

<b><u>Carta Comisión de Control</u></b>	<b>1</b>
<b><u>Actividad de las Comisiones de Control</u></b>	<b>1-2</b>
<b><u>Información de los Planes de Pensiones</u></b>	<b>3</b>
<b><u>Informe de Gestión</u></b>	<b>4-10</b>
<b><u>Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones</u></b>	<b>11-12</b>
<b><u>Informe de Auditoria</u></b>	<b>13-16</b>
<b><u>Balance de Situación del Fondo</u></b>	<b>17</b>
<b><u>Cuentas de Pérdidas y Ganancias del Fondo</u></b>	<b>18</b>
<b><u>Consulta información partícipe</u></b>	<b>19</b>

## COMISIONES DE CONTROL

### FONDO DE PENSIONES

PRESIDENTE:

Antonio Muñoz García

SECRETARIO:

Jorge Camarero Siguenza

VOCALES:

Manuel Sandoval Pérez

Elena González Díaz-Aguado

Rafael Galván Lérica

Manuel Ruidiaz Hernaez

Milagros Oliva Villot

Raúl Tomé Hernández

Enrique García Berdud

Milagros Ramírez Pérez

Jesús San José Lobo

Félix García Martínez

### PLANES DE PENSIONES DE ALTADIS/ITE/TABACALERA

PRESIDENTE:

Rafael Galván Lérica

SECRETARIO:

Jorge Camarero Siguenza

VOCALES:

Manuel Sandoval Pérez

Elena González Díaz-Aguado

Antonio Muñoz García

Manuel Ruidiaz Hernaez

Milagros Oliva Villot

Raúl Tomé Hernández

Enrique García Berdud

### PLAN DE PENSIONES DE LOGISTA

PRESIDENTE:

Félix García Martínez

SECRETARIO:

Miguel Angel Velázquez Jiménez

VOCALES:

Milagros Ramírez Pérez

Eva Fernández Heras

Francisca Herranz Báez

Gabriel de la Riva Fuentes

José María Zanello Quintana

Jesús San José Lobo

Sandra Simón Filgueira

## INFORME 2021

### Actividades de las Comisiones de Control

---

#### PLANES DE PENSIONES

Estimados partícipes y beneficiario os presentamos el boletín correspondiente al ejercicio 2021. Manteniendo el formato de boletines anteriores, os mostramos la evolución de nuestro fondo de pensiones durante dicho ejercicio, en todos sus aspectos tanto económico-financieros, como sociales. Con el fin de presentar una visión más dinámica de la evolución de nuestro fondo, se hace el análisis comparado de los datos del ejercicio 2021 con los del ejercicio 2020. El marco económico mundial postpandemia, ha sido durante todo el ejercicio el dato más destacado a nivel mundial y, a pesar de la relajación de tensiones políticas internacionales durante el año 2021 y los resultados de los fondos de pensiones, se han visto lastrados por este motivo.

La previsible recuperación económica esperada para finales de 2021 y principios de 2022 con la llegada de los fondos europeos, se ha visto truncada por la invasión rusa de Ucrania que marcará de forma muy desfavorable las perspectivas de recuperación económica durante el año 2022 y por consecuencia los resultados de los fondos de pensiones.

La oficina técnica tal y como se anticipamos en el boletín del 2000-21 se trasladó a unas nuevas oficinas que gestiona ahora directamente el plan de pensiones ante la imposibilidad de ubicarlas independencias del BBVA. Sigue estando a vuestra entera disposición en la nueva dirección y en los nuevos teléfonos que os adjuntamos.

C/ José Silva 14. Esc 1, Planta Baja,  
28043 - MADRID

E-Mail: [planaltadis@fondpostal.es](mailto:planaltadis@fondpostal.es)  
[planlogista@fondposta.es](mailto:planlogista@fondposta.es)

Tfno: 914401171, 646459542 /

#### FONDO DE PENSIONES

El pasado mes de abril la firma Gescontrol Auditores nos presentó el informe de auditoría correspondiente al año 2021, sin ninguna salvedad, que posteriormente fue aprobado por unanimidad por la Comisión de Control, junto con las cuentas Anuales y la Memoria del fondo de Pensiones. Las cifras más significativas de las citadas cuentas anuales son las siguientes.

El importe de las aportaciones del ejercicio que incluyen las obligatorias de promotor y partícipes, así como el de las movilizaciones desde otros planes, ha sido 7.488.136,12 euros lo que representa una reducción del 9,10% por ciento sobre el ejercicio anterior.

El importe de las prestaciones del ejercicio a cargo de aseguradora y de la variación de provisiones matemáticas en su poder y rescates de derechos consolidados, ha sido de 2.168.758,79 euros, que representa una reducción del 10,39% por ciento respecto del año anterior.

El importe total de las prestaciones y de las movilizaciones a otros planes en este ejercicio, ha sido de 23.119.662,20 euros que representa una reducción del 28,34%, respecto del año anterior.

El importe de las primas pagadas en el ejercicio para asegurar las contingencias de invalidez y fallecimiento ha sido de 455.412,52 euros, lo que representa una reducción del 4,38% respecto del ejercicio anterior.

El importe del patrimonio del fondo, al final del ejercicio 2021 asciende a 277.181.739,96 euros, lo que supone una disminución del 3,21% con respecto del año anterior. De dicho patrimonio 210.669.342,72 euros corresponden al Plan de Pensiones de Altadis,S.A., Tabacalera, S.L. e Imperial Tobacco España, S.L., y 66.512.397,24 euros corresponden al Plan de Pensiones de Logista, lo que supone el 76,00% y el 24,00% de participación de cada uno de ellos en el fondo respectivamente.

El importe de las ganancias del ejercicio ha alcanzado los 5.486.215,63 euros. La rentabilidad neta del ejercicio ha sido del 2,51%, la acumulada desde el inicio del fondo del 0,37%, frente al 4,61 y el 4,51% del año 2020.

### Prestaciones aprobadas en el año 2021

ALTADIS – ITE - TABACALERA						LOGISTA					
	Capital	Mixta	Renta	S/n	Total		Capital	Mixta	Renta	S/n	Total
Jub. Edad	1	3	1	0	5	Jub. Edad	0	1	0	0	1
Jub Anticipada	18	59	6	4	87	Jub Anticipada	1	17	3	1	22
Invalidez	1	0	1	0	2	Invalidez	2	3	1	0	6
Fallecimiento	15	5	5	10	35	Fallecimiento	5	3	0	0	8
<b>Total</b>	<b>35</b>	<b>67</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>129</b>		<b>8</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>37</b>

### Prestaciones de Aportación Definida a 31-12 de cada año

	ALTADIS – ITE - TABACALERA				LOGISTA			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Jub Edad	58	59	65	91	41	43	38	42
Jub. Anticipada	927	1088	1118	1135	138	157	158	169
Invalidez	41	41	35	36	15	15	11	23
Fallecimiento	101	121	126	136	32	27	25	25
<b>Total</b>	<b>1127</b>	<b>1309</b>	<b>1344</b>	<b>1398</b>	<b>226</b>	<b>242</b>	<b>232</b>	<b>259</b>

Se han incluido todas las prestaciones con derechos consolidados pendientes

### Prestaciones Definidas Aseguradas a 31-12 de cada año

	ALTADIS – ITE - TABACALERA				LOGISTA			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Jub Edad	131	122	106	97	3	3	2	2
Jub. Anticipada	765	737	685	641	3	3	3	3
Invalidez	372	370	370	356	3	3	2	2
Fallecimiento	564	576	605	600	2	2	4	4
<b>Total</b>	<b>1832</b>	<b>1805</b>	<b>1766</b>	<b>1694</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de la cuenta de posición de los Planes adscritos, una vez imputados a los mismos los resultados del ejercicio 2021 detallado por Planes, es como sigue:

	Euros		
	Plan de Pensiones		Total
	Altadis	Logista	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	220.453.448,29	65.184.111,88	285.637.560,17
Entradas -			
Aportaciones:			
Del promotor	3.862.323,75	2.256.030,92	6.118.354,67
De participes	816.045,07	548.364,70	1.364.409,77
Aportaciones devueltas	-5.476,22	-7.821,17	-13.297,39
	<u>4.672.892,60</u>	<u>2.796.574,45</u>	<u>7.469.467,05</u>
Movilizaciones procedentes de otros instrumentos de previsión social:			
Procedentes de otros planes de pensiones	18.669,07		18.669,07
Contratos con aseguradores:			
Prestaciones a cargo de aseguradores	6.498.526,44	337.808,20	6.836.334,64
Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro a cargo de aseguradores:			
+ Al cierre del ejercicio	57.074.852,99	540.900,14	57.615.753,13
- Al comienzo del ejercicio	-61.708.216,85	-575.112,13	-62.283.328,98
	<u>1.865.162,58</u>	<u>303.596,21</u>	<u>2.168.758,79</u>
Ingresos propios de los planes	2,18	9,82	12,00
Resultados del Fondo imputados a los Planes			
Beneficios del Fondo imputados a los Planes	3.865.176,18	1.621.039,45	5.486.215,63
	<u>10.421.902,61</u>	<u>4.721.219,93</u>	<u>15.143.122,54</u>
Salidas -			
Prestaciones, liquidez y movilización de derechos consolidados:			
Prestaciones	-19.099.179,57	-2.507.009,82	-21.606.189,39
Liquidez derechos consolidados por enfermedad y desempleo	-170.023,86	-25.982,56	-196.006,42
	<u>-19.269.203,43</u>	<u>-2.532.992,38</u>	<u>-21.802.195,81</u>
Movilizaciones a otros instrumentos de previsión			
A otros planes de pensiones	-663.638,04	-636.454,89	-1.300.092,93
A planes de previsión asegurados		-17.373,46	-17.373,46
	<u>-663.638,04</u>	<u>-653.828,35</u>	<u>-1.317.466,39</u>
Gastos por garantías externas			
Primas de seguro	-253.546,27	-201.866,25	-455.412,52
Gastos propios de los Planes:			
Gastos Comisión de Control de los Planes	-4.087,35	-4.236,25	-8.323,60
Otros gastos de los Planes	-15.533,09	-11,34	-15.544,43
	<u>-19.620,44</u>	<u>-4.247,59</u>	<u>-23.868,03</u>
	<u>-20.206.008,18</u>	<u>-3.392.934,57</u>	<u>-23.598.942,75</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>210.669.342,72</u>	<u>66.512.397,24</u>	<u>277.181.739,96</u>

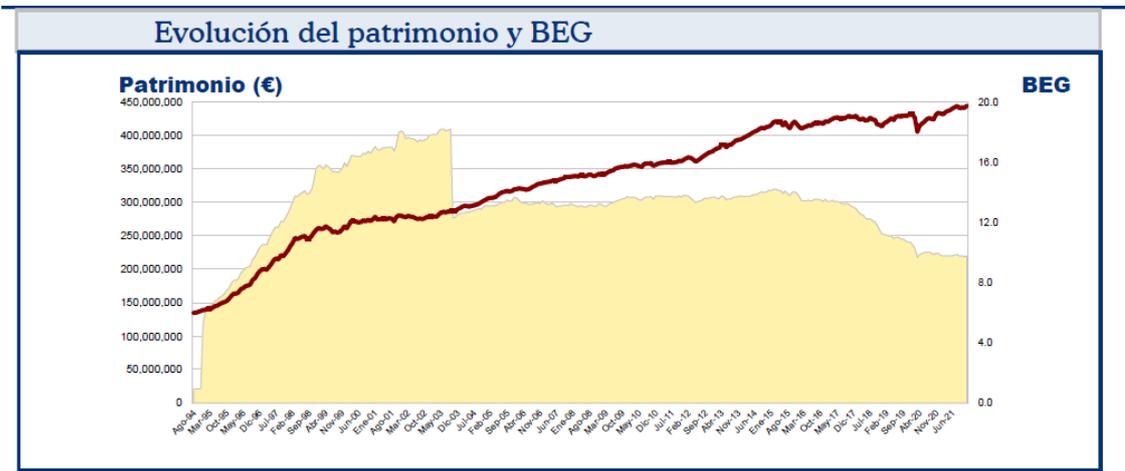
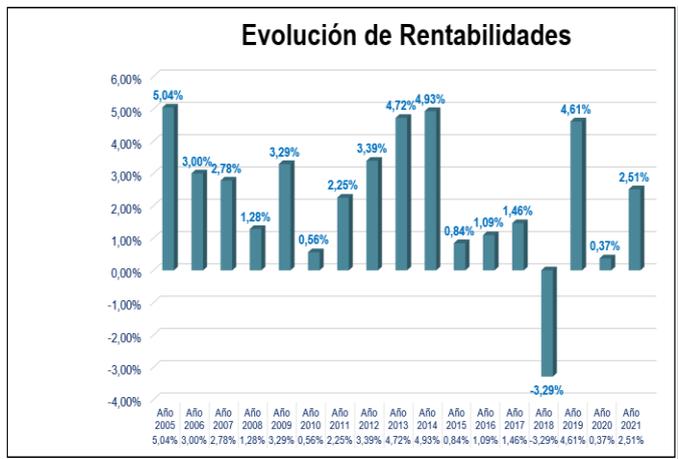
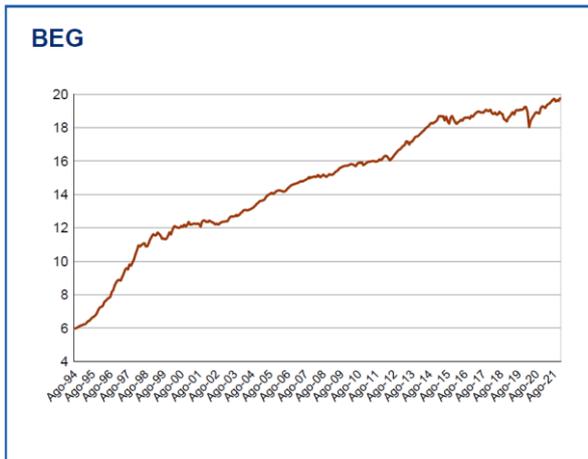
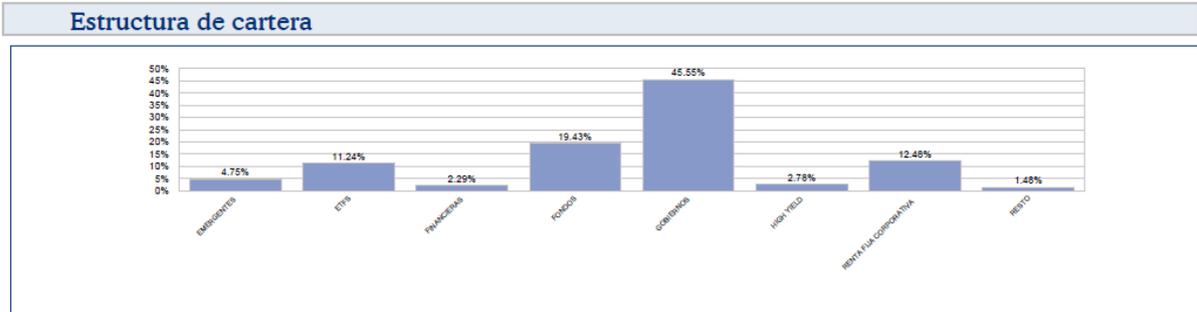
## INFORME DE GESTION EJERCICIO 2021 FONDPOSTAL PENSIONES VI, F.P.

FONDPOSTAL PENSIONES VI, FONDO DE PENSIONES es un fondo constituido el 17 de diciembre de 1992 de conformidad con la Ley 8/1987, y adaptado conforme a lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 1/2002, de regulación de los Panes y Fondos de Pensiones y en el Real

Decreto 304/2004, en el que se reglamenta el texto refundido de dicha Ley.

Dicho Fondo figura inscrito el 30 de marzo de 1993 en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros con el número F-0363.

### DATOS DEL FONDO



**COMENTARIO DE MERCADO Y FONDO**

Las últimas previsiones de crecimiento global para 2021 (5,9%) se revisaron ligeramente a la baja durante el segundo semestre del año, acusando los efectos disruptivos de los cuellos de botella (principalmente en países desarrollados) y el insuficiente ritmo de vacunación (sobre todo en países emergentes).

En EE.UU. se espera un incremento del PIB del orden del 5,7% en 2021, impulsado principalmente por la recuperación del consumo privado y la inversión privada. En la eurozona, el año podría acabar con un crecimiento de la demanda agregada del 5,3%, con España como uno de los países más rezagados (4,8% frente a la caída de 10,8% en 2020). En China, el control de la pandemia y las medidas de estímulo han permitido acelerar el ritmo de crecimiento en 2021, pudiendo cerrar el ejercicio con tasas del 8%. Con respecto a Latinoamérica, se espera que el PIB de la región se expanda un 6,3% en 2021 (ligeramente inferior a la caída del 7% en 2020), impulsado por México (5,9%) y Brasil (5,2%).

En cuanto a precios, la inflación subyacente de EE.UU. ha llegado a tasas del orden del 5%, como consecuencia principalmente de la subida de las materias primas y los problemas en la cadena de suministros, pudiendo cerrar el año con un promedio del 3,6%. En la eurozona, la inflación subyacente se situó en el 2,6% en diciembre (su nivel más alto desde marzo de 2002), mientras que el promedio del año se queda en el 1,5% (lastrado por los datos del primer semestre del año).

La Fed, que hasta finales del año había adoptado una postura cauta ante los altos datos de inflación (achacando a factores transitorios, principalmente por el lado de la oferta, la subida de los precios), ha terminado el año adoptando un giro agresivo en su política monetaria, señalando tres subidas de tipos en 2022 y acelerando la reducción del programa de compras de activos (\$30mm al mes), con el objetivo de finalizar el programa de compras en marzo de 2022 (tres meses antes de lo inicialmente previsto). Asimismo, el BCE aprovechó su reunión de diciembre para anunciar el fin del PEPP (marzo

2022) y aprobó varias medidas para suavizar el impacto en liquidez, como la ampliación del periodo de reinversión de las compras del PEPP y el aumento de las compras netas en el marco del programa estándar de QE (APP) para el segundo y tercer trimestre de 2022. Además, los tipos más bajos de la TLTROIII terminarán en junio de 2022, con una reevaluación del multiplicador de niveles.

2021 ha sido un año de recuperación económica a nivel global, que también ha venido aparejado con un repunte mayor de lo esperado de la inflación (principalmente por el incremento de los precios de las materias primas y las disrupciones en las cadenas de valor). A pesar de una campaña de vacunación sin precedentes, la aparición de diversas variantes (especialmente delta y ómicron) han forzado a los países a continuar o endurecer las medidas de restricción, frenando la incipiente recuperación e incrementando la volatilidad en los mercados financieros.

Con todo, 2021 se salda con retornos positivos en las materias primas (con la excepción de los metales preciosos), las bolsas desarrolladas y el dólar.

En renta variable, los buenos resultados empresariales y la elevada liquidez han permitido la subida continuada de las bolsas a lo largo del año, alcanzándose nuevos máximos históricos consecutivos (70 en el caso del S&P500) y finalizando el año cerca de los mismos (tanto el MSCI World como los principales índices americanos). La volatilidad alcanzaba sus cotas máximas anuales a finales de enero (37,2), pero finaliza el periodo cerca de la zona de mínimos anuales, en 17,2. La subida de los mercados desarrollados ha permitido al índice mundial acumular una subida del +16,8% en el año pese al retroceso experimentado por las bolsas emergentes (-4,6% vs +20,1% desarrollados, en dólares). Entre las desarrolladas la bolsa americana ha liderado el movimiento al alza durante la práctica totalidad del año (S&P500 +26,9%, Stoxx600 +22,2% y Topix +10,4%), mientras que en Europa, Francia, algunas plazas nórdicas (Suecia, Noruega), Holanda, Suiza e Italia se han posicionado a la cabeza, contrastando con el resto de plazas periféricas (en especial España, Ibex35 tan solo +7,9%), Reino Unido y, en

menor medida, Alemania, que han quedado rezagadas. En emergentes tan solo Europa Emergente ha finalizado el año en positivo, mientras que Asia y en mayor medida Latam han retrocedido. En 2021 destacan las caídas de Brasil, Hong Kong y China, y las subidas de México, India, Indonesia y Taiwán.

Las estimaciones de beneficios de 2021 se han ido revisando al alza a lo largo de la práctica totalidad del año, cerrando el mismo en niveles de 50,1% en EE.UU. y 62,9% en Europa, 8,7% y 7,4% de cara a 2022 y 10,2% y 7% en 2023, respectivamente. En cuanto a las estimaciones de ventas, se sitúan en niveles de 16,2% en EE.UU. y 11,8% en Europa para 2021, 7,5% y 5,8% en 2022, y 5,2% y 2,9% en 2023, respectivamente.

En cuanto a estilos, durante el 1S las compañías de valor lideraron las subidas, y las de crecimiento en el 2S (alternancia especialmente significativa en EE.UU.), finalizando el año en niveles similares a nivel mundial. En el acumulado anual es reseñable el peor comportamiento relativo de factores como mínima volatilidad y elevado dividendo (un año más, tan solo 3 y 2 de los 10 últimos años, respectivamente, batiendo al índice mundial), momentum (en contraste con las subidas de los últimos años) y de las compañías de menor capitalización bursátil (especialmente en EE.UU., S&P100 +27,6% vs RusseII2000 +13,7%). Sectorialmente, destaca la subida cercana al 50% de energía en EE.UU. (récord anual), seguida de tecnología (Nasdaq100 +26,6% y NYSE FANG +17,6%), y financieras, inmobiliarias americanas, e industriales europeas. Por el lado negativo, son reseñables las menores subidas de sectores como utilities, servicios de comunicación, consumo estable e industriales americanas, e inmobiliarias europeas.

En el mercado de renta fija, las expectativas de un cambio en el sesgo de la política monetaria, ante la fuerte recuperación de las economías y el aumento de las presiones inflacionistas, se han traducido en un repunte de los tipos de la deuda soberana de mayor calidad, alcanzándose máximos de 1,74% en el bono a 10 años americano a finales de marzo y de -0,09% en el alemán a mediados de octubre. A estas presiones alcistas en tipos se contraponía en los últimos meses el impacto a la baja del aumento de

las infecciones, las nuevas restricciones a la actividad y el deterioro en las perspectivas de crecimiento, con un fuerte aumento de la volatilidad hasta niveles no vistos desde la irrupción de la pandemia en mar-20. Con todo, los tipos a 10 años cierran 2021 en niveles de 1,51% en EE.UU. y -0,18% en Alemania, con sendos repuntes de 60pb y 39pb que vienen explicados por las expectativas de inflación. Estas llegaban en EE.UU. a máximos desde 2005 del 2,75% en el mes de noviembre para cerrar el año en el 2,61% con un aumento de 61pb.

Y en Alemania tocaban máximos desde 2011 del 2% en octubre, terminando en 1,81%, con un fuerte repunte de 90pb. Por tanto, la ampliación del diferencial de tipos a 10 años nominales viene de la mano de los tipos reales, con una práctica estabilización en el americano y una fuerte caída en el alemán, que en noviembre alcanzaba mínimos históricos del -2,25%.

En cuanto al tramo corto de las curvas, se observa aún más el comportamiento diferencial entre EE.UU. y Alemania, derivado de las expectativas de un cambio más rápido en la política monetaria de la Fed frente a la percepción de que el BCE será uno de los últimos bancos centrales en subir tipos. Así, la rentabilidad del bono americano a 2 años, que se había mantenido prácticamente sin cambios durante la primera mitad de 2021, terminaba con un repunte de 61pb al 0,73%, en tanto que la curva, que se había positivizado inicialmente, se aplanaba en el segundo semestre y acababa 2021 prácticamente en los mismos niveles de un año antes. Por el contrario, el tipo a 2 años alemán se movía en un rango de 20pb para acabar en la parte alta con un aumento de apenas 8pb en el año a -0,62%, lo que implica una curva más empinada (+31pb).

La deuda periférica europea se ha mantenido bastante soportada durante buena parte del año gracias a las compras de activos del BCE, que se aceleraban en el 2T y 3T, y por las expectativas de desembolso de los fondos europeos de recuperación (NGEU). Sin embargo, el progresivo cambio en la estrategia del BCE, moderando sus compras en los últimos meses y confirmando que en mar-22 finalizaría el programa de emergencia para la pandemia (PEPP), así como las nuevas olas de Covid y su impacto en la actividad, han provocado

una ampliación de las primas de riesgo en los últimos meses. De hecho, aunque la flexibilidad anunciada en diciembre en lo que se refiere a las reinversiones del PEPP mitigaba en particular las presiones sobre la deuda griega, su prima de riesgo acaba el año con una ampliación de 32pb a 152pb, tras haber tocado mínimos desde 2008 de 98pb a mediados de año. En cuanto a la prima de riesgo italiana, con un buen comienzo de año tras la formación del nuevo gobierno de Draghi (mínimos de 90pb en febrero por primera vez desde 2015), termina 2021 con un aumento de 24pb a 135pb, a pesar de que S&P mejoraba la perspectiva de su calificación crediticia de estable a positiva y Fitch subía su rating de BBB- a BBB. En mejor situación terminan tanto la deuda portuguesa, a la que Moody's subía la calificación crediticia de Baa3 a Baa2, como la española, con sendos aumentos de las primas de riesgo de 4pb y 13pb a 64pb y 74pb tras haber tocado mínimos desde 2009 de 49pb y 55pb respectivamente. La rentabilidad del bono español a 10 años se sitúa así al cierre de 2021 en el 0,57%, con un aumento de 52pb.

El crédito se ha mantenido en general muy soportado en un entorno de fuerte crecimiento, unos fundamentales corporativos sólidos, favorables condiciones de financiación bancaria y fuerte caída en las tasas de impago (desde el 8,5% en EE.UU. y 5% en Europa a finales de 2020 hasta niveles por debajo del 2% en ambas zonas). Por otro lado, las compras de los bancos centrales también han dado apoyo al crédito durante buena parte del año, aunque la reducción de las mismas en los últimos meses y la prevista retirada paulatina de estímulos en 2022, junto a los episodios de aversión al riesgo por las nuevas variantes de Covid, tenían cierto impacto a finales de 2021. Aun así, en el mercado de derivados los diferenciales de crédito cierran el año prácticamente sin cambios en todos los segmentos y geografías, mientras que en el contado la deuda de mayor calidad acaba con ampliaciones de 17pb en EE.UU. y 11pb en Europa, pero con estrechamientos en el segmento especulativo de 42pb y 18pb respectivamente.

En el mercado de divisas, el dólar se ha fortalecido, tanto frente a las divisas desarrolladas (corrigiendo la caída del año anterior) como frente a las emergentes (excepto frente al yuan). En particular, el euro cierra 2021 con una depreciación del 7,0%,

en niveles de 1,1370. Por último, 2021 ha sido un año muy bueno para las materias primas, con la excepción de los metales preciosos. Destaca el Brent, con una subida del 51,4% a \$77,5/b, seguido de los metales industriales, que se revalorizan un 30,7%, mientras que el oro cae un 3,4%.

El posicionamiento en renta variable ha permanecido largo durante todo el año. En el caso de los países desarrollados, este sobrepeso fue más limitado durante los meses de enero, y sobre todo febrero, ante la aparente complacencia del mercado.

A partir de marzo, con el avance en el ritmo de vacunación y la confirmación de los buenos datos de sentimiento económico en las principales geografías que se ha refrendado en el segundo semestre especialmente en Europa, se aumentaba el largo relativo en renta variable. El sobrepeso de la renta variable de EE.UU. ha fluctuado en la segunda mitad del año tácticamente hasta alcanzar niveles máximos en diciembre. Por el lado contrario, la renta variable europea redujo algo su peso activo positivo en los últimos compases del año. Seguimos manteniendo un corto relativo en renta variable de países emergentes dado el endurecimiento esperado de condiciones monetarias por parte de la Reserva Federal con el consiguiente encarecimiento de la financiación de las economías emergentes y el impacto en sus mercados de renta variable. En cuanto a la bolsa japonesa, mantenemos la neutralidad frente al índice de referencia, aunque apostamos por una selección de instrumentos de gestión más activa respecto a la cartera previa.

En renta fija, permanecemos durante todo el primer semestre con una exposición relativa corta a bonos gubernamentales alemanes por su falta de atractivo tanto desde un punto de vista estratégico como táctico. Progresivamente hemos ido reduciendo posicionamiento también en deuda pública estadounidense ante el momentum negativo del activo. En noviembre, de hecho, pasamos a tener una infraponderación mayor en deuda pública estadounidense respecto a la europea debido a las perores perspectivas estratégicas en cuanto a tipos en EE.UU. respecto a los últimos meses, dada la respuesta esperada más contundente ante la inflación por parte de la Reserva Federal frente a la más moderada por parte del BCE. El posicionamiento en deuda corporativa

estadounidense de grado de inversión también se ha visto reducido a lo largo del año mientras que hemos mantenido una posición más positiva en bonos de alto rendimiento. El posicionamiento en deuda corporativa europea de grado de inversión, por su parte, ha permanecido sin grandes cambios. En cuanto a la renta fija emergente, tácticamente hemos reducido su sobrepeso en la segunda mitad el año, aunque nos sigue resultando atractivo desde el punto de vista estratégico.

En divisas, la exposición a dólar disminuyó a lo largo del segundo trimestre a medida que la recuperación en la Eurozona se iba consolidando tras unos buenos datos en el ritmo de vacunación que anticipaban una vuelta a la normalidad en la actividad. Volvimos a sobreponderar el dólar estadounidense en el 3T ante las expectativas de un endurecimiento en el mensaje de la Reserva federal, aunque en las últimas semanas del año hemos reducido su exposición tras alcanzar niveles de valoración elevados.

En 2022 las principales economías volverán a crecer a un ritmo intenso, bastante por encima de su potencial. Los países desarrollados afrontan el próximo año en mejor situación que los emergentes, porque tienen porcentajes de vacunación superiores.

Los dos riesgos más importantes a día de hoy son la evolución de la pandemia y la subida de la inflación. Con la cautela debida, manejamos el escenario de que en 2022 lo peor de la pandemia quedará cada vez más atrás, mientras que la inflación irá cediendo de forma progresiva, aunque el riesgo es que pueda sorprender al alza.

En el actual contexto de mercado, mantenemos la previsión de estabilidad en los tipos a largo plazo en EE.UU. y la eurozona aunque con riesgo al alza. Por tanto, mantenemos la infraponderación en los bonos de gobiernos desarrollados. La tendencia de fondo de los spreads de crédito en EE.UU. y la eurozona debería ser a una progresiva ampliación.

En cuanto a las bolsas, la continuidad de la recuperación económica garantiza que los beneficios empresariales sigan subiendo. Pensamos que 2022 puede ser otro buen año para las bolsas, especialmente para las europeas. Seguimos estando más cómodos sobreponderando las bolsas

desarrolladas frente a las emergentes, a la espera de la evolución del covid19/vacunas y de que China recupere mayor nivel de actividad económica.

**PATRIMONIO. ESTADISTICA. RENTABILIDAD Y DATOS GENERALES DEL FONDO**

FONDPOSTAL PENSIONES VI, F.P., es un Fondo de Empleo, en el que se encuentra integrados los siguientes planes de pensiones:

<i>Denominación Plan</i>	<i>Fecha Integración</i>	<i>Modalidad Plan</i>	<i>Tipo Plan</i>
ALTADIS,S.A., TABACALERA, S.L. E IMPERIAL TOBACCO ESPAÑA, S.L. (ITE)	19/11/1992	MIXTO	PPE
LOGISTA	15/07/1999	A-PD	PPE

**EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLITICOS**

En cumplimiento de lo establecido en el RD 304/2004, se informa que la Comisión de Control del Fondo ejerce en beneficio exclusivo de partícipes y beneficiarios, todos los derechos inherentes a los valores integrados en el Fondo, y especialmente el derecho de participación y voto en las juntas generales. Los derechos políticos inherentes a los valores integrados en FONDPOSTAL PENSIONES VI, F.P., se encuentran delegados en la Entidad Gestora del Fondo, quien acude en representación del mismo a las Juntas Generales de Accionistas de aquellas empresas cuyos títulos forman parte de la cartera del Fondo. La Entidad Gestora del Fondo de Pensiones, en el ejercicio de los derechos políticos delegados, ha tenido en cuenta tanto aspectos financieros como extrafinancieros.

Para determinar el sentido del voto, además de la opinión de sus analistas, la Entidad Gestora tiene contratados los servicios de un proveedor externo independiente, quien facilita, también desde la perspectiva de los criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno), informes con el análisis de los distintos puntos a tratar en las distintas Juntas Generales de Accionistas de aquellos valores españoles y europeos que se encuentren en cartera. En este sentido, la Entidad Gestora ha acudido a 1 Juntas Generales de Accionistas de empresas españolas y europeas que cotizan en bolsa. De las Juntas Generales a las que se ha acudido, en el 100% de ellas, no ha habido

oposición y reparos a las propuestas presentadas en los distintos puntos del orden del día y en el 0% restante, ha existido oposición o reparos al menos en alguna de las propuestas presentadas por la Junta General de Accionistas. Los principales motivos por lo que la Entidad Gestora ha votado en contra son:

Número insuficiente de consejeros independientes en el Consejo de Administración y/o carencia de independencia entre CEO y presidente de la compañía.

Inexistencia de límites en el precio o condiciones no suficientemente explicitadas en la política de recompra de acciones.

Solicitud de autorización de una provisión genérica de incremento de capital sin derechos de suscripción preferentes cuando el efecto dilutivo para los accionistas es significativo.

Propuestas de temas sociales y medioambientales para las que no haya información o transparencia suficiente y/ono estén en concordancia con la regulación pertinente en la geografía de la compañía.

Desglose insuficiente del informe de remuneración. Los objetivos para el pago de bonus no son concretos o son demasiado cortoplacistas y/o no se establecen límites máximos en la remuneración; remuneración no alineada con el desempeño de la compañía.

### **Política de Implicación.**

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 69.8 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones (Real Decreto 304/2004), el Fondo dispone de una Política de Implicación respecto de las inversiones que está desarrollada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., entidad en la que tiene delegada la gestión de los activos.

La Sociedad Gestora supervisa las compañías en las que invierte para verificar que crean valor a largo plazo para sus inversores y las partes interesadas y actúan en interés de sus accionistas. Esta supervisión implica un seguimiento periódico de diversos indicadores y métricas que no sólo incluyen aspectos económico-financieros, sino que también abarcan elementos medioambientales,

sociales y de gobierno corporativo. Para ello se hace seguimiento continuo de los cambios en la calidad sostenible de las compañías, así como si han tenido alguna controversia muy severa en aspectos sociales, ambientales o de gobernanza. De producirse un empeoramiento significativo de alguna de estas dos variables, la sociedad gestora valora la posibilidad de incentivar a la compañía a mejorar estos aspectos o potencialmente la desinversión en la misma.

La política de implicación y la información anual sobre su ejercicio estarán disponibles públicamente de forma gratuita en el sitio web de la entidad gestora en la página web [www. bbvaassetma nag eme nt.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

### **INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE**

La inversión socialmente responsable es aquella en la que entran en consideración tanto criterios financieros como criterios extra-financieros (ambientales, sociales y de buen gobierno) en los procesos de análisis y toma de decisiones de las inversiones. La aplicación de éstas políticas podría conllevar la responsabilidad del ejercicio de los derechos políticos inherentes a las acciones que forman parte de la cartera, pudiendo los accionistas ejercer su voto en las juntas generales y extraordinarias de accionistas, mostrando así conformidad o disconformidad con la gestión llevada a cabo por la empresa.

Así, ésta Entidad Gestora ha venido trabajando durante los últimos años para consolidar un modelo que integre de forma sólida las cuestiones relativas a una política sostenible, tanto desde el punto de vista de la gestión como desde el punto de vista del ejercicio de los derechos políticos y todas las implicaciones que ello supone.

De esta forma, la política diseñada ha sido trasladada a las carteras de los Fondos, con la consideración de normas, principios y tratados de amplio consenso internacional que combina la integración de criterios ASG en el proceso inversor con la exclusión de compañías y emisores relacionados con la producción de armamento controvertido (minas anti-persona, fabricación y comercialización de armamentos químico y biológico, armamento nuclear, etc...). Así, la mayor

parte de los activos de la cartera han estado sujetos a este doble análisis de aspectos financieros y extrafinancieros.

Por extensión de nuestro modelo, también los fondos de inversión de terceros que tenemos en la cartera para determinados activos y geografías se han sometido a una profunda Due Diligence que incorpora varias preguntas sobre sus actuaciones en materia de Inversión Socialmente Responsable.

Todas las Entidades Gestoras de los Fondos de Inversión de terceras gestoras que han formado parte de las carteras del Fondo de Pensiones de Empleo durante el ejercicio 2021, son firmantes de la iniciativa UN-PRI.

Por último, para el fondo que tiene delegado el derecho de voto en la entidad Gestora, ejercemos el mismo en las juntas generales y extraordinarias de accionistas de las compañías en las que exista posición relevante.

La información relativa al ejercicio de dichos derechos, tanto para aquellos Fondos que hubiesen delegado en la Entidad Gestora, como para los que lo hubiesen ejercido por cuenta propia, figura, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable, en el presente informe de gestión. Para la implementación de la política sostenible, la Entidad Gestora cuenta con los servicios de varios proveedores externos que colaboran con ésta en el análisis de los valores, llegando a obtener una serie de indicadores (rating ASG) que permiten realizar un seguimiento de las compañías en cartera en términos de riesgos extrafinancieros. Esta información de carácter extrafinanciero complementa la información financiera que los distintos Comités de Inversiones han analizado para la toma de decisiones de gestión.

## REGULACIÓN DE LOS PLANES Y FONDOS DE PENSIONES

### A partir del 1 de enero de 2022

Ley de Presupuestos Generales del Estado de 2022, incluye en su artículo 59, una **reducción de los límites de aportaciones a planes de pensiones a partir del 1 de enero de 2022.**



### Modificación límites de deducción IRPF aportaciones a planes de pensiones

Modificación	Hasta 2021	A partir de 2022
<b>01.</b> Límite <b>conjunto</b> de aportaciones a planes de pensiones	10.000€ anuales	10.000€ anuales
<b>02.</b> Límite aportación a planes de pensiones individuales	2.000€ anuales	1.500€ anuales
<b>03.</b> Límite <b>conjunto</b> de reducción por aportaciones a sistemas de previsión (planes de pensiones individual, empleo y previsión asegurados)	La menor entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>30% de rendimientos netos del trabajo y actividades económicas, o</li> <li>2.000€ anuales</li> </ul>	La menor entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>30% de rendimientos netos del trabajo y actividades económicas, o</li> <li>1.500€ anuales</li> </ul>
<b>04.</b> Límite <b>adicional</b> aportación/reducción por contribuciones a planes de pensiones de empleo o planes de previsión social empresarial	Otros 8.000€ (hasta 10.000€), siempre que tal incremento provenga de contribuciones de los promotores de PPE	
<b>05.</b> Límite <b>adicional</b> aportación/reducción por contribuciones a planes de pensiones de empleo o planes de previsión social empresarial o aportaciones de los trabajadores iguales o inferiores a las del empresario		<ul style="list-style-type: none"> <li>Otros 8.500€, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial</li> <li>La entidad promotora de un plan de empleo, puede llegar a aportar hasta 10.000€ siempre que el partícipe no efectúe aportaciones a ningún plan</li> </ul>



### Aportaciones de los que sea titular el cónyuge

Continúan teniendo el mismo tratamiento las aportaciones de los que sea titular el cónyuge. Reducción del IRPF por aquellas aportaciones a favor del cónyuge en los siguientes casos:

- que no obtenga rendimientos netos del trabajo ni de actividades empresariales o profesionales,
- o los obtenga en una cuantía inferior a 8.000€ anuales.

#### Límite aplicado

1.000€ / anuales

## ¿Cómo es la fiscalidad en las prestaciones?

- El cobro de las prestaciones de planes de pensiones **tributa por el impuesto de IRPF como rendimiento del trabajo**.
- Se integran en la Base Liquidable General de IRPF e incrementando los impuestos al **tipo marginal**.

### Diferentes formas de rescatar los planes de pensiones:



#### Capital

En un único cobro en el momento de la jubilación o diferido

- **Las aportaciones anteriores al 01/01/2007: tendrán una reducción de un 40%** (siempre que hayan transcurrido más de dos años desde la primera aportación). Para aquellas contingencias acaecidas con anterioridad a 1 de enero de 2015, se han establecido un plazo máximo para cobro con reducción.
- Para poderse practicar esta exención se deberá cobrar durante **el año natural** de la contingencia **o en los dos años siguientes**.
- Las posteriores al 01/01/2007: no tendrán reducción



#### Renta Financiera

Varios pagos periódicos.

- **No tiene reducción** alguna y tributa íntegramente como Rendimiento del Trabajo en el IRPF del ejercicio en que se perciba.

También se podrá rescatar de forma **mixta**, simultaneando las dos anteriores, o mediante **pagos sin periodicidad regular**.

En el caso de **partícipes con discapacidad**, los rescates en forma de renta disfrutarán de una **exención de 3 veces el IPREM** (Indicador Público de Renta de Efectos Múltiples).

# GESCONTROL AUDITORES

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

**A los Partícipes de  
FONDPOSTAL PENSIONES VI, FONDO DE PENSIONES,  
por encargo de la Comisión de Control del Fondo:**

### Opinión

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Cómo se abordó el aspecto en la auditoría
<p><u>Integridad y valoración de las inversiones financieras.</u></p> <p>Descripción:</p> <p>Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene un 77,96% de su activo materializado en inversiones financieras.</p> <p>Teniendo en cuenta la relevancia de dichas inversiones, la existencia y la determinación del valor razonable de las mismas consideramos que son un aspecto significativo de nuestra auditoría.</p>	<p>Procedimientos aplicados en la auditoría:</p> <p>Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han comprendido:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Evaluación de los controles clave vinculados a los procesos de valoración de las inversiones financieras.</li> <li>- Entendimiento de la estrategia operativa de los mercados financieros en los que opera el Fondo (tipos de cartera de instrumentos financieros, estrategias de inversión y desinversión, etc.).</li> <li>- Proceso de contratación de operaciones: entendimiento de los procedimientos establecidos por la Entidad Gestora del Fondo para evaluar el cumplimiento de las políticas de inversiones, los controles existentes sobre el cumplimiento de dichas políticas y procesos de liquidación de las operaciones y custodia por los depositarios.</li> </ul> <p>Adicionalmente, se han aplicado procedimientos sustantivos consistentes en la selección de dichas inversiones, para contrastar la adecuación de su valoración, así como la obtención de la respuesta de la entidad depositaria o de la contraparte para confirmar las posiciones.</p> <p>Por último, hemos verificado que en las notas 4, 5 y anexo I de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.</p>

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones 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 del Fondo de Pensiones obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

### **Responsabilidad de los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones en relación con las cuentas anuales**

Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones 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 del Fondo de Pensiones, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo 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 Entidad Gestora del Fondo de Pensiones son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo de Pensiones 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 Entidad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo de Pensiones o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.
- 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 Entidad Gestora del Fondo de Pensiones.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones, 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 del Fondo de Pensiones 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 el Fondo de Pensiones deje de ser una empresa en funcionamiento.

- IV -

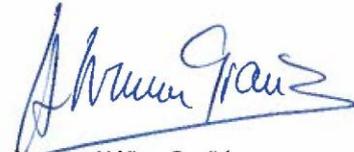
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

**GESCONTROL AUDITORES, S.A.**  
(Nº ROAC S0781)



Amparo Núñez Grañón  
(Nº ROAC 11558)

**24 de marzo de 2022**

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		
Instrumentos de patrimonio	92.981.747,74	<b>73.217 251,53</b>
Valores representativos de deuda	94.732.895,90	110.298 339,15
Intereses de valores representativos de deuda	-295.463,01	-485.102,80
Depósitos y fianzas constituidos	1.414 347,22	1,264.992,18
Derivados		460.534,16
Revalorización de inversiones financieras	9.311.132,95	8.676.551,85
Minusvalías de inversiones financieras	-1.790.072,77	-3.052.951,74
	<b>196.354.588,03</b>	<b>190.379.614,33</b>
<b>DERECHOS DE REEMBOLSO DERIVADOS DE CONTRATOS DE SEGUROS EN PODER DE ASEGURADORES:</b>		
Derechos de reembolso por provisión matemática	57.615 753,13	62.283.328,98
<b>DEUDORES:</b>		
Deudores vanos	29.475,69	45.141,76
Administraciones Públicas (Nota 6)	1675.859,32	1.431.936,87
	<b>1.705.335,01</b>	<b>1.477.078 63</b>
<b>TESORERÍA:</b>		
Bancos e instituciones de crédito vista (Nota 7)	1.887.049,04	2 723.194,27
Activos del Mercado Monetario	20.195.390,60	29.808.591,31
	22.082.439,64	32.531.785,58
	<b>277.758.115,81</b>	<b>286.671 807,52</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Cuentas de Posición de Planes -		
Plan de Pensiones de Altadis	210.669.342,72	220.453.448,29
Plan de Pensiones de Logista	66.512.397,24	65 184.111,88
	277.181.739,96	285.837.560,17
<b>PASIVO:</b>		
<b>ACREEDORES:</b>		
Aseguradores	41.003,45	3.117,00
Entidad Gestora (Nota 9:i)	34.403,14	37.857,16
Acreedores por servicios profesionales	11.738,60	13.731,32
Administraciones Públicas	489.230,66	979.537,52
	576.375,85	1.034.243,00
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN:</b>		
Gastos anticipados		4,35
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>277.758.115,81</b>	<b>286.671.807,52</b>

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>INGRESOS PROPIOS DEL FONDO:</b>		
Ingresos de inversiones financieras	653.577,31	894.916,71
Otros ingresos	48.242,35	48.407,01
	<u>701.819,66</u>	<u>943.323,72</u>
Gastos de inversiones financieras	-225.455,74	-110.892,81
Otros gastos	-6,26	-6,58
	<u>-225.462,00</u>	<u>-110.899,39</u>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN:</b>		
Comilones de la Entidad Gestora	-408.083,08	-452315,03
Comisiones de la Entidad Depositaria	-220.585,48	-226.157,64
Servicios exteriores	-131.938,81	-132.137,62
Otros gastos	-116.759,01	-109.404,25
	<u>-877.366,38</u>	<u>-920.014,54</u>
<b>RESULTADO DE ENAJENACIÓN DE INVERSIONES:</b>		
Resultado por enajenación de inversiones financieras	-1.312.417,36	-860.201,08
<b>VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<u>7.153.424,59</u>	<u>1.546.853,55</u>
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<u>46.217,12</u>	<u>-10.297,42</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u>5.486.215,63</u>	<u>588.764,84</u>

## CONSULTAR DATOS DEL PLAN

### Pasos alta y consulta online a través de la página Web de BBVA

- Entre en la página web [www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/](http://www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/), en el apartado Previsión Colectiva
- Selecciones botón **Nuevo Usuario**

Alta de usuario en Pensiones BBVA

1. Datos usuario 2. Clave de acceso 3. Confirmación

Para activar su acceso en Pensiones BBVA, indique los datos solicitados y pulse "Siguiente".

Número de Documento de identidad

NIF (Incluyendo letra) o NIE (tarjeta de residencia)

Número de su cuenta Cliente de Pensiones

[Mire dónde está el Código Cuenta Cliente](#)

Para activar el acceso por DNI electrónico, tiene que activar primero, el alta por NIF o NIE y si dispone de un lector de tarjetas, dentro de Pensiones BBVA, en la opción de menú Datos Personales podrá activar como método de acceso el DNI electrónico. Además, cuando no disponga de lector de tarjetas, siempre podrá acceder por NIF o NIE.

**Siguiente**

- El código cuenta cliente lo puede encontrar en los movimientos del plan de pensiones que el envía trimestralmente BBVA o llamando a la Oficina Técnica del Plan de Pensiones

Ejemplo:

**0182 5777 800 XXXXXXX**

- A continuación, tendrá que definir una clave de acceso y la opción para la reactivación de su clave en caso de olvido
- El servicio es totalmente gratuito

### Consultar datos del plan a través de la página Web de BBVA

- Entre en la página [www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/](http://www.bbvaassetmanagement.com/es/prevision-colectiva/), en el apartado Previsión Colectiva
- Selecciones botón **Acceso**
- Introduzca numero de usuario (NIF o NIE) y la clave de acceso

*Alguna versión de Internet Explorer puede no ser compatibles*