell Pensiones E.G.F.P. S.A.	Administración de Fondos de Pensiones	Consejero
Vicente Cancio García	Zurich Servicios Directo España S.L.	Servicios relacionados con las tecnologías de la información y la informática	Director
Vicente Cancio García	Servizurich, S.A.	Servicios de administración y gestión empresarial, de apoyo a la gestión de outsourcing.	Consejero
Vicente Cancio García	Comisariado Español Marítimo, S.A.	Servicios Profesional de Comisarios de averías peritos de seguros	Consejero
Margarida Gabarró Olivet	Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A	Seguros sobre la Vida	Consejera
Javier Rodríguez Sánchez	Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A	Seguros sobre la Vida	Consejero

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones Devengadas y Pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión Social Voluntaria Gestionados	2021		
	Patrimonio gestionado (al 31 de diciembre)	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de cobro (nota 8)
DB Pensiones, Fondo de Pensiones	24.475.085	143.259	12.418
DB Previsión 2, Fondo de Pensiones	14.801.911	75.609	6.401
DB Previsión 3, Fondo de Pensiones	63.051.423	879.909	76.450
Fondo de Pensiones de los Empleados del Grupo DB, Fondo de Pensiones	192.587.782	431.576	37.434
DB Previsión 5, Fondo de Pensiones	134.505.468	1.741.683	168.703
DB Previsión 9, Fondo de Pensiones	181.278.503	403.102	33.880
DB Previsión 10, Fondo de Pensiones	22.627.737	205.333	16.432
DB Previsión 11, Fondo de Pensiones	182.694.415	2.378.561	202.632
DB Previsión 15, Fondo de Pensiones	18.594.714	179.620	18.869
DB Previsión 16, Fondo de Pensiones	9.409.151	81.363	6.430
DB Previsión 17, Fondo de Pensiones	136.902.916	1.820.763	148.371
DB Previsión 18, Fondo de Pensiones	104.071.534	1.446.676	125.579
DZ Previsión 22, Fondo de Pensiones	21.172.560	257.351	20.829
DZ Previsión 25, Fondo de Pensiones	33.565.358	390.748	34.071
DZ Previsión 26, Fondo de Pensiones	3.478.227	38.132	3.770
DZ Previsión 27, Fondo de Pensiones	9.605.731	117.885	11.019
DZ Previsión 28, Fondo de Pensiones	6.311.380	77.306	6.386
Grupo Zurich, Fondo de Pensiones	77.727.567	1.012.283	85.738
Zurich Star, Fondo de Pensiones	19.972.195	278.509	25.193
Zurich Suiza, Fondo de Pensiones	6.423.669	58.942	4.675
Fondo de Pensiones de Empleo Zurich, Fondo de Pensiones	18.115.649	45.168	3.865
DB- Zurich Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual	38.814.882	408.182	30.687
	1.320.187.857	12.471.960	1.079.833

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones Devengadas y Pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión Social Voluntaria Gestionados	2020		
	Patrimonio gestionado (al 31 de diciembre)	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de cobro (nota 8)
DB Pensiones, Fondo de Pensiones	23.966.666	134.124	11.639
DB Previsión 2, Fondo de Pensiones	15.483.219	68.631	6.213
DB Previsión 3, Fondo de Pensiones	56.805.882	792.158	69.491
Fondo de Pensiones de los Empleados del Grupo DB, Fondo de Pensiones	181.614.908	403.562	35.024
DB Previsión 5, Fondo de Pensiones	97.580.400	1.224.685	119.366
DB Previsión 9, Fondo de Pensiones	186.475.777	408.133	34.742
DB Previsión 10, Fondo de Pensiones	26.814.708	241.112	19.657
DB Previsión 11, Fondo de Pensiones	182.168.756	2.230.876	197.025
DB Previsión 15, Fondo de Pensiones	10.115.851	52.211	8.437
DB Previsión 16, Fondo de Pensiones	11.331.012	92.697	7.538
DB Previsión 17, Fondo de Pensiones	151.357.222	1.910.401	161.961
DB Previsión 18, Fondo de Pensiones	96.531.624	1.309.313	115.611
DZ Previsión 22, Fondo de Pensiones	24.092.723	269.616	23.340
DZ Previsión 25, Fondo de Pensiones	33.096.465	455.734	34.374
DZ Previsión 26, Fondo de Pensiones	2.225.373	23.248	2.334
DZ Previsión 27, Fondo de Pensiones	6.697.007	75.823	7.300
DZ Previsión 28, Fondo de Pensiones	6.829.339	71.756	6.450
Grupo Zurich, Fondo de Pensiones	77.531.206	959.449	82.978
Zurich Star, Fondo de Pensiones	16.227.921	210.568	19.369
Zurich Suiza, Fondo de Pensiones	7.706.478	65.142	5.251
Fondo de Pensiones de Empleo Zurich, Fondo de Pensiones	16.735.722	41.212	3.544
DB- Zurich Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual	38.627.542	385.535	30.987
	1.270.015.801	11.425.986	1.002.631

Este Anexo IV forma parte integrante de la nota 15a) de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2021, junto con la que debe ser leído.

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES,
ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

1.- HECHOS JURIDICOS DE LA ENTIDAD GESTORA

Modificación de los Estatutos Sociales de Deutsche Zurich Pensiones, E.G.F.P. S.A.

Como consecuencia del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria, extraordinaria y universal de accionistas en su sesión de 27 de octubre de 2021, se procedió a la modificación de los estatutos sociales de Deutsche Zurich Pensiones, E.G.F.P. S.A. a los efectos de adecuarlos al artículo 182 bis del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Cese y nombramiento de Consejeros de la Entidad Gestora

Como consecuencia del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria, extraordinaria y universal de accionistas en su sesión de 30 de abril de 2021, se procedió, como consecuencia de la expiración del plazo por el que fue nombrado, a la reelección de Don Vicente Cancio García como consejero de la Entidad por un nuevo plazo de 5 años.

Como consecuencia del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria, extraordinaria y universal de accionistas en su sesión de 17 de diciembre de 2021, se procedió al cese de Doña Ana Baranda Leturio como consejera de la Entidad, nombrándose en su lugar y, como nuevo consejero, a Don Alejandro Jesús Bujanda Beltran.

Como consecuencia del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria, extraordinaria y universal de accionistas en su sesión de 17 de diciembre de 2021, se procedió, ante la expiración del plazo por el que fue nombrado, a la reelección de Don Mariano Arenillas Chaves de la Yglesia como consejero de la Entidad por un nuevo plazo de 5 años.

Como consecuencia del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria, extraordinaria y universal de accionistas en su sesión de 02 de febrero de 2022, se procedió al cese de Don Fernando Sousa Brasa como consejero de la Entidad, nombrándose en su lugar y, como nueva consejera, a Doña Maria González-Adalid Guerreiro.

Rotación del cargo de Presidente y Vicepresidente del Consejo de Administración de la Entidad Gestora

Como consecuencia del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Entidad en su sesión de 23 de junio de 2021, se procedió a un cambio en las posiciones de Presidente y Vicepresidente del Consejo de Administración acordándose el cese de Don Vicente Cancio García y Don Fernando Sousa Brasa como Presidente y Vicepresidente respectivamente para acto seguido nombrar a Don Fernando Sousa Brasa y a Don Vicente Cancio García como Presidente y Vicepresidente.

Elección de cargo de Presidente del Consejo de Administración de la Entidad Gestora

Como consecuencia del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Entidad en su sesión de 07 de febrero de 2022 y en base al acuerdo adoptado por unanimidad en la Sesión de la Junta General ordinaria, extraordinaria y universal de accionistas de 02 de febrero de 2022 donde se aceptaba la formal renuncia presentada por Don Fernando Sousa Brasa como Consejero y Presidente de la Entidad, se procedió al nombramiento de Don Luis Martín-Jadraque Sáez como Presidente del Consejo de Administración de la Entidad Gestora.

Cese y nombramiento del Director General de la Entidad Gestora

Como consecuencia del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Entidad en su sesión de 07 de febrero de 2022, se procedió al cese de Don Raúl Perán Giménez como Director General de la Entidad Gestora nombrando en su lugar y como nuevo Director General a Don Jose Luis Almeda Ollé.

2.- FONDOS Y PLANES GESTIONADOS

El volumen total de Fondos de Pensiones y EPSV gestionados por Deutsche Zurich Pensiones a 31 de diciembre de 2021 era de 1.320,2 millones de euros, según el siguiente detalle:

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

FONDO	TIPO DE PLAN	Nº DE PLANES	PARTÍCIPES	D.D.C.C
DB PENSIONES F.P	Empleo	15	1.866	24.475.085,00
DB PREVISIÓN 2, F.P	Asociativos	1	2	133.889,60
	Empleo	9	1.516	14.668.021,40
DB PREVISIÓN 3, F.P	Individuales	2	3.182	63.051.423,00
FP EMPLEADOS GRUPO DB, F.P.	Empleo	3	3.651	192.587.782,00
DB PREVISIÓN 5, F.P	Individuales	1	4.690	134.505.468,00
DB PREVISIÓN 9, F.P	Empleo	1	28.649	181.278.503,00
DB PREVISIÓN 10, F.P	Individuales	1	3.450	22.627.737,00
DB PREVISIÓN 11, F.P	Individuales	2	8.942	182.694.415,00
DB PREVISIÓN 15, F.P	Individuales	1	1203	18.594.714,00
DB PREVISIÓN 16, F.P	Individuales	1	685	9.409.151,00
DB PREVISIÓN 17, F.P	Individuales	5	10.894	136.902.916,00
DB PREVISIÓN 18, F.P	Individuales	3	6.399	104.071.534,00
DZ PREVISIÓN 22, F.P	Individuales	1	1.421	21.172.560,00
DZ PREVISIÓN 25, F.P	Individuales	1	2.213	33.565.358,00
GRUPO ZURICH, F.P	Individuales	1	7.009	77.727.567,00
ZURICH SUIZA, F.P	Individuales	1	1.513	19.972.195,00
ZURICH STAR, F.P	Individuales	1	1.803	6.423.669,00
FP EMPLEO ZURICH, F.P	Empleo	1	1.666	18.115.649,00
JUBILACIÓN OBJETIVO 2023, PPSI	Individuales	1	821	18.517.292,35
JUBILACIÓN OBJETIVO 2037, PPSI	Individuales	1	285	7.897.547,36
JUBILACIÓN OBJETIVO 2030, PPSI	Individuales	1	828	12.372.555,76
PROTECCION, PPSI	Individuales	1	4	27.486,30
DB PREVISIÓN 26, F.P	Individuales	2	307	3.478.227,00
DB PREVISIÓN 27, F.P	Individuales	2	579	9.605.731,00
DB PREVISIÓN 28, F.P	Individuales	2	339	6.311.380,00
TOTAL	TOTAL	61	93.917	1.320.187.856,77

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

Rentabilidad bruta acumulada de los Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión Social
Voluntaria a 31 de diciembre de 2021, sin deducir los gastos de gestión y depósito

FONDO	1 AÑO	3 AÑOS TAE	5 AÑOS TAE	10 AÑOS TAE	15 AÑOS TAE	20 AÑOS TAE
DB PENSIONES F.P	2,25%	2,89%	1,68%	3,22%	2,90%	3,25%
DB PREVISIÓN 2, F.P	11,49%	9,39%	5,26%	6,75%	3,87%	4,03%
DB PREVISIÓN 3, F.P	22,25%	16,07%	8,67%	9,84%	4,07%	4,10%
FP EMPLEADOS GRUPO DB, F.P.	11,57%	8,38%	5,69%	7,05%	4,72%	4,40%
DB PREVISIÓN 5, F.P	27,11%	19,21%	12,38%	12,81%	7,07%	5,99%
DB PREVISIÓN 9, F.P	2,23%	3,57%	2,16%	3,90%	3,34%	3,50%
DB PREVISIÓN 10, F.P	-0,17%	-0,19%	-0,16%	0,56%	1,32%	1,66%
DB PREVISIÓN 11, F.P	3,16%	5,32%	3,38%	5,03%	4,19%	3,67%
DB PREVISIÓN 15, F.P	5,69%	3,64%	2,29%	4,58%	4,54%	-
DB PREVISIÓN 16, F.P	-0,51%	0,42%	0,80%	3,26%	3,11%	-
DB PREVISIÓN 17, F.P	0,64%	2,44%	1,57%	3,16%	2,98%	-
DB PREVISIÓN 18, F.P	9,94%	9,41%	5,42%	7,32%	3,93%	-
DZ PREVISIÓN 22, F.P	1,19%	2,78%	1,98%	2,57%	-	-
DZ PREVISIÓN 25, F.P	16,43%	5,26%	3,16%	-	-	-
DZ PREVISIÓN 26, F.P	15,42%	13,18%	6,48%	-	-	-
DZ PREVISIÓN 27, F.P	5,93%	8,18%	4,48%	-	-	-
DZ PREVISIÓN 28, F.P	-0,24%	3,82%	3,06%	-	-	-
GRUPO ZURICH, F.P.	4,31%	4,66%	2,83%	4,38%	3,78%	-
ZURICH SUIZA, F.P.	-0,33%	-0,28%	-0,22%	0,52%	1,36%	-
ZURICH STAR, F.P.	22,27%	15,74%	8,47%	9,47%	3,96%	-
FP EMPLEO ZURICH, F.P.	3,99%	3,81%	2,44%	3,99%	3,97%	-
JUBILACIÓN OBJETIVO 2023, PPSI	-1,06%	1,77%	0,76%	1,97%	1,67%	1,97%
JUBILACIÓN OBJETIVO 2030, PPSI	5,99%	7,87%	4,47%	5,99%	4,02%	-
JUBILACIÓN OBJETIVO 2037, PPSI	12,17%	10,77%	5,18%	6,50%	3,12%	3,94%
PROTECCIÓN, PPSI	-1,11%	-	-	-	-	-

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

Rentabilidad neta acumulada de los fondos a 31 de diciembre de 2021,
deduciendo, entre otros, los gastos de gestión y depósito:

FONDO	1 AÑO
DB PENSIONES F.P	1,85%
DB PREVISIÓN 2, F.P	10,94%
DB PREVISIÓN 3, F.P	20,30%
FP EMPLEADOS GRUPO DB, F.P.	11,30%
DB PREVISIÓN 5, F.P	25,09%
DB PREVISIÓN 9, F.P	1,99%
DB PREVISIÓN 10, F.P	-1,21%
DB PREVISIÓN 11, F.P	1,63%
DB PREVISIÓN 15, F.P	4,38%
DB PREVISIÓN 16, F.P	-1,30%
DB PREVISIÓN 17, F.P	-0,68%
DB PREVISIÓN 18, F.P	8,28%
DZ PREVISIÓN 22, F.P	-0,02%
DZ PREVISIÓN 25, F.P	14,99%
DZ PREVISIÓN 26, F.P	13,81%
DZ PREVISIÓN 27, F.P	4,46%
DZ PREVISIÓN 28, F.P	-1,43%
GRUPO ZURICH, F.P.	2,95%
ZURICH SUIZA, F.P.	-1,20%
ZURICH STAR, F.P.	20,42%
FP EMPLEO ZURICH, F.P.	3,71%
JUBILACIÓN OBJETIVO 2023, PPSI	-2,23%
JUBILACIÓN OBJETIVO 2030, PPSI	4,78%
JUBILACIÓN OBJETIVO 2037, PPSI	11,04%
PROTECCIÓN, PPSI	-2,11%

3.- EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Durante el ejercicio 2021, se redujo drásticamente el límite máximo anual de aportación a planes de pensiones individuales, que pasó de 8.000€ a 2.000€, a partir de enero de 2021, si bien, en planes de pensiones de empleo, la aportación del promotor puede llegar a los 10.000€ anuales, medida que pretende fomentar las aportaciones a planes de pensiones de empleo, en detrimento de los individuales.

A nivel de movimientos de partícipes, y siguiendo con la tónica de los últimos años de tipos de interés en mínimos, el ejercicio 2021, se ha caracterizado por una canalización del ahorro hacia planes de pensiones Mixtos, en búsqueda de mayores expectativas de rentabilidad a medio plazo, categoría de planes utilizados por la gran mayoría de entidades financieras, en sus campañas de planes de pensiones de final de año.

Evolución del Mercado

DERECHOS CONSOLIDADOS: su volumen alcanzó los 127.998 millones de euros. Durante 2021, el volumen de activos de los Fondos de Pensiones ha experimentado un incremento de 9.475 millones de euros (un 7,99% más que en diciembre de 2020).

APORTACIONES Y PRESTACIONES: las aportaciones acumuladas en los últimos doce meses han alcanzado los 3.833 millones de euros, un 31,10% menos que en el año 2020, y las prestaciones han sido de 4.103 millones, un 6,45% inferiores al año anterior. Por tanto, el año 2021 cerró con un flujo neto negativo de 270 millones de euros.

RENTABILIDAD: La rentabilidad media anual en 2021 para el TOTAL de PLANES se situó en un 8,50%.

Datos Deutsche Zurich Pensiones

El 2021 se ha caracterizado por un decremento de la producción bruta, y por un incremento de los traspasos de salida, cerrando el año 2021 con una producción neta de 16,2 millones de euros (un 49,4% del importe planificado), en comparación con el año 2020, que cerró con una producción neta de 50,2 millones de euros.

Analizando en más detalle cada una de las partidas:

DERECHOS CONSOLIDADOS: El volumen total de derechos consolidados gestionados a 31 de diciembre de 2021 asciende a 1.321,2 millones de euros, con un incremento del 4,4% respecto del periodo precedente. La rentabilidad media anual ponderada de todos los planes de pensiones ha sido en el ejercicio 2021 del 7,63%, inferior a la rentabilidad media del mercado de planes de pensiones (8,50%), en el mismo periodo.

PRODUCCIÓN BRUTA: La producción bruta total, aportaciones más traspasos de entrada externos, ha sumado una cifra de 78,5 millones de euros, un 19,2% inferior a la cifra de cierre de 2020. La producción realizada en los planes de pensiones individuales, en el Canal DB disminuyó un 23,9% respecto al año anterior, y en el Canal Zurich un 16,3%.

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

TRASPASOS DE SALIDA: Los traspasos de salida hacia otras entidades suman un total de 62,4 millones de euros, superior a la cifra del año anterior en un 32,5%.

FLUJO NETO TOTAL: Fruto de las dos magnitudes anteriores y descontando la cifra de prestaciones, que a cierre de 2021 ascendió a 45,4 millones de euros, el flujo Neto Total derivado de los movimientos de partícipes, arroja un saldo negativo de 29,2 millones de euros, en contraposición del ejercicio anterior que fue positivo de 6,4 millones de euros, por debajo del importe planificado que era de 10,7 millones negativos.

4.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado provisional de la entidad a cierre del ejercicio 2021, refleja un Beneficio después de impuestos (BOPAT) de 0,66 millones de euros, un 54% superior al importe planificado, con un ROE del 15,67% (rentabilidad sobre los recursos medios ponderados del ejercicio).

5.- PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago a proveedores es de 19 días

6.- ACTIVIDADES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La entidad no ha realizado actividad en investigación y desarrollo.

7.- ACCIONES PROPIAS

La entidad no posee acciones propias

8.- GESTIÓN RIESGOS FINANCIEROS

La inversión del patrimonio de la entidad se ajustará a las siguientes normas:

La inversión de los Recursos Propios se efectuará fundamentalmente en activos pertenecientes al mercado monetario; tales como repos, letras del tesoro, depósitos, pagarés y bonos emitidos por entidades tanto públicas como privadas con un vencimiento inferior a 18 meses.

Asimismo, podrá invertir en activos de renta fija pública con vencimiento superior a 18 meses; tales como bonos emitidos o avalados por un Estado de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local u otro ente de Derecho Público; con un horizonte temporal de septiembre 2022.

La inversión máxima en activos de Renta variable será del 5% de los recursos propios.

La inversión en activos denominados en euros, supondrá el 100% del patrimonio del fondo.

Todas las inversiones tendrán una calificación crediticia mínima de BBB- y deberán estar calificadas por al menos una de las principales agencias calificadoras (Standard & Poor's o Moody's o Fitch).

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

El rating aplicable a los depósitos y pagarés será el del corto plazo si lo hubiera, limitado en el mínimo de A3/P3. Si una agencia no define rating en el corto plazo, se aplicará rating de largo plazo. (Según calificación crediticia otorgada por alguna de las siguientes agencias: Standard & Poor's o Moody's o Fitch)

La inversión en valores de Renta Fija Privada emitidos por una misma entidad, no podrá exceder el 15% de los recursos propios de la Entidad Gestora.

Los límites sectoriales se definen del siguiente modo:

- Bonos Gubernamentales: 30%-100%
- Sector financiero: 0%-40%
- Otros bonos: 0%-70% (con un máximo del 20% por sector)

El importe mantenido en Cuenta Corriente estará destinado a gestionar las entradas y salidas propias de la actividad de Deutsche Zurich Pensiones y no estará sujeta al límite anterior.

La contratación y seguimiento de la evolución de los activos se llevará a cabo mediante el asesoramiento de los gestores de inversión de DEUTSCHE BANK SAE (DWS Investments) y ZURICH INSURANCE PLC (Zurich Inversiones).

Esta Política de Inversión se volvería a analizar en el momento en que España cayera por debajo de grado de inversión (BBB-). Deutsche Zurich Pensiones informará a los gestores de inversión sobre un posible incumplimiento sobrevenido y mediante consenso de ambos grupos se determinará el mantenimiento o la venta del activo de referencia.

Deutsche Zurich Pensiones, E.G.F.P, considera que el horizonte temporal de las inversiones a largo plazo se encuentra vinculado a la sostenibilidad de las mismas y estima necesaria ejercer su responsabilidad social con accionistas, partícipes y beneficiarios, así como con la sociedad en su conjunto. La gestora es firmante de los Principios de Inversión Socialmente Responsable de las N.N.U.U desde el 20 de abril de 2012.

Riesgo operativo

Con objeto de minimizar el riesgo operacional y sus efectos, La Entidad dispone un Sistema de Gestión de Riesgos y Control Interno, y ha establecido los controles internos necesarios en cada momento, a efectos de mitigar los riesgos potenciales identificados, y a fin de dar cumplimiento a la distinta normativa y políticas internas definidas por la Entidad.

Riesgo de crédito

Como Riesgo de Crédito se entiende:

- Riesgo de incumplimiento de las contrapartidas en el pago efectivo o entrega de títulos.

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

Con objeto de minimizar este riesgo, las operaciones contratadas se liquidan mediante el sistema Delivery vs payment.

- Riesgo de crédito por emisor

Es decir, riesgo asumido por mantener posiciones en títulos emitidos o avalados por una misma entidad o grupo. A efectos de controlar este riesgo, quedan establecidos en este mandato los límites de calidad crediticia correspondientes.

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es aquél en el que los movimientos en las variables fundamentales de mercado (tipo de interés, riesgo país, etc.) provocan movimientos adversos en los precios que puedan provocar pérdidas desproporcionadas. Las variables a controlar son:

- Tipo de Interés
- Riesgo Sectorial

9.- HECHOS SIGNIFICATIVOS DE LA ENTIDAD GESTORA EN EL EJERCICIO 2021**Modificación de Planes de Pensiones**

Con fecha 21 de diciembre de 2021 la Comisión de Control del Plan de Pensiones de los Empleados de Deutsche Bank, SAE acordó la conversión del Plan de Pensiones en un Plan de Pensiones de Promoción conjunta.

Así mismo, en dicha reunión extraordinaria, la Comisión de Control acordó el cambio de denominación del Plan de Pensiones el cual pasó a denominarse Plan de Pensiones de Promoción Conjunta del Grupo Deutsche Bank.

Igualmente, también se acordó la integración en el Plan de Pensiones de Promoción Conjunta, tras el análisis de las solicitudes de adhesión, de las siguientes Entidades Promotoras: DWS Grundbesitz GmbH, Suc en España, DWS International GmbH, Suc en España y Deutsche Wealth Management SGIIC, S.A.

Terminación de Planes de Pensiones

Con fecha 21 de diciembre de 2021, la Comisión de Control del Plan de Pensiones de los empleados de Deutsche Wealth Management SGIIC, S.A. acordó la solicitud de adhesión al Plan de Pensiones de Promoción Conjunta del Grupo Deutsche Bank así como y en consecuencia de su solicitud de adhesión, la terminación del Plan de Pensiones de los empleados de Deutsche Wealth Management, SGIIC, S.A.

Con fecha 21 de diciembre de 2021, la Comisión de Control del Plan de Pensiones de los empleados de DWS Grundbesitz acordó la solicitud de adhesión al Plan de Pensiones de Promoción Conjunta del Grupo Deutsche Bank así como y en consecuencia de su solicitud de adhesión, la terminación del Plan de Pensiones de los empleados de DWS Grundbesitz.

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Informe de gestión ejercicio 2021

Con fecha 21 de diciembre de 2021, la Comisión de Control del Plan de Pensiones de los empleados de DWS International, GmbH, Suc en España acordó la solicitud de adhesión al Plan de Pensiones de Promoción Conjunta del Grupo Deutsche Bank así como y en consecuencia de su solicitud de adhesión, la terminación del Plan de Pensiones de los empleados de DWS International, GmbH, Suc en España.

Modificaciones de entidades promotoras integradas en el Plan de Pensiones de Empleo DZPYME 1

Con fecha 13 de octubre de 2021, la Comisión de Control del Plan de Pensiones “Plan de Pensiones de Empleo DZPYME 1” integrado en el Fondo de Pensiones “DB Previsión 2, Fondo de Pensiones” procedió a ratificar la adhesión como nueva entidad promotora del Plan de Pensiones a la Entidad Global Rusalka, S.L.U.

Con fecha 13 de octubre de 2021, la Comisión de Control del Plan de Pensiones “Plan de Pensiones de Empleo DZPYME 1” integrado en el Fondo de Pensiones “Deutsche Bank Pensiones, Fondo de Pensiones” a raíz de la fusión por absorción de la Entidad Promotora Geblasa, S.A. por la mercantil Helm Ibérica, S.A., ratificó como entidad promotora del Plan de Pensiones a Helm Ibérica, S.A.

Con fecha 08 de febrero de 2021 se recibió acta de acuerdos entre la Entidad Anpora Participaciones, S.L. y la totalidad de los trabajadores de la misma en la que se acordó la separación de dicha Entidad como Promotora del Plan de Pensiones de Empleo DZPYME 1, integrado en el Fondo de Pensiones “Deutsche Bank Pensiones, Fondo de Pensiones” con el objetivo de movilizar e integrar los derechos consolidados de los partícipes del promotor en el Plan de Pensiones de destino CABK Ambición flexible Empresa, Plan de Pensiones

10.- HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

Reunidos los Administradores de la Sociedad Deutsche Zurich Pensiones E.G.F.P., S.A. con fecha 15 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2013, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021. Las cuentas anuales e informe de gestión vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Madrid, 15 de marzo de 2022



D. Vicente Cancio García



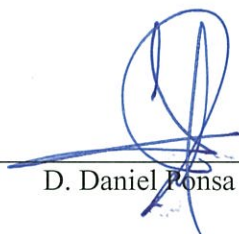
Dña. María González-Adalid
Guerreiro



D. Javier Rodríguez Sánchez



D. Alejandro Jesús Bujanda
Beltran



D. Daniel Ponsa Albagés



D. Luis Martín-Jadraque Sáez



Dña. Margarida Gabarró Olivet



D. Mariano Arenillas Chaves de la
Yglesia