

**Andbank Wealth
Management, Sociedad
Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (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.a 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.

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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas

Descripción

Los ingresos de la Sociedad corresponden, principalmente, a comisiones percibidas por el servicio de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, el cual se encuentra recogido en el programa de actividades registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El adecuado registro de los ingresos por las mencionadas comisiones de gestión y administración se ha considerado el aspecto más relevante para nuestra auditoría debido a que representan la práctica totalidad de las comisiones percibidas en el ejercicio 2021 y a que dicho registro depende del cumplimiento de las condiciones acordadas contractualmente con cada cliente o reflejadas en los correspondientes folletos de los fondos de inversión gestionados y administrados por la Sociedad.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación, para la totalidad de las instituciones de inversión colectiva gestionadas y administradas, de que las condiciones y los porcentajes de comisión acordados contractualmente o reflejados en los correspondientes folletos han sido debidamente aplicados durante el ejercicio y cumplen, en su caso, con los límites establecidos en la normativa aplicable.

Asimismo, hemos realizado procedimientos analíticos sustantivos y pruebas de detalle, para cada una de las instituciones de inversión colectiva gestionadas y administradas, consistentes en el recálculo de los ingresos por comisiones percibidas por la Sociedad conforme a las condiciones acordadas y verificación para una muestra, del cobro de dichas comisiones.

En la nota 14 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

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 en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

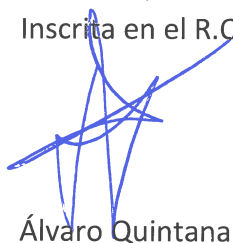
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Álvaro Quintana

Inscrito en el R.O.A.C. Nº 21435

27 de abril de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 20/22/09030

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores de la entidad 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, 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.

Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de
Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.,
correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	31.12.2021	31.12.2020
Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 5)	32.794.384	23.531.875
Depósitos a la vista	18.301.674	15.165.871
Deudores por comisiones pendientes	13.618.162	7.648.539
Deudores empresas del grupo	874.548	717.465
Acciones y participaciones	600	600
Participaciones	600	600
Activos Intangibles (Nota 7)	882.393	983.401
Aplicaciones informáticas	-	1.062
Otros activos intangibles	882.393	982.339
Periodificaciones (Nota 9)	59.733	39.117
Gastos anticipados	59.733	39.117
Otros activos (Nota 9)	45.440	10.918
Anticipos y créditos al personal	37.828	10.918
Otros activos	7.612	-
TOTAL ACTIVO	33.782.550	24.565.911

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 10)	11.306.348	7.411.888
Acreedores por prestaciones de servicios	5.302.884	3.177.478
Acreedores empresas del grupo	5.400.594	3.876.794
Remuneraciones pendientes de pago al personal	602.870	357.616
Provisiones para riesgos (Nota 11)	-	25.000
Provisiones para otros riesgos	-	25.000
Pasivos fiscales (Nota 8)	593.564	260.719
Corrientes	593.564	260.719
Otros pasivos (Nota 9)	52.991	43.132
Administraciones Públicas	52.991	43.132
TOTAL PASIVO	11.952.903	7.740.739
Capital (Nota 12)	1.003.837	1.003.837
Emitido y suscrito	1.003.837	1.003.837
Capital pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Reservas (Nota 12)	15.821.334	12.615.588
Reserva legal	1.425.734	1.425.734
Reservas voluntarias	14.395.600	11.189.854
Otras reservas	-	-
Resultado del ejercicio	5.004.476	3.205.746
TOTAL PATRIMONIO NETO	21.829.647	16.825.171
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	33.782.550	24.565.910
Patrimonio gestionado (Nota 13)	3.487.863.139	2.420.351.913
Fondos de inversión de carácter financiero	2.602.124.818	1.661.936.213
Fondos de inversión libre	17.745.562	10.407.475
Sociedades de inversión de capital variable	824.096.433	731.933.368
Fondos de pensiones	43.896.326	16.074.857
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras (Nota 13)	833.865.198	569.049.149
Deuda Pública cartera interior	25.570.100	17.556.287
Deuda Pública cartera exterior	12.683.239	11.258.794
Valores de renta fija cartera interior	31.588.619	9.424.052
Acciones cartera interior	53.003.018	41.655.571
Participaciones cartera interior	479.040.435	274.364.940
Participaciones cartera exterior	112.847.103	158.247.477
Otras inversiones	39.629.911	23.465.474
Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras de inversión	79.502.773	33.076.554
Patrimonio asesorado (Nota 13)	16.925.313	-
Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros	16.925.313	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	4.338.653.650	2.989.401.062
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4.338.653.650	2.989.401.062

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en miles de euros)

DEBE	31.12.2021	31.12.2020
Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 14.a)	19.178.117	12.509.897
Comisiones retrocedidas	10.033.968	7.379.498
Otras comisiones	9.144.149	5.130.399
Pérdidas por diferencias de cambio	14.717	-
Gastos de personal (Nota 14.d)	3.313.889	3.251.850
Sueldos y cargas sociales	3.293.380	3.234.525
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	9.450	6.750
Gastos de formación	11.059	10.575
Gastos generales (Nota 14.e)	2.403.622	1.379.797
Inmuebles e instalaciones	79.574	-
Sistemas informáticos	151.804	54.205
Publicidad y representación	-	-
Servicios de profesionales independientes	2.963	4.431
Servicios administrativos subcontratados	1.563.234	1.173.344
Otros gastos	606.047	147.817
Contribuciones e impuestos	2.693	6.576
Amortizaciones (Nota 7)	101.007	18.892
Activos intangibles	101.007	18.892
Otras cargas de explotación (Nota 14.c)	20.000	20.000
Tasas en registros oficiales	20.000	20.000
Impuesto sobre el beneficio del periodo (Nota 15)	2.145.368	1.375.920
Resultado neto del periodo. Beneficios (Nota 4)	5.004.476	3.205.746

HABER		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	271	311
Otros intereses y rendimientos	271	311
Comisiones recibidas (Nota 14.a)	32.154.940	20.744.333
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	23.929.779	13.433.208
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	5.996.396	5.706.473
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	176.839	77.619
Comisiones de gestión discrecional de carteras	1.828.172	1.465.709
Otras comisiones	223.754	61.324
Ganancias por diferencia de cambio	-	5.542
Otras ganancias	28.678	1.018.492
Otras ganancias	28.678	1.018.492

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

	<u>31.12.2021</u>
Resultado del ejercicio	<u>5.004,476</u>
Otros ingresos y gastos reconocidos	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>5.004,476</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

	Reservas			
	Capital Escriturado	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultado del ejercicio Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020 *	1.003.837	1.425.734	11.189.854	3.205.746 16.825.171
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021 *	1.003.837	1.425.734	11.189.854	3.205.746 16.825.171
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5.004.476
Operaciones con socio o propietarios	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	-	3.205.746	(3.205.746) -
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1.003.837</u>	<u>1.425.734</u>	<u>14.395.600</u>	<u>5.004.476</u> <u>21.829.647</u>

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

	<u>31.12.2020</u>
Resultado del ejercicio	<u>3.205.746</u>
Otros ingresos y gastos reconocidos	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>3.205.746</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020

	Capital Escriturado	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019 *	1.003.837	849.542	6.004.128	5.761.918	13.619.425
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2020 *	1.003.837	849.542	6.004.128	5.761.918	13.619.425
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.205.746	3.205.746
Operaciones con socio o propietarios	-	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	576.192	5.185.726	(5.761.918)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020 *	1.003.837	1.425.734	11.189.854	3.205.746	16.825.171

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

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

(Expresados en euros)

	31.12.2021	31.12.2020
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.135.802	6.103.353
Resultado del ejercicio	5.004.476	3.205.746
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	101.007	18.892
Otras partidas (+/-)	-	-
	101.007	18.892
Resultado ajustado (+/-)	5.105.483	3.224.638
Disminución neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)	(6.150.526)	1.990.681
Otros activos de explotación (+/-)	(47.526)	23.783
	(6.198.052)	2.014.464
Disminución neta en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	3.889.409	734.625
Otros pasivos de explotación	338.962	129.626
	4.228.371	864.251
Pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	138.668	237.069
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	(1.000.000)
Pagos (-)	-	(1.000.000)
Activo material	-	-
Activo intangible	-	(1.000.000)
5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	3.135.802	5.103.353
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	15.165.870	10.062.518
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	18.301.674	15.165.871

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante, “la Sociedad” o “la Gestora”) se constituyó, bajo el nombre de Colocación y Recursos Económicos Corec, S.A., como Sociedad Anónima el 20 de octubre de 1987 por tiempo indefinido. El 22 de junio de 1989, solicitó su transformación en Agencia de Valores, de acuerdo con el Real Decreto 276/1989, de 22 de marzo, sobre Sociedades y Agencias de Valores. En el mes de octubre de 1989 por acuerdo de la Junta General de Accionistas, cambió su denominación social por la de Colocación de Recursos Económicos Corec, S.A. Agencia de Valores.

El 19 de febrero de 1990 le fue concedida la transformación en Agencia de Valores. El 2 de octubre de 1992 cambió su denominación social por la de Fibanc AV, Agencia de Valores, S.A. Posteriormente con fecha 2 de febrero de 1996 volvió a cambiar su denominación social por la de Medivalor AV, Agencia de Valores, S.A.U. y trasladó su domicilio social al Paseo de la Bonanova, nº 47 de Barcelona. En el 2009 la Sociedad pasó a ser unipersonal.

Con fecha 14 de septiembre de 2012, la Sociedad solicitó al Ministerio de Economía y Competitividad, en cumplimiento del artículo 41 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, la transformación de la Sociedad en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC). Con fecha 17 de mayo de 2013 se produjo la inscripción de la Sociedad en la Comisión Nacional del Mercado de Valores bajo la denominación de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., con el número de registro oficial 237, siendo su domicilio social Calle Serrano 37 de Madrid.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital mínimo será de 125.000 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 12(c)).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 12(c).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 12(c).
- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución.

La Sociedad tiene como objeto social las siguientes actividades:

- La administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene asignada la gestión y administración de 150 instituciones de inversión colectiva y 6 fondos de pensiones, con un patrimonio total de 3.443.966.813 y 43.896.326 euros, respectivamente, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 833.865.198 euros. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tenía asignada la gestión y administración de 119 instituciones de inversión colectiva y 4 fondos de pensiones, con un patrimonio total de 2.404.277.056 y 16.074.857 euros, respectivamente, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 569.049.149 euros (véase Nota 13).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

La Sociedad está participada al 100% por Andbank España, S.A.U. La Sociedad pertenece al Grupo Andbank, y las presentes Cuentas Anuales Abreviadas deben interpretarse en el contexto del grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente. El grupo Andbank deposita sus cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, 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 y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, así como con la normativa específica que regula la actividad de la Sociedad, principalmente, la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de abril de 2021.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión 24 de marzo de 2022, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(b) Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2021 bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración la situación actual del COVID-19 así como sus posibles efectos en la economía en general y en su empresa en particular, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad. La Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Accionista Único Andbank España, S.A.U.

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

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

No se consideran aspectos críticos relacionados con la valoración y estimación de la incertidumbre que deban tener mención especial en este apartado.

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.

(d) Comparación de la información

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Circular 3/2017 de 26 de noviembre.

Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021, se aprobó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad introduciendo cambios en las normas de registro y valoración relativas a “Instrumentos financieros” e “Ingresos por ventas y prestación de servicios”. Asimismo, la Resolución de 10 de febrero de 2021 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas dicta 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.

Por otro lado, en el ejercicio 2021 se han cambiado los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, en cumplimiento de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose adaptado las cifras del ejercicio 2020 a estos nuevos modelos.

La equivalencia entre los importes clasificados por categorías de los activos financieros a 31 de diciembre de 2020 y a 1 de enero de 2021 es la siguiente:

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Carteras	Valor en libros 31/12/2020	Coste amortizado	Clasificación según nuevos criterios a 01/01/2021		
			VR con cambios en PN	VR con cambios en PL	Coste
Activos financieros disponibles para la venta	600	-	600	-	-
Inversiones crediticias	23.531.875	23.531.875	-	-	-
Total clasificación y valoración s/ EEFF 31/12/2020	23.532.475				
Total clasificación s/ nuevos criterios 31/12/2020		23.531.875	600	-	-
Ajustes de valoración registrados en Patrimonio por nuevos criterios al 01/01/2021		-	-	-	-
Saldos iniciales según nueva clasificación y valoración al 01/01/2021		23.531.875	600	-	-

(e) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Activos financieros

Se clasifican como activos financieros aquellos que corresponden a dinero en efectivo o instrumentos de patrimonio de otras empresas o que suponen un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda) o a intercambiar instrumentos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación y los activos financieros negociados en mercados secundarios de mercados españoles se reconocen en la fecha de contratación, si son instrumentos de patrimonio, y en la fecha de liquidación, si son valores representativos de deuda.

Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican en:

a) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste minorado por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

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

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría se ha deteriorado, cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona en la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio, cuya recuperación se registra directamente contra patrimonio neto.

En el caso de los instrumentos de patrimonio se lleva a cabo un análisis individual de las inversiones a efectos de determinar la existencia o no de deterioro cuando el valor de mercado presenta un descenso prolongado (18 meses) o significativo (40%) respecto a su coste.

Determinación del valor razonable

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos.

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar, la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones económicas entre la fecha de observación y la de valoración.
- En caso de no ser factible la aplicación de los criterios anteriores, la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Sociedad.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Para las participaciones en fondos de inversión clasificadas como activos a valor razonable con cambio en el patrimonio neto, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

d) Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

Estas inversiones se reconocen inicialmente y se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su coste deducido, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, traspasándose sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado reconocido directamente en patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida producida y forma parte del resultado del ejercicio.

(b) Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

Clasificación de los pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican en:

a) Pasivos financieros a coste amortizado

Se corresponden con carácter general con los débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Tras su reconocimiento inicial por su valor razonable (precio de la transacción ajustado por los costes directamente atribuibles), se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja, en su totalidad o en parte cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También los pasivos financieros propios adquiridos se darán de baja, aun cuando sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

Si se produce un intercambio de instrumentos de deuda que tienen condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo original y se reconoce el nuevo pasivo.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se ha dado de baja, y la contraprestación entregada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio que tiene lugar.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(c) Activo material

El inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Equipos informáticos	Lineal	3
Instalaciones, mobiliario y otros activos	Lineal	9

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(d) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles, se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La Sociedad ha contabilizado como "Otro activo intangible" por la transmisión a Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., que adquiere el Negocio de Gestión de IICs de Esfera Capital Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., (véase Nota 7). Los Administradores de la Sociedad han registrado como activo intangible dichos activos, al haber considerado probable la percepción de beneficios económicos futuros derivados de la gestión de las IICs de Esfera. En el supuesto de que el importe finalmente desembolsado sea diferente del inicialmente estimado, se ajustarán de forma prospectiva tanto el importe inicialmente activado como su correspondiente amortización acumulada.

Los activos intangibles se amortizan en función de su vida útil, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado intangible se registra en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los coeficientes de amortización anuales aplicados son los siguientes:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones Informáticas	Lineal	6
Gestión IICs Esfera	Lineal	10

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

La Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

(e) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Atendiendo a lo dispuesto en 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 y la prestación de servicios, a partir del 1 de enero de 2021 los ingresos ordinarios de la actividad se reconocen cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes, valorando el ingreso por el importe de la contraprestación a cambio de dichos bienes o servicios.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(f) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

No se han producido indemnizaciones por despido a lo largo del ejercicio 2021.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(g) Impuesto sobre beneficios

Con fecha 23 de diciembre de 2014, Andbank España, S.A.U., aprobó la constitución de Grupo de consolidación fiscal con sus sociedades filiales participadas al 100% y Andprivate Consulting, S.L. Esta consolidación es efectiva desde el 1 de enero del ejercicio 2015.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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 el Banco espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto diferido si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos por impuestos corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuesto diferido.

En cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto su correspondiente efecto fiscal se registra también en el patrimonio neto.

(h) Provisiones

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

Los importes reconocidos en el balance de situación 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. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

(i) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Carteras gestionadas", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas.

(j) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(k) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(l) Estado de flujo de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” los saldos registrados como Depósitos a la vista del epígrafe “Inversiones Crediticias”.



ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>5.004.476</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva Legal	-
Reservas Voluntarias	<u>5.004.476</u>
	<u>5.004.476</u>

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores y aprobada por el Accionista Único el 30 de abril de 2021, fue la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>3.205.746</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva Legal	-
Reservas Voluntarias	<u>3.205.746</u>
	<u>3.205.746</u>

(5) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	18.301.674	15.165.871
Deudores por comisiones		
Con empresas del grupo	874.548	717.465
Con otros intermediarios financieros	13.618.162	7.648.539
Deudas con empresas del Grupo por consolidación fiscal IS	-	-
	<u>32.794.384</u>	<u>23.531.875</u>

(a) Depósitos a la vista

Depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge saldos en cuenta corriente mantenidos con las distintas entidades financieras con las que opera, que devengan intereses a tipos de mercado y son de libre disposición. Al 31 de diciembre de 2021, mantiene 16.516.820 euros de saldo con entidades del Grupo (14.519.821 euros al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 16(a)).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

La Gestora no ha obtenido ingresos por los depósitos a la vista durante los ejercicios 2021 y 2020.

(b) Deudores por comisiones

Estos saldos incluyen las comisiones de gestión y de éxito de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, así como las comisiones por gestión discrecional de carteras con contrato de delegación (véase nota 13), pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 y 2020. En su mayor parte, estas comisiones son liquidadas mensualmente. Un detalle de los ingresos devengados se incluye en la nota 14(b).

(6) Activo Material

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos materiales se encontraban totalmente amortizados.

(7) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible, es como sigue:

	31.12.2020	Altas/ Bajas	31.12.2021
Aplicaciones informáticas	7.365	-	7.365
Otros activos intangibles	1.000.000	-	1.000.000
Menos, amortización acumulada	(23.964)	(101.007)	(124.972)
Valor neto	983.401	(101.007)	882.393

	31.12.2019	Altas/ Bajas	31.12.2020
Aplicaciones informáticas	7.365	-	7.365
Otros activos intangibles	-	1.000.000	1.000.000
Menos, amortización acumulada	(5.072)	(18.892)	(23.964)
Valor neto	2.293	981.108	983.401

El 8 de septiembre de 2020, la Sociedad formalizó un acuerdo en el cual Esfera Capital S.G.I.I.C. transmite a Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., que adquiere el Negocio de Gestión de IICs. El importe de dicha adquisición asciende a 1.000.000 euros cuyo contrato se encuentra conformado principalmente por la actividad de gestión de las IICs, los contratos con gestores y los contratos con asesores, que forman parte de la rama de actividad que es objeto de transmisión.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(8) Activos y Pasivos Fiscales

Con fecha 23 de diciembre de 2014, el Accionista Único de Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., Andbank España, S.A.U., aprobó la constitución de Grupo de consolidación fiscal con sus sociedades filiales participadas al 100% y Andprivate Consulting, S.L. Esta consolidación fue efectiva desde el 1 de enero del ejercicio 2015. Los saldos relacionados con aspectos fiscales se encuentran detallados en las notas 9,10 y 15.

(9) Resto de Activos y Pasivos

El detalle de estos epígrafes, incluidos en los balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
Resto de Activos	<u>105.173</u>	<u>50.035</u>
Resto de Pasivos		
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública Acreedora por IRPF	593.564	260.719
Organismos de la Seguridad Social	<u>52.991</u>	<u>43.133</u>
	<u>646.555</u>	<u>303.852</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe de Resto de Activos recoge fundamentalmente préstamos a empleados.

(10) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con intermediarios financieros		
Deudas con empresas del grupo		
Comisiones comercialización (nota 16(a))	4.832.882	3.343.110
Importes a pagar por consolidación fiscal IS (notas 15 y 16(a))	138.668	237.069
Importes a pagar por consolidación fiscal IVA (nota 16(a))	16.195	64.128
Resto (nota 16(a))	<u>412.849</u>	<u>232.487</u>
	<u>5.400.594</u>	<u>3.876.794</u>
Resto de intermediarios financieros	<u>5.302.884</u>	<u>3.177.478</u>
Deudas con particulares		
Otros acreedores	<u>602.870</u>	<u>357.616</u>
Total	<u><u>11.306.348</u></u>	<u><u>7.411.888</u></u>

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe de Deudas con intermediarios financieros recoge fundamentalmente comisiones de comercialización pendientes de pago a Andbank España, S.A.U. por importe de 4.832.882 y 3.343.110 euros, respectivamente (nota 16). Con fecha 19 de abril de 2013, la Sociedad firmó un contrato de comercialización de instituciones de inversión colectiva, por medio del cual a partir del 1 de enero de 2015 la Sociedad cederá el 70% de la comisión de gestión a Andbank España, S.A.U. como entidad comercializadora. Dicho porcentaje fue modificado a partir del 1 de abril de 2016, pasando a ser del 76% y a partir del 1 de enero de 2017 pasando a ser del 82,25%.

Adicionalmente, el epígrafe Resto recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020 importes por gastos devengados pendientes de liquidar con entidades del grupo los cuales han sido abonados dentro de los primeros meses del siguiente ejercicio (nota 16(a)).

(11) Provisiones

A 31 de diciembre de 2021 este epígrafe se recoge una provisión por importe de 0 euros (25.000 euros a 31 diciembre de 2020) por otras contingencias probables. El movimiento de las provisiones es como sigue:

Provisiones al 31 de diciembre de 2019	<u>43.000</u>
Reversión	(18.000)
Otros movimientos	<u>-</u>
Provisiones al 31 de diciembre de 2020	<u>25.000</u>
Reversión de provisión	-
Otros movimientos	<u>(25.000)</u>
Provisiones al 31 de diciembre de 2021	<u>-</u>

(12) Fondos Propios

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

(a) Capital Escriturado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la Sociedad está representado por 16.700 acciones nominativas de 60,11 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones no cotizan en Bolsa y gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la totalidad de las acciones pertenecen a la sociedad Andbank España, S.A.U.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Con fecha 15 de abril de 2014, la totalidad de las acciones de la Sociedad fueron transmitidas de Andbank Luxembourg, S.A. a Andbank España, S.A.U., convirtiéndose esta última en accionista único de la Sociedad.

De acuerdo con el art. 13.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantiene con su Accionista Único dos contratos significativos:

- Contrato de comercialización de instituciones de inversión colectiva, por medio del cual a partir del 1 de enero de 2015 la Sociedad cederá el 70% de la comisión de gestión a Andbank España, S.A.U. como entidad comercializadora. Dicho contrato fue modificado a partir del 1 de abril de 2016, pasando a ser del 76% y a partir del enero de 2017 pasó a ser del 82,25% (nota 10).
- Contrato de delegación de la gestión de carteras de clientes de Andbank España S.A.U., por medio del cual ésta delega en Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. la gestión discrecional de las carteras de sus clientes, recibiendo Andbank España S.A.U. por parte de la Sociedad el importe equivalente al 60% del total de las comisiones de gestión cobradas a los clientes.

(b) Reservas

- Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(c) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva de la CNMV.

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- En la planificación estratégica y comercial, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan a las decisiones de la Sociedad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	31.12.2021	31.12.2020
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	1.003.837	1.003.837
2. Reservas	15.821.334	12.615.588
Menos		
3. Activos intangibles	(882.393)	(983.401)
4. Financiaciones al personal	(37.828)	(10.918)
5. Otras partidas a deducir	-	-
Total recursos propios computables	15.904.950	12.625.106
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000	125.000
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	629.846	429.885
Suma (A)	754.846	554.885
3. Gastos de personal (*)	3.313.889	3.251.850
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	101.007	18.892
5. Gastos de servicios exteriores (*)	2.403.622	1.379.797
6. Tributos (*)	2.693	6.576
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	20.000	20.000

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Suma (B)	5.841.211	4.677.115
9. Responsabilidad profesional	23.327	68.223
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	<u>1.483.630</u>	<u>1.237.502</u>

Recursos propios computables – Recursos propios exigibles **14.421.320** **11.387.604**

(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente o bien, gastos del ejercicio corriente en el caso de que el importe de estos últimos sea superior en un 25% a los del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requeridos por la citada normativa.

(13) Recursos de Clientes Fuera de Balance

(a) Otras cuentas de orden: Patrimonio gestionado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Patrimonio gestionado		
Instituciones de Inversión Colectiva y fondos de pensiones (nota 1)	3.487.863.139	2.420.351.913
Carteras gestionadas	<u>833.865.198</u>	<u>569.049.149</u>
	<u>4.321.728.337</u>	<u>2.989.401.062</u>

Asimismo, durante 2021, la Sociedad ha asesorado un patrimonio total por importe de 16.925.313 euros en participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros.

(b) Instituciones de Inversión Colectiva y Carteras gestionadas

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva y carteras gestionadas por la Sociedad así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y las comisiones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 se muestra en el Anexo I.

(14) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva, así como la actividad de gestión discrecional de carteras, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véase nota 1).

(b) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Comisiones percibidas	31.12.2021	31.12.2020
Comisiones de Instituciones de Inversión Colectiva	30.103.014	19.217.300
Comisiones por gestión discrecional carteras incluye fondos de pensiones (nota 16(a))	1.828.172	1.465.708
Otras comisiones	223.754	61.324
	<u>32.154.940</u>	<u>20.744.332</u>

Las comisiones percibidas por la gestión de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas, así como de las carteras gestionadas por la Sociedad, se calculan diariamente, sobre el valor patrimonial de la IIC o la cartera gestionada, y se abonan a la Sociedad, en su mayor parte, semestralmente.

Adicionalmente, dentro del epígrafe de “Comisiones de Instituciones de Inversión Colectiva”, se incluye la comisión de éxito generada por varias de las IIC gestionadas durante el ejercicio 2021. Dicha comisión asciende a 10.986.954 euros (5.814.443 euros en 2020).

“Otras comisiones”, recoge principalmente las comisiones de research que percibe la Sociedad por la aplicación del nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, basado en la directiva MiFID II y el reglamento MiFIR que ha comenzado su aplicación desde el 3 de enero de 2018. Adicionalmente recoge comisiones de asesoramiento y asistencia a otras entidades.

Un detalle de las comisiones pagadas durante los ejercicios 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones pagadas	31.12.2021	31.12.2020
Por comercialización de IIC's y carteras gestionadas	19.091.779	12.491.629
Otras comisiones	86.338	18.267
	<u>19.178.117</u>	<u>12.509.896</u>

Durante el ejercicio 2021, el importe de las comisiones pagadas con empresas del Grupo asciende a 10.173.497 euros (7.379.498 euros al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 16(a)).

(c) Otras cargas de explotación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este epígrafe incluye la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones efectuada por la Sociedad.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Sueldos y salarios	2.747.356	2.417.124
Cuotas Seguridad Social	455.145	332.142
Otros gastos de personal	<u>111.388</u>	<u>502.584</u>
	<u>3.313.889</u>	<u>3.251.850</u>

La distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	<u>2021</u>				<u>31.12.2021</u>				<u>2020</u>				<u>31.12.2020</u>			
	Media	Hombres	Mujeres	Total	Media	Hombres	Mujeres	Total	Media	Hombres	Mujeres	Total	Media	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	3	1	4	3	2	1	3	3	2	1	3	3	2	1	3
Técnicos	24	27	2	29	15	22	1	23	15	22	1	23	15	22	1	23
Administración	6	3	3	6	5	3	2	5	5	3	2	5	5	3	2	5
Control y riesgo	3	2	1	3	2	2	1	3	2	2	1	3	2	2	1	3
	<u>36</u>	<u>35</u>	<u>7</u>	<u>42</u>	<u>25</u>	<u>29</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>25</u>	<u>29</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>25</u>	<u>29</u>	<u>5</u>	<u>34</u>

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

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Servicios profesionales independientes	39.396	35.593
Servicios administrativos subcontratados	1.526.801	1.139.540
Otros gastos	837.425	200.103
Contribuciones e impuestos	<u>2.693</u>	<u>11.137</u>
	<u>2.406.315</u>	<u>1.386.373</u>

Al 31 de diciembre de 2021, mantiene 932.037 euros de saldo con entidades del Grupo (760.134 euros al 31 de diciembre de 2020), incluidos dentro de “Servicios administrativos subcontratados” (véase nota 16(a)).

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(f) Otros productos de explotación

Al 31 de diciembre de 2021, este epígrafe incluye el importe derivado por la intermediación de la Sociedad entre Andbank España, S.A.U. y un cliente de esta última en una operación de permuta financiera sobre riesgo de crédito sobre una cartera de préstamos hipotecarios de Andbank España.

(15) Situación Fiscal

Con fecha 23 de diciembre de 2014, el Accionista Único de Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., Andbank España, S.A.U., aprobó la constitución de Grupo de consolidación fiscal con sus sociedades filiales participadas al 100% y Andprivate Consulting, S.L. Esta consolidación es efectiva desde el 1 de enero del ejercicio 2015 (véase notas 8, 9 y 10).

Como consecuencia de la consolidación fiscal, los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 30 por 100 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2021, que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales, así como la declaración presentada correspondiente al ejercicio 2020, son como sigue:

	31.12.2021	31.12.2020
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos y base imponible del impuesto	7.149.844	4.581.667
Cuota íntegra del impuesto al 30%	2.144.954	1.374.500
Retenciones y pagos a cuenta	(2.006.286)	(1.137.431)
Saldo a pagar por Impuesto sobre Sociedades	<u>138.668</u>	<u>237.069</u>

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
Base contable del impuesto al 30%	2.144.954	1.374.500
Otros ajustes de ejercicios anteriores	414	1.420
	<u>2.145.368</u>	<u>1.375.920</u>

No se han producido variaciones de los activos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2021 y 2020.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(16) Partes Vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

Balance

<u>Balance</u>	31.12.2021	31.12.2020
<u>Activo</u>		
Depósitos a la vista (nota 5)	16.516.820	14.519.821
Deudores por comisiones (nota 5)	874.548	717.465
	17.391.368	15.237.286
<u>Pasivo</u>		
Deudas por consolidación fiscal (nota 10)	154.863	301.197
Comisiones de comercialización y resto de pasivos (véase nota 10)	5.245.731	3.575.597
	5.400.594	3.876.794

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>	31.12.2021	31.12.2020
<u>Ingresos</u>		
Comisiones percibidas (nota 14(b))	1.825.093	1.459.708
Ingresos por prestación de servicios a WP	15.902	-
	1.840.995	1.459.708
<u>Gastos</u>		
Gastos generales (nota 14 (e))	932.037	760.134
Comisiones y corretajes satisfechos (nota 14 (b))	10.173.497	7.379.498

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

11.105.534 8.139.632

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad

La remuneración del Consejo de Administración durante el ejercicio 2021 por todos los conceptos ha ascendido a 882.677 euros (745.855 euros en el ejercicio 2020), incluyendo un importe de 483.485 euros por dietas de asistencia al Consejo (427.614 euros en el ejercicio 2020) y un importe de 399.192 euros (318.241 euros en 2020) por sueldos y salarios, no habiéndose devengado importe alguno por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, indemnizaciones por cese ni por pagos basados en instrumentos de capital.

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

La póliza obligatoria de responsabilidad civil de consejeros está suscrita y desembolsada por la matriz del Grupo, Andbank España, S.A.U.

La distribución de los administradores y miembros del Consejo de Administración por sexos para los años 2021 y 2020, es como sigue:

31.12.2021			31.12.2020		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
7	1	8	7	1	8

(c) Situaciones de conflictos de interés

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(d) Información relativa al personal de alta Dirección de la Sociedad

La remuneración devengada por el personal de Alta Dirección del Banco correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020 asciende a 483.485 euros y 427.614 euros, respectivamente.

(17) 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 relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(18) Honorarios de Auditoría

Los honorarios netos acordados por Deloitte, S.L. por los servicios de auditoría correspondientes al ejercicio 2021 han ascendido a 11.648 euros (11.342 euros en 2020), con independencia del momento de su facturación.

Asimismo se han facturado por Deloitte, S.L. 13.800 euros en el ejercicio 2021 relativos al Informe de Protección de Activos de Clientes del ejercicio 2020.

(19) Servicio de Atención al Cliente

En el año 2004, la sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

El Servicio de Atención al Cliente, en 2021, ha recibido 2 reclamaciones y/o quejas, resolviendo en dicho ejercicio un total de 2. Todas corresponden a particulares. De dichas reclamaciones y/o quejas resueltas, se han resuelto a favor la sociedad.

Durante 2020, el Servicio de Atención al Cliente, recibió 2 reclamaciones y/o quejas, resolviendo en dicho ejercicio un total de 2. Todas correspondían a particulares. De dichas reclamaciones y/o quejas resueltas, se resolvieron a favor la sociedad.

(20) Política y Gestión de Riesgos

El riesgo es inherente a la actividad de la Sociedad, pero es gestionado a través de un proceso continuo de identificación, medición y seguimiento del mismo. Este proceso es crítico para la continuidad de las actividades de la Sociedad.

- Gestión de riesgos:

La Sociedad está expuesta al riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional, así como al riesgo de mercado para las carteras gestionadas.

La Sociedad ha establecido unos sistemas de control que permiten la identificación, medición, seguimiento y evaluación continuada de los riesgos de la Sociedad y de las carteras gestionadas, siendo el objetivo prioritario la reducción de cualquier riesgo que pueda poner en peligro su continuidad, el adecuado y prudente tratamiento de los patrimonios gestionados y el cumplimiento de los requisitos impuestos por la normativa vigente.

- Estructura de la gestión del riesgo:

El Consejo de Administración y el personal de Alta Dirección, asumen en última instancia la responsabilidad de establecer las medidas y acciones oportunas que garanticen el contenido y los principios generales de la Gestión del Riesgo.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

En cuanto a la estructura de la gestión del riesgo, la Sociedad cuenta con un Departamento de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos (integrado por dos personas), un Órgano de Control de Operaciones Vinculadas (formado también por dos personas) y un Órgano de Control de las Funciones Delegadas (del que forman parte cuatro personas).

- Exposición al riesgo:

- Valor razonable de los instrumentos financieros

Todos los activos financieros incluidos en las carteras gestionadas se encuentran registrados por su valor razonable determinado por referencia a valores de cotización o por utilización de técnicas de valoración basadas en datos observables en el mercado. Los pasivos financieros se encuentran registrados por su coste amortizado.

- Riesgo de crédito

La Sociedad toma una exposición al riesgo de crédito cuando las contrapartes no atienden al cumplimiento de sus compromisos. Básicamente el tipo de contrapartes que tiene la Sociedad son Entidades Financieras.

Con relación al riesgo de contraparte con entidades financieras, la selección de estas se sustenta en criterios de prestigio y experiencia en el sector, así como, cuando disponen, en calificaciones de solvencia asignadas por agencias externas de reconocido prestigio (Standard & Poor's y Moody's). En este sentido se verifica que las calificaciones crediticias de las contrapartes se correspondan con niveles de "investment grade" entre buena y alta calidad crediticia.

- Riesgo de tipo de interés

La Sociedad considera la exposición a este riesgo como no significativa, y por tanto no es objeto de evaluación y seguimiento, no habiéndose fijado límites a su exposición ni procedimientos de seguimiento sobre el mismo.

- Otros riesgos de mercado

La Sociedad considera la exposición a este riesgo como no significativa, y por tanto no es objeto de evaluación y seguimiento, no habiéndose fijado límites a su exposición ni procedimientos de seguimiento sobre el mismo.

- Riesgo de liquidez

El control de la posición de la liquidez se ejerce a través de un modelo estructurado de acuerdo con las disposiciones de la normativa vigente que permite clasificar tanto los activos como los pasivos computables.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- Sostenibilidad

El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia (integración de factores ESG, que puede ser un elemento de evaluación que pueda afectar a las inversiones subyacentes), que tomará como referencia múltiples fuentes entre los que entran la información disponible publicada por los emisores de los activos en los que invierte, los ratings ESG publicados por parte de compañías de calificación crediticias, así como los datos facilitados por proveedores externos.

De acuerdo con el artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, de entre la totalidad de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, únicamente SIGMA IH Global Sustainable Impact y SIGMA IH Global Equity promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

(21) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2011, 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 de facturas recibidas efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad:

	Días	
	31.12.2021	31.12.2020
Periodo medio de pago a proveedores	13	9
Ratio de operaciones pagadas	13	9
Ratio de operaciones pendientes de pago	24	43
	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Total de pagos realizados	16.062.613	13.860.142
Total de pagos pendientes	2.707	2.162

(22) Hechos posteriores

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, en el transcurso del ejercicio de 2022 procedentes de Wealthprivat Asset Management, SGIIC, S.A.U., la Sociedad ha incluido en su gestión las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva: ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A., ASTURIANA DE VALORES, S.A. SICAV, DAPHNE INVESTMENTS, SICAV, S.A., FAVILA INVERSIONES, SICAV, S.A., FIRETXEA PROYECTOS SICAV, S.A., GASSOLANS INVERSIONES, SICAV, S.A., INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A., INVESCA CARTERA, SICAV, S.A., KIPA INVESTMENT, SICAV, S.A., NORTH CAPE INVERSIONES, S.A. SICAV, REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A., SEQUOIA VALORES SICAV S.A., VALUE TREE BLACK SICAV, S.A., ATLAS VALORES, SICAV S.A., DP ETICA VALOR COMPARTIDO SICAV, S.A., GERMINA INVEST, SICAV, S.A. y UVAFS, SICAV, S.A.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero de 2022 está generando incertidumbre en la economía y en los mercados financieros. Las continuas decisiones de aplicar sanciones y contra sanciones contribuyen al aumento de esa incertidumbre. En la actualidad, existen riesgos geopolíticos y económicos que se han hecho más evidentes fruto del conflicto, entre ellos, el aumento de la volatilidad en los mercados financieros, el aumento de la inflación (principalmente incrementos en el precio de la energía , petróleo, entre otras materias primas) y disrupciones de las cadenas de suministro, lo que podría desembocar en una desglobalización de la economía mundial, favorecida por medidas proteccionistas sobre el comercio internacional y, por tanto, una reducción de la integración de los mercados financieros . En este sentido, la Sociedad sigue monitorizando los efectos derivados del conflicto bélico, incluyendo posibles impactos directos e indirectos en el valor razonable de los activos, pasivos y exposiciones fuera de balance, y el Grupo está colaborando con los supervisores , autoridades y reguladores competentes de todas las jurisdicciones donde operan con las obligaciones como entidades financieras. En la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha habido impactos materiales adversos, ni tampoco se estima que pudiera afectar materialmente y de forma adversa al negocio de la Sociedad ni a su posición financiera.”

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresados en euros)

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales de 2021, junto con la que debe ser leído.

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
ABAE VALORES, SICAV, S.A.	5.922	15.018.993	-	-
ADAIA INVERSIONES SICAV, S.A.	15.377	4.151.580	16.697	5.247.351
AENIGMA XI, SICAV SA	16.935	1.602.149	18.067	1.710.955
AKERON CAPITAL SICAV, S.A.	17.046	3.462.702	14.616	3.238.368
ALFA CAPITAL PRIVADO SICAV, S.A.	20.822	6.429.301	21.609	5.840.425
ALGENID INVERSIONES SICAV, S.A.	41.805	5.945.206	41.278	5.915.845
AMPAVIC 2013,SICAV,S.A.	20.911	10.959.361	2.183	10.581.501
ASTRA SICAV SIF BEETHOVEN CAP	6.047	5.667.496	5.719	5.180.556
ATHENEE FCP - BUTTERFLY	23.681	27.708.967	-	-
BALAGUER 98 DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	12.623	2.329.871	-	-
BLACKSMITH CAPITAL, SICAV, S. A.	13.290	4.193.356	-	-
BOSAN GESTION INVERSIONES SICAV	48.075	8.932.733	34.005	6.663.835
BP2 VALORES SICAV, S.A	-	-	9.836	-
BUSBAC 1994, CPE SICAV, S.A.	11.373	2.330.879	-	-
CAESAR IMPERATOR I, SICAV, S. A.	11.090	5.535.513	-	-
CASH FLOW INVERSIONES SICAV, S.A.	-	-	12.977	-
CIBRAN INVERSIONES, SICAV, S.A.	101.524	35.117.109	93.121	32.326.518
CIMA GLOBAL VALUE SICAV, S.A.	281.449	19.631.643	60.329	16.403.444
CMA GLOBAL 1999, SICAV, S.A.	658	2.477.279	-	-
COMMUN TIR SICAV, S.A.	-	-	1.327	-
CONNECTA GAP 2013 SICAV, SA	80.516	7.746.701	85.157	8.247.883
CUSTREL SICAV, S.A.	457	-	19.072	3.192.204
EDESMAR 2012 SICAV, S.A.	55.010	7.208.002	37.843	6.448.356
E-ONE GLOBALINVEST SICAV, S.A.	-	-	1.074	-
ESGER INVERSIONES SICAV S.A.	726	3.134.964	-	-
EULER INVESTMENTS SICAV, S.A.	155.597	14.369.359	131.059	11.660.447
EUROARRADI, SICAV S.A.	254.564	11.793.165	86.856	10.500.381
EUROBOLSA SELECCION SICAV, SA	131.042	7.944.879	87.009	6.866.086
EUROHISPANO OPCIONES SICAV	32.625	1.966.388	35.936	1.891.089
EVETAM INVERSIONES SICAV, S.A.	36.428	2.623.342	10.533	3.077.029
F.A.M. INVERSIONES SICAV, S.A.	27.443	4.815.378	25.399	4.470.975
FACETA INVEST SICAV, S.A.	11.740	3.676.313	13.017	3.191.623
FAMOGA INVERSIONES SICAV, S.A.	21.882	3.335.946	18.001	3.293.351
FINEN INVERSIONES, SICAV S.A.	19.985	-	27.377	9.927.396
GARDERINA, SICAV, SA	2.679	-	10.109	1.895.305

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
GESPRINVER CARTERA SICAV, SA	-	-	16.365	1.396.465
GOOD VALUE, SICAV, S. A.	55.005	4.359.670	-	-
GORBEIA INVERSIONES SICAV SA	839	3.613.134	-	-
GRATIL INVEST SICAV, S.A.	167.975	21.129.539	152.906	19.342.618
GUAYENTE INVERSIONES SICAV, S.A.	9.111	-	15.444	2.966.759
INAHFAE, SICAV, S.A.	682	2.942.401	-	-
INFEGAR AHORRO SICAV S.A.	2.913	3.051.254	-	-
INMOBILIARIA CALERA Y CHOZAS CARTERA, SICAV, S.A.	31.417	6.794.169	29.960	6.323.847
INTELLIGENT DATA & BOTS SICAV S.A.	258.136	11.453.517	285.297	9.221.054
INV Y ANALISIS ESTRATEGICOS SICAV, SA	82.997	9.349.673	71.201	8.020.358
INVER-99, SICAV, S.A.	12.949	2.289.064	-	-
INVERCANSEVI SICAV, S.A.	167.507	26.683.163	340.541	23.544.960
INVERSALINAS, SICAV S.A.	1.407	7.586.930	-	-
INVERSIONES CARVAZAL SICAV	15.002	3.049.149	12.383	2.715.153
INVERSIONES FINANCIERAS PEPES SICAV, S.A.	130.574	22.129.304	106.311	21.349.699
INVERSIONES INVESTU SICAV SA	36.872	4.172.937	24.550	4.294.597
INVERSIONES KINEAS SICAV, S.A.	23.768	5.905.949	23.836	5.872.011
INVERSIONES PICO TRES MARES, SICAV S. A	3.999	2.952.538	-	-
INVERSIONES SELECTIVAS SICAV, SA	84.204	22.297.233	85.964	21.334.613
INVERSIONES VALLOBAL SICAV, S.A.	7.525	3.099.351	6.700	2.818.985
INVERSIONES VARIBOSA SICAV, S.A.	-	-	16.948	-
INVERTIA DE GESTION SICAV, SA	48.898	2.605.859	45.484	2.582.211
INVEST STELLA SICAV, S.A.	114.583	10.802.329	133.914	10.305.379
INVESTKEY GLOBAL SICAV, S.A.	244.696	17.964.833	52.073	16.114.902
J.G.B. 2005 SICAV, S.A.	1.326	-	16.333	2.822.695
JAYCAR INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, SA	22.663	5.802.330	21.539	5.478.760
JUST GROWTH SICAV SA	132.841	15.174.836	173.286	12.503.145
JUST SAVING SICAV SA	60.908	13.260.392	85.969	12.734.347
JUST WEALTH SICAV SA	253.398	36.547.476	362.848	34.417.762
KOKORO WORLD TRENDS, SICAV, S.A.	48.794	-	72.266	7.388.250
KOWAIT IV SICAV, S.A	67.866	9.320.097	98.362	8.948.984
LAURUS PATRIMONIAL SICAV, S.A.	28.751	6.693.237	28.442	6.511.729
LAYSSIS GLOBAL INVESTMENT, SICAV, S. A.	38.395	5.869.211	-	-
LIGA MOBILIARIA SICAV, S.A.	262.780	40.356.402	196.187	33.928.633
MAJUINSO 2007 SICAV, S.A.	11.672	4.690.801	-	-
MARIPLA INVESTMENTS SICAV, S.A.	104.120	8.601.209	106.519	8.698.213

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
MAR-SET INVERSIONS SICAV S.A	31.347	27.025.611	-	-
MEDIGESTION 02 SICAV, S.A.	21.528	-	311.717	18.143.318
MONVI INVESTMENTS SICAV, S.A.	-	-	31.910	4.694.673
MUTUAVALOR I SICAV, SA	14	-	38.517	125.988
N.IBAÑETA AHORRO, SICAV S.A.	2.596	8.024.285	-	-
OMBU INVERSIONES SICAV, SA	12.764	4.078.367	11.555	3.433.550
OPORTUNIDAD BURSATIL SICAV, SA	250.238	8.293.517	122.000	7.926.379
ORTISA INVERSIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.	18.660	4.820.231	17.331	4.478.154
PAPEGO INVERSIONES SICAV S.A.	18.503	-	19.411	7.855.480
POLO VALOR S.I.C.A.V., S.A.	3.443	18.614.132	-	-
POSITIVE RETURNS SICAV, S.A.	42.098	5.898.334	43.811	6.372.936
PRESTIGE INVERSIONES, SICAV, S.A.	1.250	3.599.085	-	-
PRISMA SICAV - FIXED INCOME USD	217	-	2.195	782.028
PRISMA SICAV - RENTA FIJA FLEXIBLE	151.121	-	887.580	107.727.272
PROCESS INVERSIONES SICAV,S.A.	1.543	3.324.474	-	-
PROTEAS DE INVERSIONES SICAV, S.A.	-	-	-	-
RUSINA INVERSIONES SICAV, S.A.	-	-	7.707	-
SALMON MUNDI CAPITAL SICAV, S.A.	28.556	13.593.855	27.073	8.674.717
SANBABLES, SICAV S.A.	766	3.300.721	-	-
SCHOLA DE INVERSIONES, SICAV, S. A.	10.492	2.879.897	-	-
SENESTRELLA, SICAV, S. A.	19.881	3.526.026	7.222	3.012.803
SIDICLEAR SICAV, S.A.	186.060	16.027.045	133.641	13.705.649
SIMA AHORRO SICAV, SA	24.966	4.326.152	23.349	3.900.780
SLM ICEBERG, SICAV	113.892	9.630.862	85.569	6.516.856
SOLAINAINVEST, SICAV S. A.	43.524	14.981.651	20.619	13.661.732
SUJA 12, SICAV,S.A.	66.072	11.721.637	56.662	10.761.682
SURARIVAL INVERSIONES, SICAV, S. A.	93.990	17.189.091	-	-
TAVELA INVERSIONES SICAV SA	700	2.504.240	-	-
TIEBAS DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	-	12.047.499	-	-
TORTUGA 2014, SICAV, S.A.	59.776	346.310	262.357	29.507.025
TR3INVER INVERSIONES SICAV, S.A.	33.386	7.212.367	30.803	6.729.840
TRESETA INVERSIONES SICAV, S.A.	2.215	-	5.442	4.150.236
TULIACAN SICAV S.A.	43.948	6.911.287	43.635	6.686.736
VAIMESA, SICAV S.A.	1.348	3.636.681	-	-
VALDARBI INVEST, SICAV, SA	495.269	21.577.391	-	-
VECTORIAL VALORES SICAV, S.A.	18.188	2.776.849	-	-
VERSEN GLOBAL VALUE SICAV, S.A.	13.761	-	14.533	3.678.482

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
WEBSTER INVERSIONES, SICAV, S. A.	170.389	15.572.274	-	-
TOTAL SICAV	5.996.396	824.096.433	5.706.473	731.933.368

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE INVERSIONES				
BEST CARMIGNAC FI	-	-	62.561	-
BEST JP MORGAN AM, FI	-	-	58.867	-
BEST MORGAN STANLEY FI	-	-	55.511	-
CLASE A ANDBANK MEGATRENDS FI	1.445.673	112.898.626	438.985	71.264.483
CLASE A AVANTAGE PURE EQUITY FI	617	818.204	-	-
CLASE A BISSAN BLINDAJE COMPART.	408.002	60.024.545	-	-
CLASE A DP AHORRO F.I.	83.289	173.242.123	-	-
CLASE A DP BOLSA ESPAÑOLA FI	5.666	4.017.042	-	-
CLASE A DP FONDOS RV GLOBAL FI	33.316	30.060.507	-	-
CLASE A DP HEALTHCARE FI	32.696	26.740.675	-	-
CLASE A DP RENTA FIJA FI	48.301	45.732.714	-	-
CLASE A FONVALCEM FI	25.665	5.592.465	30.948	5.358.892
CLASE A GESTION VALUE FI	545.246	64.990.542	512.540	51.977.971
CLASE A MYINVESTOR VALUE	-	3.847.182	-	-
CLASE A STRATEGIC CREDIT VALUE FIL	44.528	3.137.794	-	-
CLASE B DP SELECCION FI	4.920	3.018.333	-	-
DP FLEXIBLE GLOBAL FI	10.562	21.263.129	-	-
DP MIXTO RV FI	11.546	10.311.342	-	-
EJECUTIVOS GLOBALFOND FI	4.655	-	9.029	924.145
ELCANO HIGH YIELD OPPORTUNITIES, SIL, S.A.	10.160	3.107.610	-	-
FONCESS FLEXIBLE FI	288.549	24.032.176	286.696	18.108.985
FONDIBAS FI	292.261	17.258.147	23.557	15.814.704
GESEM, FI/AGRESIVO FLEXIBLE	192.860	23.038.863	17.376	23.838.322
GESTION BOUTIQUE ADAIA MIXTO RENTA VARIABLE, FI	617.089	32.469.740	1.005.192	75.293.542
GESTION BOUTIQUE II ACCION GLOBAL, FI	660.642	43.458.385	516.185	39.456.891
GESTION BOUTIQUE III AG SELECCION INTERNACIONAL, FI	1.116.734	89.822.922	682.592	62.651.125
GESTION BOUTIQUE IV GESEM W-HEALTH & SPORTS FUND, FI	82.052	16.881.845	-	-
GESTION BOUTIQUE V/ DARWIN	184.235	10.371.603	245.910	13.037.499
GESTION BOUTIQUE VI/ ARGOS	753.662	95.764.977	109.777	68.785.336

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE INVERSIONES				
GESTION BOUTIQUE VII/ ALLROAD	327.499	20.735.665	57.808	15.483.507
GESTION BOUTIQUE VIII FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA	536.398	31.730.132	87.694	23.203.159
GESTION TALENTO FI	123.335	11.278.183	76.162	6.207.272
HAMCO GLOBAL VALUE FUND CLASE F, FI	500.353	28.606.646	74.823	18.389.619
ICARIA CAPITAL CARTERA PERMANENTE FI	75.053	17.210.831	4.197	9.012.822
ICARIA CAPITAL DINAMICO, FI	79.250	6.605.400	5.858	5.122.446
IGVF FI	61.258	17.779.505	227.969	17.200.009
IMPASSIVE WEALTH, FI	75.227	15.191.715	6.060	10.701.239
KRONOS FI	36.604	10.600.833	-	5.109.906
MEDIGESTION FI	224.367	16.620.113	1.246	294.710
MERCH SELECCION DE FONDOS FI	-	-	39.021	3.410.910
MERCHBANC FCP RENTA FIJA FLEXIBLE	205.589	155.497.172	-	-
MERCHBANC FONDTESORO CP, FI	-	3.904.094	-	6.625.770
MERCH-EUROUNION FI	88.779	4.237.460	37.731	2.527.643
MERCHFONDO, FI	5.166.141	177.819.234	3.110.451	119.916.606
MERCH-FONTEMAR, FI	894.664	76.142.118	633.336	39.357.895
MERCH-OPORTUNIDADES, FI	142.716	8.830.000	145.547	11.353.368
MERCHRENTA, FI	60.002	4.659.782	81.128	7.103.823
MERCH-UNIVERSAL, FI	874.991	63.091.448	640.112	44.243.439
MIXED CONSERVATIVE FI	107	-	18	185.880
MM GLOBAL, FI	42.573	3.776.973	3.570	2.783.002
MYINVESTOR NASDAQ 100, FI	4.272	5.356.541	-	-
MYINVESTOR PONDERADO ECONOMÍA MUNDIAL, FI	1.093	1.138.945	-	-
MYINVESTOR S&P500 EQUIPONDERADO, FI	1.144	3.158.451	-	-
OPORTUNIDADES GLOBALES, FI	-	-	2.371	-
RIVER PATRIMONIO F.I.	84.829	14.061.826	5.419	6.369.060
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST BLACKROCK	230.096	29.324.563	149.197	19.837.825
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST CARMIGNAC	181.626	46.163.961	348.090	32.062.170
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST JP MORGAN	1.041.929	88.734.285	235.713	78.228.341
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST M&G	118.669	24.312.544	116.809	24.824.281
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST MORGAN STANLEY	540.488	91.716.233	598.754	91.136.872
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - EQUITY EUROPE	381.998	31.001.887	83.332	41.332.485
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - EQUITY SPAIN	171.029	9.298.464	14.394	7.422.412
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - FIXED INC USD	57.368	32.477.476	24.659	39.165.314
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - GLOBAL S. IMPACT	875.157	79.895.408	353.093	42.641.399
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL AGRESIVO	472.005	33.414.387	158.186	25.796.031

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020

(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE INVERSIONES				
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL DINAMICO	504.391	40.014.729	254.949	35.439.228
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL EQUILIBRADO	876.368	186.940.340	633.126	139.395.844
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL INVERSION	1.861.387	189.268.743	980.698	177.776.565
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL MODERADO	162.790	105.872.643	185.957	105.763.469
YOSEMITE HEDGE FUND FIL	122.147	11.500.159	77.623	10.407.472
TOTAL FONDOS DE INVERSION	24.106.618	2.619.870.380	13.510.827	1.672.343.688

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE PENSIONES				
CNP PARTNERS RENTA VARIABLE FP	3.079	-	6.001	1.111.502
MAVERICK RETIREMENT FUND F.P.	6.522	861.745	-	-
MERCHPENSION RENTA FIJA FLEXIBLE F.P.	40.903	13.017.014	22.265	7.796.449
MYINVESTOR INDEXADO GLOBAL F.P.	16.581	18.407.882	317	4.948.561
MYINVESTOR INDEXADO S&P 500 F.P.	7.584	10.520.274	143	2.218.345
R3 GLOBAL BALANCED F.P.	801	1.089.411	-	-
TOTAL FONDO DE PENSIONES	75.470	43.896.326	28.726	16.074.857

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2021		31.12.2020	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	30.178.484	3.487.863.139	19.246.026	2.420.351.913
Carteras elegibles	1.752.702	833.865.198	1.436.982	569.049.149
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	31.931.186	4.321.728.337	20.683.008	2.989.401.062

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

2021 acabó siendo un año extraordinario y dispar en retornos para los activos de riesgo. Frente a revalorizaciones próximas o superiores al 20% en buena parte de los índices americanos y en muchas de las bolsas europeas, vivimos caídas en los mercados emergentes o moderados avances como el del IBEX 35. Si volvemos la vista a la renta fija, el panorama fue sido más negativo, con pérdidas en buena parte de las categorías de activos con la sola excepción del High Yield, los bonos de mayor riesgo, muy vinculados en evolución a la renta variable. Entre las materias primas, comportamientos también diferenciados, en los que destacó la escalada en precios de petróleo y gas, frente a unos metales preciosos en números rojos. Año para el dólar, más aún para el yuan que, pese al mal comportamiento de la renta variable china, al ruido regulatorio, la ralentización, Evergrande..., desbancó a la divisa americana en retornos.

La inflación estuvo entre las grandes sorpresas macro del año, con una visión por parte de los bancos centrales que si durante buena parte del año se esperaba temporalmente alta, fue avanzando hacia resultar menos transitoria de lo esperado. 2021 aún ha sido aún “pandémico” en materia de precios y en otros aspectos. Cuellos de botella y tensiones relacionadas con los semiconductores han proseguido en el tiempo. Inflación que así trascendía en 2021 a la política para convertirse en un asunto de inquietud general, presente en los mensajes de Biden o Yellen.

En cuanto al crecimiento, es destacable la fortaleza de los mercados laborales, particularmente del americano, con tasas de paro próximas al 4%, pero también desde Europa, más rezagada, pero compartiendo dirección. Así cerramos 2021 en la Zona Euro con una tasa de paro del 7%, históricamente baja, con participación de la fuerza laboral ya en niveles pre-COVID, y con una subida salarial, aún no vista, pero esperable. Otras economías como la china vivieron un 2021 de desaceleración lo que llevó a sus autoridades a un giro de la política monetaria y fiscal que pasa a ser activa en la reactivación del crecimiento.

En este entorno, a finales de año la FED dejó claro su mensaje: la normalización de la política monetaria americana iba en serio. Reserva Federal con el “foco final en la economía real”, considerando que había mucho margen para subir los tipos sin deteriorar un mercado laboral fuerte y con visos de seguir así. Primera derivada de lo anterior es la de tipos al alza, con la idea de empezar en marzo, considerando que existe mucho margen para subirlos sin dañar el mercado laboral. Y, como continuación vendrá la reducción de balance, aún en debate, que se hará de forma previsible pero que muy probablemente sea más rápida que la vez anterior. Es en este punto donde la incertidumbre es mayor. Mercado que ha llegado a descontar siete subidas en el año, una por reunión. Otros bancos centrales se sumaron ya a las subidas, tanto desde el mundo emergente (Brasil, México,...), como entre los desarrollados (Reino Unido). BCE y BoJ siguieron entre los retrasados en términos de normalización. Dicho lo cual, Zona Euro para la que el BCE ya anunció a finales de 2021 su intención de finalizar el programa de compras de activos lanzado en la pandemia.

Desde el punto de vista del COVID, más allá de la irrupción de la variante Omicron a finales de año, la evolución es esperanzadora. Éxito de la vacunación, con ampliación de las dosis de refuerzo y extensión a la población infantil, cifras de hospitalizaciones y fallecimientos a la baja y la creciente percepción de ir pasando de una situación pandémica a otra endémica.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

Las perspectivas de cara a 2022 se han visto radicalmente afectadas por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. La evolución del conflicto, con múltiples derivadas sobre crecimiento e inflación por la vía de las materias primas, tiñe de volatilidad los mercados y resta fiabilidad a cualquier previsión macro. Lo que está fuera de dudas es que el escenario a la vista será de menor crecimiento y de mayor inflación, con un riesgo de estanflación que, particularmente en Europa, ha ganado enteros. Esperamos que los bancos centrales continúen la normalización monetaria, de forma diferenciada según países y con mayor flexibilidad y gradualidad que la imaginada a comienzos de año. Particularmente en Europa un mayor impulso fiscal, ya sea para acelerar el gasto de transición energética o impulsar de manera importante el de defensa, es esperable. Riesgo geopolítico con traslación al riesgo de crédito, entre otros, con la liquidez en el punto de mira de inversores y bancos centrales.

Principales indicadores de la actividad de la Sociedad

La Sociedad tiene su sede social en Madrid, contando a 31 de diciembre de 2021 con 42 empleados.

A dicha fecha de cierre, la Sociedad tiene encomendada la gestión y administración de 150 instituciones de inversión colectiva y 6 fondos de pensiones, con un patrimonio total de 3.488 millones de euros lo que supone un incremento de 1.068 millones respecto al ejercicio 2020, y de carteras de gestión discrecional por un importe de 834 millones de euros frente a los 569 millones de euros del ejercicio 2020.

Evolución de la Sociedad para el ejercicio 2022

La sociedad afronta el ejercicio 2022 ante la posibilidad de convertirse en una de las entidades de referencia en el sector de la gestión de activos, afrontando retos tecnológicos, organizativos y de crecimiento que le otorguen una ventaja diferencial respecto a los competidores.

Actividades de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad no ha realizado ninguna actividad de I+D.

Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad no mantenía acciones propias.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionando al cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente en materia de Instituciones de Inversión Colectiva.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre

Hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, en el transcurso del ejercicio de 2022, la Sociedad ha dejado de gestionar las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva: ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A., ASTURIANA DE VALORES, S.A. SICAV, DAPHNE INVESTMENTS, SICAV, S.A., FAVILA INVERSIONES, SICAV, S.A., FIRETXEA PROYECTOS SICAV, S.A., GASSOLANS INVERSIONES, SICAV, S.A., INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A., INVESCA CARTERA, SICAV, S.A., KIPA INVESTMENT, SICAV, S.A., NORTH CAPE INVERSIONES, S.A. SICAV, REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A., SEQUOIA VALORES SICAV S.A., VALUE TREE BLACK SICAV, S.A., ATLAS VALORES, SICAV S.A., DP ETICA VALOR COMPARTIDO SICAV, S.A., GERMINA INVEST, SICAV, S.A. y UVAFS, SICAV, S.A.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero de 2022 está generando incertidumbre en la economía y en los mercados financieros. Las continuas decisiones de aplicar sanciones y contra sanciones contribuyen al aumento de esa incertidumbre. En la actualidad, existen riesgos geopolíticos y económicos que se han hecho más evidentes fruto del conflicto, entre ellos, el aumento de la volatilidad en los mercados financieros, el aumento de la inflación (principalmente incrementos en el precio de la energía, petróleo, entre otras materias primas) y disrupciones de las cadenas de suministro, lo que podría desembocar en una desglobalización de la economía mundial, favorecida por medidas proteccionistas sobre el comercio internacional y, por tanto, una reducción de la integración de los mercados financieros. En este sentido, la Sociedad sigue monitorizando los efectos derivados del conflicto bélico, incluyendo posibles impactos directos e indirectos en el valor razonable de los activos, pasivos y exposiciones fuera de balance, y el Grupo está colaborando con los supervisores, autoridades y reguladores competentes de todas las jurisdicciones donde operan con las obligaciones como entidades financieras. En la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no ha habido impactos materiales adversos, ni tampoco se estima que pudiera afectar materialmente y de forma adversa al negocio de la Sociedad ni a su posición financiera.

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención.

ANDBANK WEALTH MANAGEMENT,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

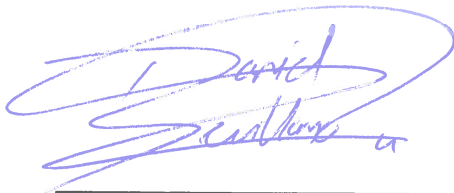
Ejercicio 2021

DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. formula las presentes cuentas anuales (que comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria) y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por el Accionista Único.

De conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, dichas cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, son firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación:

Madrid, 24 de marzo de 2022.



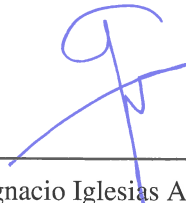
D. Daniel Sevillano Rodríguez
El Secretario no Consejero



D. Joaquín Herrero González
Presidente



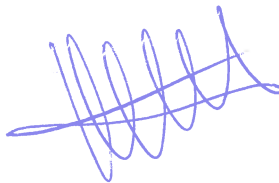
D. José de Alarcón Yécora
Consejero



D. Ignacio Iglesias Arauzo
Consejero



D. Alejandro Fusté Mozo
Consejero



D. Alfonso Nebot Armisén
Consejero