

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

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2022 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):

Informe sobre las cuentas anuales

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 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente 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 2022, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por comisiones recibidas

Descripción

Tal y como se describe en las notas 14.a y 14.b de las cuentas anuales adjuntas, los ingresos de la Sociedad corresponden, principalmente, a comisiones recibidas por el servicio de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y por otros servicios a clientes, los cuales se encuentran recogidos 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 cuestión clave para nuestra auditoría debido a que representan la práctica totalidad de las comisiones recibidas en el ejercicio 2022 (véase nota 14.b) 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, para abordar esta cuestión, han incluido, entre otros, la verificación, para la totalidad de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y administradas y para una muestra, en base selectiva, de los clientes a los que se le prestan los servicios antes descritos, 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 y para una muestra, en base selectiva, de los clientes a los que se prestan los correspondientes servicios, consistentes, entre otros, en el recálculo de los ingresos por comisiones recibidas por la Sociedad conforme a las condiciones acordadas y verificación, para una muestra, del cobro de dichas comisiones.

Reconocimiento de ingresos por comisiones recibidas

Descripción

Procedimientos aplicados en la auditoría

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de las cuentas anuales adjuntas, en relación con esta cuestión, resultan adecuados a lo requerido por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no estarán obligadas a tener una Comisión de Auditoría las entidades de interés público previstas en el artículo 3.5 b) de la mencionada Ley que sean pequeñas y medianas, por lo que los administradores de la Sociedad han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad de fecha 27 de abril de 2023.

Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad, según consta en el acta de consignación de decisiones de fecha 19 de junio de 2020, nos nombró como auditores por un período de 4 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y, por tanto, desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, año en que la Sociedad se convirtió en una Entidad de Interés Público.

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 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 20/23/08339

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.

También proporcionamos a los administradores de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

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., correspondientes
al ejercicio finalizado el 31.12.2022)



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

Balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros)

ACTIVO	31.12.2022	31.12.2021*
Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 5)	23.517.873	32.794.384
Depósitos a la vista	17.973.288	18.301.674
Deudores por comisiones pendientes	2.707.565	13.618.162
Deudores empresas del grupo	2.834.342	874.548
Otros deudores	2.678	-
Acciones y participaciones (Nota 6)	5.000.600	600
Participaciones	5.000.600	600
Activos Intangibles (Nota 7)	782.448	882.393
Otros activos intangibles	782.448	882.393
Periodificaciones (Nota 9)	82.698	59.733
Gastos anticipados	82.698	59.733
Otros activos (Nota 9)	42.552	45.440
Anticipos y créditos al personal	42.552	37.828
Otros activos	-	7.612
TOTAL ACTIVO	29.426.171	33.782.550

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.



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

Balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.12.2022	31.12.2021*
Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 10)	4.849.055	11.306.348
Acreedores por prestaciones de servicios	762.318	5.302.884
Acreedores empresas del grupo	3.102.631	5.400.594
Remuneraciones pendientes de pago al personal	984.106	602.870
Provisiones para riesgos (Nota 11)	-	-
Provisiones para otros riesgos	-	-
Pasivos fiscales (Nota 8)	321.442	593.564
Corrientes	321.442	593.564
Otros pasivos (Nota 9)	83.166	52.991
Administraciones Públicas	67.323	52.991
Otros pasivos	15.843	-
TOTAL PASIVO	5.253.663	11.952.903
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)	20.825.810	15.821.334
Reserva legal	1.425.734	1.425.734
Reservas voluntarias	19.400.076	14.395.600
Otras reservas	-	-
Resultado del ejercicio	2.342.861	5.004.476
TOTAL PATRIMONIO NETO	24.172.508	21.829.647
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	29.426.171	33.782.550
Patrimonio gestionado (Nota 13)	3.480.185.527	3.487.863.139
Fondos de inversión de carácter financiero	2.610.613.560	2.602.124.818
Fondos de inversión libre	114.705.842	17.745.562
Sociedades de inversión de capital variable	617.081.596	824.096.433
Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado	80.231.375	-
Fondos de pensiones	57.553.154	43.896.326
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras (Nota 13)	975.767.425	833.865.198
Deuda Pública cartera interior	18.632.031	25.570.100
Deuda Pública cartera exterior	30.765.754	12.683.239
Valores de renta fija cartera interior	41.100.973	31.588.619
Valores de renta fija cartera exterior	15.630.513	-
Acciones cartera interior	46.194.667	53.003.018
Participaciones cartera interior	491.452.068	479.040.435
Participaciones cartera exterior	87.136.048	112.847.103
Otras inversiones	43.018.134	39.629.911
Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras de inversión	201.837.237	79.502.773
Patrimonio asesorado (Nota 13)	43.572.094	16.925.313
Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros	-	16.925.313
Otros	43.572.094	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	4.499.525.046	4.338.653.650
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4.499.525.046	4.338.653.650

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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 2022 y 2021

(Expresadas en euros)

DEBE	31.12.2022	31.12.2021*
Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 14.b)	15.499.148	19.178.117
Comisiones retrocedidas	9.593.140	10.033.968
Otras comisiones	5.906.008	9.144.149
Pérdidas por diferencias de cambio	12.457	14.717
Gastos de personal (Nota 14.d)	4.854.489	3.313.889
Sueldos y cargas sociales	4.824.728	3.293.380
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	14.850	9.450
Gastos de formación	14.911	11.059
Gastos generales (Nota 14.e)	2.301.388	2.403.622
Inmuebles e instalaciones	59.681	79.574
Sistemas informáticos	68.261	151.804
Publicidad y representación	-	-
Servicios de profesionales independientes	2.184	2.963
Servicios administrativos subcontratados	1.860.541	1.563.234
Otros gastos	310.721	606.047
Contribuciones e impuestos (14.e)	14.984	2.693
Amortizaciones (Nota 7)	99.945	101.007
Activos intangibles	99.945	101.007
Otras cargas de explotación (Nota 14.c)	20.000	20.000
Tasas en registros oficiales	20.000	20.000
Dotaciones a provisiones para riesgos	72.000	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	72.000	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo (Nota 15)	990.465	2.145.368
Resultado neto del periodo. Beneficios (Nota 4)	2.342.861	5.004.476

HABER		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	371	271
Otros intereses y rendimientos	371	271
Comisiones recibidas (Nota 14.b)	26.195.347	32.154.940
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	18.090.735	23.929.779
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	4.730.239	5.996.396
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	291.517	176.839
Comisiones de gestión discrecional de carteras	2.659.333	1.828.172
Servicios de asesoramiento	55.983	-
Otras comisiones	367.540	223.754
Ganancias por diferencia de cambio	-	-
Otras ganancias	12.019	28.678
Otras ganancias	12.019	28.678

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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 2022

(Expresado en euros)

		<u>31.12.2022</u>		
Resultado del ejercicio		<u>2.342.861</u>		
Otros ingresos y gastos reconocidos		<u>-</u>		
Total de ingresos y gastos del ejercicio		<u><u>2.342.861</u></u>		
B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2022				
		Reservas		
	Capital	Reserva	Resultado	
	Escriturado	legal	voluntaria	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021 *	1.003.837	1.425.734	14.395.600	5.004.476 21.829.647
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2022	1.003.837	1.425.734	14.395.600	5.004.476 21.829.647
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.342.861 2.342.861
Operaciones con socio o propietarios	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	-	5.004.476	(5.004.476) -
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>1.003.837</u>	<u>1.425.734</u>	<u>19.400.076</u>	<u>2.342.861</u> 24.172.508

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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 2022

(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					
	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	5.004.476
Operaciones con socio o propietarios	-	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	-	3.205.746	(3.205.746)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021 *	1.003.837	1.425.734	14.395.600	5.004.476	21.829.647

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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 2022 y 2021

(Expresados en euros)

	31.12.2022	31.12.2021*
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(328.385)	3.135.802
Resultado del ejercicio	2.342.861	5.004.476
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	99.945	101.007
Otras partidas (+/-)	-	-
	99.945	101.007
Resultado ajustado (+/-)	2.442.806	5.105.483
Disminución neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)	3.987.787	(6.150.526)
Otros activos de explotación (+/-)	(27.689)	(47.526)
	3.960.098	(6.198.052)
Disminución neta en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(6.650.672)	3.750.741
Otros pasivos de explotación	(279.048)	338.962
	(6.929.719)	4.089.703
Pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	198.430	138.668
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-
Pagos (-)	-	-
Activo material	-	-
Activo intangible	-	-
5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(328.385)	3.135.802
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	18.301.673	15.165.870
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	17.973.288	18.301.674

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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 2022, la Sociedad tiene asignada la gestión y administración de 155 instituciones de inversión colectiva, con un patrimonio total de 3.480.185.527 euros, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 975.767.425 euros. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tenía asignada la gestión y administración de 156 instituciones de inversión, con un patrimonio total de 3.487.863.139 euros, y de carteras de inversiones, con un patrimonio total de 833.865.198 euros (véase Nota 13).

Con fecha 21 de diciembre de 2022 se ha producido una escisión de la rama de actividad de banca privada de MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominada Andbank España,



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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

S.A.U.) como sociedad escindida a Andbank España Banca Privada, S.A.U. (anteriormente denominada Wealthprivat Bank, S.A.U.) como sociedad beneficiaria. Entre los activos y pasivos escindidos se incluye la titularidad de las acciones de la Sociedad, junto con las sociedades que anteriormente formaban el Grupo Andbank España, S.A.U., y Sociedades Dependientes y que pasan a conformar el Grupo Andbank España Banca Privada, S.A.U. y Sociedades Dependientes, que se detallan a continuación.

Sociedad	% Participación
Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U.	100,00%
APC Servicios Administrativos, S.L.U.	100,00%
Andbank Correduría de Seguros, S.L.U.	100,00%
Merchbanc E.G.F.P., S.A.U.	100,00%
Merchbanc Internacional, S.á.R.L.	100,00%
Medipatrimonia Invest S.L.	51,00%
Wealthprivat Corporate Finance, S.L.U.	100,00%

Por tanto, la Sociedad está participada al 100% por Andbank España Banca Privada, S.A.U. y pertenece al Grupo Andbank España Banca Privada. Las presentes Cuentas Anuales deben interpretarse en el contexto del grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente. El Grupo Andbank España Banca Privada deposita sus cuentas anuales consolidadas den 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 2022 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por el Accionista Único el 27 de abril de 2022.

Las cuentas anuales del ejercicio 2022, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión 21 de marzo de 2023, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

(b) Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2022 bajo el principio de empresa en funcionamiento, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad. La Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su Accionista Único Andbank España Banca Privada, 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 2022 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 2022, 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

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(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.

(f) Cambios en criterios contables

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos

(g) Corrección de errores

No se han registrado movimientos para la corrección de errores durante el ejercicio 2022.

(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).

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.

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.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías.

Los activos financieros mantenidos para negociar se incluirán obligatoriamente en esta categoría. El concepto de negociación de instrumentos financieros generalmente refleja compras y ventas activas y frecuentes con el objetivo de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio o en el margen de intermediación.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.

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.

d) Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas (véase nota 6).

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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 pasivos financieros se clasifican en:

a) Pasivos financieros a coste amortizado

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

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 2022 y 2021, 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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, cuando dispone de dichos activos, 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.

Ni al cierre del ejercicio 2022 ni al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad tiene activos materiales.

(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.

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 contabilizó como "Otro activo intangible" por la transmisión a Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., que adquirió 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 registraron 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 fuera diferente del inicialmente estimado, se ajustaría de forma prospectiva tanto el importe inicialmente activado como su correspondiente amortización acumulada.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.

- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

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 2022.

(g) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad está sujeta al régimen de tributación consolidada desde 2019 junto con todas las sociedades del Grupo Andbank en España. A raíz de la escisión parcial indicada en la Nota 1, la matriz de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., a 31 de diciembre de 2022 es Andbank España Banca Privada, S.A.U. Sin embargo, el Grupo Fiscal a cierre del ejercicio sigue manteniendo como representante fiscal a MyInvestor Banco, S.A.U., siendo ésta la obligada a la confección y presentación tanto de los pagos fraccionados como de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

- 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.

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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(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.

(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.



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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(1) 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”.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>2.342.861</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva Legal	-
Reservas Voluntarias	<u>2.342.861</u>
	<u>2.342.861</u>

La distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, formulada por los Administradores y aprobada por el Accionista Único el 27 de abril de 2022, fue 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>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(5) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2022 y 2021 es como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	17.973.288	18.301.674
Deudores por comisiones		
Con empresas del grupo	2.834.342	874.548
Con otros intermediarios financieros	2.707.565	13.618.162
Otros deudores	2.678	-
Deudas con empresas del Grupo por consolidación fiscal IS	-	-
	<u>23.517.873</u>	<u>32.794.384</u>

(a) Depósitos a la vista

Depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022, mantiene 16.966.359 euros de saldo con entidades del Grupo (16.516.820 euros al 31 de diciembre de 2021) (véase Nota 16(a)).

La Gestora no ha obtenido ingresos por los depósitos a la vista durante los ejercicios 2022 y 2021.

(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 2022 y 2021. En su mayor parte, estas comisiones son liquidadas mensualmente. Un detalle de los ingresos devengados se incluye en la Nota 14(b).

(6) Acciones y participaciones

El detalle y movimiento de las participaciones, es como sigue:

	31.12.2021	Altas/ Bajas	31.12.2022
Participaciones	600	5.000.000	5.000.600
Valor neto	<u>600</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.600</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Con fecha 26 de mayo de 2022, Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ha adquirido a Andbank España Banca Privada, S.A.U., el 5% de las acciones de MyInvestor, S.A., por un coste total de 5.000.000 de euros.

(7) Activo Intangible

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

	31.12.2021	Altas/ Bajas	31.12.2022
Aplicaciones informáticas	7.365	-	7.365
Otros activos intangibles	1.000.000	-	1.000.000
Menos, amortización acumulada	(124.972)	(99.945)	(224.917)
Valor neto	882.393	(99.945)	782.448
	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	(23.965)	(101.007)	(124.972)
Valor neto	983.400	(101.007)	882.393

El 8 de septiembre de 2020, la Sociedad formalizó un acuerdo en el cual Esfera Capital, S.G.I.I.C., S.A. transmitió a Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., el Negocio de Gestión de IICs. El importe de dicha adquisición ascendió a 1.000.000 euros, cuyo contrato se conforma 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 objeto de transmisión.

A 31 de diciembre de 2022 las aplicaciones informáticas se encuentran totalmente amortizadas.

(8) Activos y Pasivos Fiscales

A pesar de la escisión indicada en la Nota 1, la Sociedad sigue formando parte del Grupo Fiscal cuyo representante fiscal es MyInvestor Banco, S.A.U., siendo ésta la obligada a la confección y presentación tanto de los pagos fraccionados como de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal. El detalle de los saldos fiscales en balance son los siguientes:

	31.12.2022	31.12.2021
Activos Fiscales	-	-
Pasivos fiscales		
Corrientes	321.442	593.564

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(9) Resto de Activos y Pasivos

El detalle de estos epígrafes, incluidos en los balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Resto de Activos	125.250	105.173
Resto de Pasivos		
Administraciones Públicas		
Hacienda Pública Acreedora por IRPF	321.442	593.564
Organismos de la Seguridad Social	67.323	52.991
Otros pasivos	15.843	-
	404.608	646.555

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el epígrafe de Resto de Activos recoge fundamentalmente préstamos a empleados y gastos anticipados.

(10) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
Deudas con intermediarios financieros		
Deudas con empresas del grupo	2.842.891	4.987.745
Comisiones comercialización (Nota 16(a))	2.593.594	4.832.882
Importes a pagar por consolidación fiscal IS (Notas 15 y 16(a))	198.430	138.668
Importes a pagar por consolidación fiscal IVA (Nota 15(a))	50.867	16.195
Resto (Nota 16(a))	259.740	412.849
	3.102.631	5.400.594
Resto de intermediarios financieros	762.318	5.302.884
Deudas con particulares		
Otros acreedores	984.106	602.870
Total	4.849.055	11.306.348

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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 cedía el 70% de la comisión de gestión a Andbank España, S.A.U. (actualmente MyInvestor Banco, S.A.U.). 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%. A raíz de la escisión detallada en la Nota 1, el contrato ha pasado a ser con Andbank España Banca Privada, S.A.U. como entidad comercializadora.

Al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe de Deudas con intermediarios financieros recoge fundamentalmente comisiones de comercialización pendientes de pago a Andbank España Banca Privada, S.A.U. por importe de 2.593.594. En el ejercicio 2021, las comisiones de comercialización a cierre de dicho ejercicio estaban pendientes de pago a Andbank España, S.A.U. (actualmente denominada MyInvestor Banco, S.A.U.) y ascendieron a 4.832.882 euros (Nota 16).

Adicionalmente, el epígrafe Resto recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 este epígrafe no recoge ninguna provisión, así como en 2021. El movimiento de las provisiones es como sigue:

Provisiones al 31 de diciembre de 2020	<u>25.000</u>
Reversión	-
Otros movimientos	<u>(25.000)</u>
Provisiones al 31 de diciembre de 2021	<u>-</u>
Reversión de provisión	-
Otros movimientos	<u>-</u>
Provisiones al 31 de diciembre de 2022	<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 2022 y 2021 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.

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. (actualmente denominado MyInvestor Banco, S.A.U.), convirtiéndose este último en accionista único de la Sociedad. Posteriormente, según escritura pública de fecha 22 de diciembre de 2022 (con efectos contables a 1 de enero de 2022) y de acuerdo a la escisión detallada en la Nota 1, se produjo un cambio en el accionariado de Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. donde MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominada Andbank España, S.A.U.) cedió la totalidad de su participación a Andbank España Banca Privada, S.A.U. (anteriormente denominada Wealthprivat Bank, S.A.U.) como resultado de la reestructuración del Grupo Andbank, siendo Andbank España Banca Privada, S.A.U., el Accionista Único de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022.

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 2022 y 2021, la Sociedad mantiene con su Accionista Único dos contratos significativos. Dichos contratos se mantuvieron hasta 31 de diciembre de 2021 con Andbank España, S.A.U. (actualmente denominado MyInvestor Banco, S.A.U.). A raíz de la escisión detallada en la Nota 1, a partir del 1 de enero de 2022, son mantenidos con Andbank España Banca Privada, S.A.U.:

- Contrato de comercialización de instituciones de inversión colectiva, por medio del cual a partir del 1 de enero de 2015 la Sociedad cede el 70% de la comisión de gestión a su Accionista Único, 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 su Accionista Único, por medio del cual éste delega en Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. la gestión discrecional de las carteras de sus clientes, recibiendo el Accionista Único 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 este 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.



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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(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:

- 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.
- 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.



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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	31.12.2022	31.12.2021
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	1.003.837	1.003.837
2. Reservas	20.825.810	15.821.334
Menos		
3. Activos intangibles	(782.448)	(882.393)
4. Financiaciones al personal	(42.552)	(37.828)
5. Otras partidas a deducir	-	-
Total recursos propios computables	21.004.647	15.904.950
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000	125.000
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	660.880	629.846
Suma (A)	785.880	754.846
3. Gastos de personal (*)	4.854.489	3.313.889
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	99.945	101.007
5. Gastos de servicios exteriores (*)	2.301.388	2.403.622
6. Tributos (*)	14.984	2.693
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	20.000	20.000
Suma (B)	7.290.806	5.841.211
9. Responsabilidad profesional	93.925	23.327
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	1.916.626	1.483.630
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	19.088.021	14.421.320
(*) 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 2022 y 2021, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requeridos por la citada normativa.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(13) Recursos de Clientes Fuera de Balance

(a) Otras cuentas de orden: Patrimonio gestionado

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio gestionado		
Instituciones de Inversión Colectiva y fondos de pensiones (Nota 1)	3.480.185.527	3.487.863.139
Carteras gestionadas	975.767.425	833.865.198
	<u>4.455.952.952</u>	<u>4.321.728.337</u>

Asimismo, durante 2022, la Sociedad ha asesorado un patrimonio total por importe de 43.572.094 euros en participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros (16.925.313 euros durante el ejercicio 2021).

(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 2022 y 2021 y las comisiones percibidas durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	31.12.2022	31.12.2021
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	18.090.735	23.929.779
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	4.730.239	5.996.396
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	291.517	176.839
Comisiones de gestión discrecional de carteras	2.659.333	1.828.172
Servicios de asesoramiento	55.983	-
Otras comisiones	367.540	223.754
	<u>26.195.347</u>	<u>32.154.940</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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 2022. Dicha comisión asciende a 100.436 euros (10.986.954 euros en 2021).

“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 comenzó su aplicación 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 2022 y 2021 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

<u>Comisiones pagadas</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Comisiones retrocedidas	9.593.140	10.033.968
Otras comisiones	5.906.008	9.144.149
	<u>15.499.148</u>	<u>19.178.117</u>

Durante el ejercicio 2022, el importe de las comisiones pagadas con empresas del Grupo asciende a 9.622.599 euros (10.173.497 euros al 31 de diciembre de 2021) (véase Nota 16(a)).

(c) Otras cargas de explotación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe incluye la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones efectuada por la Sociedad.

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Sueldos y cargas sociales	4.824.728	3.293.380
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	14.850	9.450
Gastos de formación	14.911	11.059
	<u>4.854.489</u>	<u>3.313.889</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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

	2022				31.12.2021			
	Media	Hombres	Mujeres	Total	Media	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	4	1	5	3	3	1	4
Técnicos	33	31	5	36	24	27	2	29
Administración	6	3	2	5	6	3	3	6
Control y riesgo	3	1	1	2	3	2	1	3
	47	39	9	48	36	35	7	42

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene trabajadores, con una discapacidad igual o superior al 33%.

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
Inmuebles e instalaciones	59.681	79.574
Sistemas informáticos	68.261	151.804
Publicidad y representación	-	-
Servicios de profesionales independientes	2.184	2.963
Servicios administrativos subcontratados	1.860.541	1.563.234
Otros gastos	310.721	606.047
Contribuciones e impuestos	14.984	2.693
	2.316.372	2.406.315

Al 31 de diciembre de 2022, mantiene 892.316 euros de saldo con entidades del Grupo (932.037 euros al 31 de diciembre de 2021), incluidos dentro de “Servicios administrativos subcontratados” (véase Nota 16(a)).

(15) Situación Fiscal

La Sociedad está sujeta al régimen de tributación consolidada desde 2019 junto con todas las sociedades del Grupo Andbank en España. A raíz de la escisión parcial indicada en la Nota 1, la matriz de Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., a 31 de diciembre de 2022 es Andbank España Banca Privada, S.A.U. Sin embargo, el Grupo Fiscal a cierre del ejercicio sigue manteniendo como representante fiscal a MyInvestor Banco, S.A.U., siendo ésta la obligada a la confección y presentación tanto de los pagos fraccionados como de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal.

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.



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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2022, que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales, así como la declaración presentada correspondiente al ejercicio 2022, son como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos y base imponible del impuesto	3.333.326	7.149.844
Cuota íntegra del impuesto al 30%	999.998	2.144.954
Retenciones y pagos a cuenta	(801.568)	(2.006.286)
Saldo a pagar por Impuesto sobre Sociedades	<u>198.430</u>	<u>138.668</u>

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

	31.12.2022	31.12.2021
Base contable del impuesto al 30%	999.998	2.144.954
Otros ajustes de ejercicios anteriores	(9.533)	414
	<u>990.465</u>	<u>2.145.368</u>

No se han producido variaciones de los activos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022, 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 2018. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(16) Partes Vinculadas

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

Balance

<u>Balance</u>	31.12.2022	31.12.2021
<u>Activo</u>		
Depósitos a la vista (Nota 5)	16.966.359	16.516.820
Deudores por comisiones (Nota 5)	2.834.342	874.548
	19.800.701	17.391.368
<u>Pasivo</u>		
Deudas por consolidación fiscal (Nota 10)	249.297	154.863
Comisiones de comercialización y resto de pasivos (véase Nota 10)	2.853.334	5.245.731
	3.102.631	5.400.594

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>	31.12.2022	31.12.2021
<u>Ingresos</u>		
Comisiones percibidas (Nota 14(b))	2.715.316	1.825.093
Ingresos por prestación de servicios a WP	38.772	15.902
	2.754.088	1.840.995
<u>Gastos</u>		
Gastos generales (Nota 14(e))	892.316	932.037
Comisiones pagadas (Nota 14(b))	9.622.599	10.173.497
	10.514.915	11.105.534

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad

La remuneración del Consejo de Administración durante el ejercicio 2022 por todos los conceptos ha ascendido a 627.867 euros (882.677 euros en el ejercicio 2021), incluyendo un importe de 150.000 euros por dietas de asistencia al Consejo (483.485 euros en el ejercicio 2021) y un importe de 477.867 euros (399.192 euros en 2021) 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 Banca Privada, S.A.U.

La distribución de los administradores y miembros del Consejo de Administración por sexos para los años 2022 y 2021, es como sigue:

31.12.2022			31.12.2021		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
8	-	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 de la Sociedad correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 150.000 euros y 483.485 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 2022 y 2021.

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, los importes acordados por el auditor de la sociedad, Deloitte, S.L., o por cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes:

<u>Euros</u>	2022	2021
Servicios de auditoría	17.162	11.648
Servicios distintos de la auditoría		
Servicios exigidos por la normativa aplicable	14.173	13.800
Otros servicios	-	-
Total servicios profesionales	<u>51.835</u>	<u>25.448</u>

Los honorarios de la auditoría se detallan los acordados para cada ejercicio auditado, con independencia de su facturación.

Para el resto de los servicios se incluyen los facturados durante el ejercicio.

(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 2022, no ha recibido ninguna reclamación y/o queja,

Durante 2021, 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.

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

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.

- 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 2022, únicamente SIGMA IH Global Sustainable Impact y SIGMA IH Global Equity promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). No gestiona ninguna Institución de Inversión Colectiva que tenga como objetivo una inversión sostenible (art. 9 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 2022 y 2021 por la Sociedad:

	Días	
	31.12.2022	31.12.2021
Periodo medio de pago a proveedores	19	13
Ratio de operaciones pagadas	17	13
Ratio de operaciones pendientes de pago	224	24
Euros		
Total de pagos realizados	22.550.680	16.062.613

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

Memoria de las Cuentas Anuales

(Expresada en euros)

Total de pagos pendientes	288.035	2.707
---------------------------	---------	-------

El 28 de septiembre de 2022 se publicó la Ley 18/2022, de creación y crecimiento de empresas, que ha introducido una nueva disposición adicional tercera en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Esta nueva disposición establece que las sociedades mercantiles que no sean cotizadas y no presenten cuentas anuales abreviadas incluirán en sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores, el volumen monetario y el número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos.

A continuación, figura para el ejercicio 2022 el volumen monetario y número de facturas pagadas en el periodo inferior al máximo establecido, así como el porcentaje que representa sobre el total monetario de los pagos:

	Volumen monetario	% sobre el total	Nº Facturas	% sobre el total
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (*)	21.760.209	96%	1.065	92%
Resto de facturas pagadas	790.472	4%	92	8%
Total pagos del ejercicio	22.550.680	100%	1.157	100%

(*) De acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010 de 5 de julio, en la que se recogen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, por defecto el plazo máximo legal para pagos entre empresas es de 30 días naturales, que podrá extenderse hasta un máximo de 60 días naturales, siempre y cuando las dos partes estén de acuerdo.

(22) Hechos posteriores

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2022 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención.

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 2022 y 2021
(Expresados en euros)

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales de 2022, junto con la que debe ser leído.

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
ABAE VALORES, SICAV, S.A.	90.849	-	5.922	15.018.993
ADBK SICAV - GLOBAL	54.239	35.711.035	-	-
ADAIA INVERSIONES SICAV, S.A.	14.266	3.777.139	15.377	4.151.580
AENIGMA XI, SICAV SA	16.755	1.680.156	16.935	1.602.149
AKERON CAPITAL SICAV, S.A.	13.714	-	17.046	3.462.702
ALFA CAPITAL PRIVADO SICAV, S.A.	20.036	-	20.822	6.429.301
ALGENID INVERSIONES SICAV, S.A.	40.976	5.882.267	41.805	5.945.206
AMPAVIC 2013, SICAV, S.A.	20.007	10.096.407	20.911	10.959.361
ANPORA INVERSIONES SICAV	8.510	2.575.520	-	-
ASTRA SICAV SIF BEETHOVEN CAP	6.670	4.853.944	6.047	5.667.496
ASTURIANA DE VALORES, S.A. SIC	193.225	20.149.261	-	-
ATHENEE FCP - BUTTERFLY	36.312	26.383.883	23.681	27.708.967
ATLAS VALORES, SICAV S.A.	32.920	3.563.421	-	-
BALAGUER 98 DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	17.598	1.675.614	12.623	2.329.871
BLACKSMITH CAPITAL, SICAV, S. A.	25.422	4.076.899	13.290	4.193.356
BOSAN GESTION INVERSIONES SICAV	49.459	8.025.226	48.075	8.932.733
BUSBAC 1994, CPE SICAV, S.A.	9.720	36.962	11.373	2.330.879
CAESAR IMPERATOR I, SICAV, S. A.	18.091	4.309.110	11.090	5.535.513
CIBRAN INVERSIONES, SICAV, S.A.	90.668	-	101.524	35.117.109
CIMA GLOBAL VALUE SICAV, S.A.	71.610	19.782.633	281.449	19.631.643
CMA GLOBAL 1999, SICAV, S.A.	1.794	2.421.298	658	2.477.279
CONECTA GAP 2013 SICAV, SA	43.267	-	80.516	7.746.701
CUSTREL SICAV, S.A.	-	-	457	-
DAPHNE INVESTMENTS, SICAV, S.A.	27.268	3.322.687	-	-
DP ETICA VALOR COMPARTIDO SICA	12.120	2.432.627	-	-
EDESMAR 2012 SICAV, S.A.	22.502	-	55.010	7.208.002
EOLO 15 INVERSIONES, SICAV, S. A.	2.036	4.747.243	-	-
ESGER INVERSIONES SICAV S.A.	14.509	3.089.581	726	3.134.964
EULER INVESTMENTS SICAV, S.A.	156.998	11.891.080	155.597	14.369.359
EUROARRADI, SICAV S.A.	63.597	-	254.564	11.793.165
EUROBOLSA SELECCION SICAV, SA	92.826	7.127.918	131.042	7.944.879
EUROHISPANO OPCIONES SICAV	27.026	2.041.576	32.625	1.966.388
EVESTAM INVERSIONES SICAV, S.A.	9.267	-	36.428	2.623.342
F.A.M. INVERSIONES SICAV, S.A.	25.514	4.271.074	27.443	4.815.378
FACETA INVEST SICAV, S.A.	11.180	-	11.740	3.676.313

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 2022 y 2021
 (Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
FAMOGA INVERSIONES SICAV, S.A.	21.090	2.727.298	21.882	3.335.946
FAVILA INVERSIONES, SICAV, SA	10.566	2.151.101	-	-
FINEN INVERSIONES, SICAV S.A.	-	-	19.985	-
FIRETXEA PROYECTOS SICAV	22.793	-	-	-
GARDERINA, SICAV, SA	-	-	2.679	-
GASSOLANS INVERSIONES, SICAV, SA	24.332	65.648	-	-
GERMINA INVEST, SICAV S.A.	68.865	-	-	-
GOOD VALUE, SICAV, S. A.	70.199	4.947.072	55.005	4.359.670
GORBEIA INVERSIONES SICAV SA	10.503	-	839	3.613.134
GRATIL INVEST SICAV, S.A.	123.614	-	167.975	21.129.539
GUAYENTE INVERSIONES SICAV, S.A.	-	-	9.111	-
INAHFAE, SICAV, S.A.	9.018	-	682	2.942.401
INFEGAR AHORRO SICAV S.A.	14.535	-	2.913	3.051.254
INMOBILIARIA CALERA Y CHOZAS CARTERA, SICAV, S.A.	31.110	6.161.688	31.417	6.794.169
INTELLIGENT DATA & BOTS SICAV S.A.	169.914	12.087.204	258.136	11.453.517
INV Y ANALISIS ESTRATEGICOS SICAV, SA	65.613	-	82.997	9.349.673
INVER-99, SICAV, S.A.	17.317	1.690.594	12.949	2.289.064
INVERCANSEVI SICAV, S.A.	55.364	20.495.275	167.507	26.683.163
INVERSALINAS, SICAV S.A.	17.802	-	1.407	7.586.930
INVERSIONES CARVAZAL SICAV	9.866	-	15.002	3.049.149
INVERSIONES FINANCIERAS PEPES SICAV, S.A.	120.399	18.561.815	130.574	22.129.304
INVERSIONES INVESTU SICAV SA	30.408	4.162.678	36.872	4.172.937
INVERSIONES KINEAS SICAV, S.A.	24.431	6.273.856	23.768	5.905.949
INVERSIONES MOLUTI, SICAV, SA	-	-	-	-
INVERSIONES PICO TRES MARES, SICAV S. A	-	-	3.999	2.952.538
INVERSIONES SELECTIVAS SICAV, SA	20.514	16.075.141	84.204	22.297.233
INVERSIONES VALLOBAL SICAV, S.A.	7.507	2.940.678	7.525	3.099.351
INVERTIA DE GESTION SICAV, SA	39.350	56.318	48.898	2.605.859
INVESCA CARTERA, SICAV, S.A.	11.460	-	-	-
INVEST STELLA SICAV, S.A.	95.595	9.281.257	114.583	10.802.329
INVESTKEY GLOBAL SICAV, S.A.	51.141	12.385.022	244.696	17.964.833
J.G.B. 2005 SICAV, S.A.	-	-	1.326	-
JAYCAR INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, SA	16.269	-	22.663	5.802.330
JUST GROWTH SICAV SA	37.959	12.963.703	132.841	15.174.836
JUST SAVING SICAV SA	31.509	9.831.172	60.908	13.260.392
JUST WEALTH SICAV SA	102.307	32.847.582	253.398	36.547.476

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 2022 y 2021
(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
KIPA INVESTMENT, SICAV, SA	13.458	-	-	-
KOKORO WORLD TRENDS, SICAV, S.A.	-	-	48.794	-
KOWAIT IV SICAV, S.A.	48.235	7.433.609	67.866	9.320.097
LAURUS PATRIMONIAL SICAV, S.A.	22.051	67.435	28.751	6.693.237
LAYSSIS GLOBAL INVESTMENT, SICAV, S. A.	15.943	5.253.830	38.395	5.869.211
LIGA MOBILIARIA SICAV, S.A.	254.762	34.584.647	262.780	40.356.402
MAJUINSO 2007 SICAV, S.A.	17.562	4.286.527	11.672	4.690.801
MARIPLA INVESTMENTS SICAV, S.A.	8.680	-	104.120	8.601.209
MAR-SET INVERSIONS SICAV S.A.	41.748	-	31.347	27.025.611
MEDEA INVERSIONES, SICAV, S. A.	23.650	9.126.129	-	-
MEDIGESTION 02 SICAV, S.A.	-	-	21.528	-
MUTUAVALOR I SICAV, SA	-	-	14	-
N.IBAÑETA AHORRO, SICAV S.A.	42.818	-	2.596	8.024.285
NEBRASKA INVESTMENTS, SICAV, S. A.	738	2.381.900	-	-
NORTH CAPE INVERSIONES, S.A. SIC	77.668	7.859.927	-	-
NORTHERN CROSS INVESTMENTS SICAV, S.A.	-	25.268	-	-
OMBU INVERSIONES SICAV, SA	11.110	-	12.764	4.078.367
ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.	14.358	3.954.195	-	-
OPORTUNIDAD BURSATIL SICAV, SA	117.113	7.537.354	250.238	8.293.517
ORTISA INVERSIONES FINANCIERAS SICAV, S.A.	16.755	-	18.660	4.820.231
PATKANGA SICAV SA	6.890	7.211.359	-	-
PAPEGO INVERSIONES SICAV S.A.	-	-	18.503	-
POLO VALOR S.I.C.A.V., S.A.	46.797	-	3.443	18.614.132
POSITIVE RETURNS SICAV, S.A.	19.287	132.386	42.098	5.898.334
PRESTIGE INVERSIONES, SICAV, S.A.	30.907	6.046.016	1.250	3.599.085
PRISMA SICAV - FIXED INCOME USD	-	-	217	-
PRISMA SICAV - RENTA FIJA FLEXIBLE	-	-	151.121	-
PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A.	24.238	3.208.439	1.543	3.324.474
REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A.	10.620	-	-	-
S. G. 2000 INVERSIONES, SICAV S. A.	14.837	2.995.872	-	-
SALMON MUNDI CAPITAL SICAV, S.A.	27.110	13.575.461	28.556	13.593.855
SANBABLES, SICAV S.A.	12.369	-	766	3.300.721
SCHOLA DE INVERSIONES, SICAV, S. A.	10.030	61.249	10.492	2.879.897
SENESTRELLA, SICAV, S. A.	15.756	-	19.881	3.526.026
SEQUOIA VALORES SICAV S.A.	28.072	-	-	-
SH CAPITAL INVESTMENTS SICAV SA	108.813	5.419.957	-	-
SIDICLEAR SICAV, S.A.	209.519	13.929.575	186.060	16.027.045

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 2022 y 2021
(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SICAVS				
SIDIGREEN SICAV SA	56.240	3.803.339	-	-
SIMA AHORRO SICAV, SA	17.650	33.374	24.966	4.326.152
SLM ICEBERG, SICAV	102.705	9.418.635	113.892	9.630.862
SOLAINAINVEST, SICAV S. A.	39.604	108.568	43.524	14.981.651
SUJA 12, SICAV, S.A.	61.584	11.169.896	66.072	11.721.637
SURARIVAL INVERSIONES, SICAV, S. A.	46.623	15.383.120	93.990	17.189.091
TAVELA INVERSIONES SICAV SA	15.116	2.526.892	700	2.504.240
TIEBAS DE INVERSIONES, SICAV, S.A.	-	-	-	12.047.499
TORTUGA 2014, SICAV, S.A.	-	-	59.776	346.310
TR3INVER INVERSIONES SICAV, S.A.	31.800	6.250.189	33.386	7.212.367
TRESETA INVERSIONES SICAV, S.A.	-	-	2.215	-
TULIACAN SICAV S.A.	43.094	6.593.281	43.948	6.911.287
ULTRA VALOREM SICAV SA	32.609	2.830.331	-	-
UVAFS, SICAV, S.A.	4.819	-	-	-
VAIMESA, SICAV S.A.	20.120	-	1.348	3.636.681
VALDARBI INVEST, SICAV, SA	45.540	20.104.507	495.269	21.577.391
VALUE TREE BLACK SICAV SA	210.582	15.703.220	-	-
VECTORIAL VALORES SICAV, S.A.	-	-	18.188	2.776.849
VERSEN GLOBAL VALUE SICAV, S.A.	-	-	13.761	-
WEBSTER INVERSIONES, SICAV, S. A.	37.958	18.435.446	170.389	15.572.274
TOTAL SICAV	4.730.239	617.081.596	5.996.396	824.096.433

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE INVERSIONES				
ACTYUS FINTECH I, FIL	-	7.104.545	-	-
ALOS MIXTO EURO	640	1.042.276	-	-
AVANTAGE PURE EQUITY FI	22.298	5.129.824	-	-
CARTERA RENTA FIJA HORIZONTE 2026 FI	15.108	36.929.797	-	-
CARTERA RENTA FIJA HORIZONTE 2027, FI	43.055	33.527.049	-	-
CLASE A ANDBANK MEGATRENDS FI	1.175.882	67.901.597	1.445.673	112.898.626
CLASE A AVANTAGE PURE EQUITY FI	-	-	617	818.204
CLASE A BISSAN BLINDAJE COMPART.	658.271	73.140.467	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

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 2022 y 2021
(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE INVERSIONES				
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
CLASE A GESTION VALUE FI	672.362	81.116.413	545.246	64.990.542
CLASE A MYINVESTOR VALUE	-	-	-	3.847.182
CLASE A STRATEGIC CREDIT VALUE FIL	109.924	7.446.212	44.528	3.137.794
CLASE B DP SELECCION FI	-	-	4.920	3.018.333
DP AHORRO F.I.	944.529	262.833.570	-	-
DP BOLSA ESPAÑOLA FI	59.412	4.032.881	-	-
DP FLEXIBLE GLOBAL FI	44.061	24.226.397	10.562	21.263.129
DP FONDOS RV GLOBAL FI	290.721	22.588.428	-	-
DP HEALTHCARE FI	561.049	54.906.528	-	-
DP MIXTO RV FI	89.050	7.290.262	11.546	10.311.342
DP RENTA FIJA FI	403.722	34.380.397	-	-
DP SELECCION FI	44.806	3.048.477	-	-
EJECUTIVOS GLOBALFOND FI	-	-	4.655	-
ELCANO HIGH YIELD OPPORTUNITIES, S.L., S.A.	2.729	-	10.160	3.107.610
FONCESS FLEXIBLE FI	346.184	24.650.227	288.549	24.032.176
FONDIBAS FI	272.059	15.246.969	292.261	17.258.147
GESEM FI	23.952	4.840.341	192.860	23.038.863
GESTION BOUTIQUE ADAIA MIXTO RENTA VARIABLE, FI	162.795	20.154.582	617.089	32.469.740
GESTION BOUTIQUE II ACCION GLOBAL, FI	358.704	24.636.132	660.642	43.458.385
GESTION BOUTIQUE III AG SELECCION INTERNACIONAL, FI	485.978	33.386.284	1.116.734	89.822.922
GESTION BOUTIQUE IV GESEM W-HEALTH & SPORTS FUND, FI	868.700	77.094.189	82.052	16.881.845
GESTION BOUTIQUE V/ DARWIN	265.135	19.734.609	184.235	10.371.603
GESTION BOUTIQUE VI/ ARGOS	92.810	5.147.290	753.662	95.764.977
GESTION BOUTIQUE VII/ ALLROAD	660.751	105.862.816	327.499	20.735.665
GESTION BOUTIQUE VIII FÓRMULA KAU GESTIÓN DINÁMICA	235.402	16.110.744	536.398	31.730.132
GESTION TALENTO FI	319.247	30.532.119	123.335	11.278.183
HAMCO GLOBAL VALUE FUND CLASE F, FI	115.580	9.861.903	500.353	28.606.646
ICARIA CAPITAL CARTERA PERMANENTE FI	660.350	55.722.245	75.053	17.210.831
ICARIA CAPITAL DINAMICO, FI	74.537	3.547.487	79.250	6.605.400
IGVF FI	50.301	12.933.101	61.258	17.779.505
IMPASSIVE WEALTH, FI	91.162	15.081.675	75.227	15.191.715
KRONOS FI	46.280	-	36.604	10.600.833

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 2022 y 2021
 (Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE INVERSIONES				
MEDIGESTION FI	358.514	38.609.620	224.367	16.620.113
MERCHBANC FCP RENTA FIJA FLEXIBLE	258.565	142.344.935	205.589	155.497.172
MERCHBANC FONDTESORO CP, FI	-	8.918.413	-	3.904.094
MERCH-EUROUNION FI	49.835	3.912.088	88.779	4.237.460
MERCHFONDO, FI	2.166.293	157.051.630	5.166.141	177.819.234
MERCH-FONTEMAR, FI	1.092.942	67.686.744	894.664	76.142.118
MERCH-OPORTUNIDADES, FI	122.423	7.765.318	142.716	8.830.000
MERCHRENTA, FI	49.050	4.818.277	60.002	4.659.782
MERCH-UNIVERSAL, FI	824.070	56.110.389	874.991	63.091.448
MIXED CONSERVATIVE FI	-	-	107	-
MM GLOBAL, FI	49.793	3.513.770	42.573	3.776.973
MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE, FI	137.706	41.149.134	-	-
MYINVESTOR NASDAQ 100, FI	20.787	7.281.093	4.272	5.356.541
MYINVESTOR PONDERADO ECONOMÍA MUNDIAL, FI	9.526	4.000.121	1.093	1.138.945
MYINVESTOR S&P500 EQUIPONDERADO, FI	10.912	4.369.962	1.144	3.158.451
MYINVESTOR VALUE	-	9.538.596	-	-
PATRIMONIO GLOBAL SOLUTIONS FIL	2.817	85.478.016	-	-
RAHCO PRIVATE EQUITY, FIL	57.482	2.174.581	-	-
RAINBOW FUND	12.195	28.107.724	-	-
RIVER PATRIMONIO F.I.	124.047	13.652.041	84.829	14.061.826
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST BLACKROCK	76.399	21.610.109	230.096	29.324.563
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST CARMIGNAC	111.112	32.337.933	181.626	46.163.961
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST JP MORGAN	229.926	66.266.115	1.041.929	88.734.285
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST M&G	77.731	25.012.796	118.669	24.312.544
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - BEST MORGAN STANLEY	227.429	59.657.815	540.488	91.716.233
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - EQUITY EUROPE	167.071	36.247.313	381.998	31.001.887
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - EQUITY SPAIN	62.716	16.568.890	171.029	9.298.464
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - FIXED INC USD	52.554	26.114.506	57.368	32.477.476
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - GLOBAL SUSTAINABLE IMPACT	380.560	67.691.355	-	-
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - GLOBAL S. IMPACT	-	-	875.157	79.895.408
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL AGRESIVO	89.437	27.559.113	472.005	33.414.387
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL DINAMICO	115.382	38.628.105	504.391	40.014.729
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL EQUILIBRADO	419.355	166.559.958	876.368	186.940.340
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL INVERSION	494.170	167.562.894	1.861.387	189.268.743

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 2022 y 2021
(Expresados en euros)

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE INVERSIONES				
SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP - MULTIPERFIL MODERADO	132.354	71.041.669	162.790	105.872.643
VCAPITAL, FI	12.991	2.288.055	-	-
YOSEMITE HEDGE FUND FIL	118.561	12.502.491	122.147	11.500.159
TOTAL FONDOS DE INVERSION	18.382.251	2.725.319.402	24.106.618	2.619.870.380

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
FONDOS DE PENSIONES				
CNP PARTNERS RENTA VARIABLE F.P.	-	-	3.079	-
MAVERICK RETIREMENT FUND F.P.	10.429	1.022.404	6.522	861.745
MERCHPENSION RENTA FIJA FLEXIBLE F.P.	51.948	14.401.436	40.903	13.017.014
MYINVESTOR CARTERA PERMANENTE F.P.	3.854	2.266.132	-	-
MYINVESTOR EMPLEO F.P.	100	822.241	-	-
MYINVESTOR INDEXADO GLOBAL F.P.	32.604	22.727.707	16.581	18.407.882
MYINVESTOR INDEXADO S&P 500 F.P.	20.950	15.491.752	7.584	10.520.274
R3 GLOBAL BALANCED F.P.	6.526	821.482	801	1.089.411
TOTAL FONDO DE PENSIONES	126.411	57.553.154	75.470	43.896.326

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
SOCIEDADES DE CAPITAL RIESGO				
AZAHAR PRIVATE CAPITAL SCR SA	-	79.031.375	-	-
RAHCO PRIVATE EQUITY SCR SA	-	1.200.000	-	-
TOTAL SOCIEDADES DE CAPITAL RIESGO	-	80.231.375	-	-

Institución de Inversión Colectiva	31.12.2022		31.12.2021	
	Comisiones	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	23.238.901	3.480.185.527	30.178.484	3.487.863.139
Carteras elegibles	2.532.923	975.767.425	1.752.702	833.865.198
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO	25.771.824	4.455.952.952	31.931.186	4.321.728.337

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

El año 2022 ha sido, al igual que lo fue 2021, extraordinario. Pero si este último lo fue por unos sólidos retornos en los activos de riesgo, el año que cerramos lo ha sido por lo contrario: un desempeño muy malo en activos de renta variable y renta fija. Y la lectura del porqué nos lleva a revisar el comportamiento de la inflación y la actitud de los bancos centrales frente a la misma; a las expectativas de crecimiento; a los efectos de largo plazo del conflicto en Ucrania y a los mercados de materias primas o al continuo diálogo acerca del levantamiento de los confinamientos en China. El resultado final se ha traducido de forma más precisa en caídas del -19,5% para el MSCI Mundial, del -19,6% para el S&P 500, del -11,9% para el Stoxx 50 o de un -15,3% la referencia china del índice de Shanghái. La renta fija tampoco ha podido evitar cierres negativos con rentabilidades acumuladas que son históricas en lo negativo: índices de renta fija soberana en EE.UU. cayendo casi un 17% (US Treasury 7-10 años), casi un 20% en la Zona Euro (Euro Government 7-10 años) o un -8% para índices de renta fija corporativa en Euros. La combinación de retornos anuales negativos tan profundos en renta fija y renta variable constituye toda una excepción en los últimos 50 años.

La inflación, que arrancó 2022 con tasas interanuales desbocadas y no vistas en décadas, empezó a cambiar de rumbo a mitad de año, momento en el que parece haberse marcado, por fin, el anunciado pico en el aumento en esas tasas interanuales a nivel prácticamente global. Varios factores se han conjugado para conseguir que esto se produjera. Entre ellos podemos señalar en primer lugar las caídas de los precios de las materias primas básicas desde los máximos inmediatamente posteriores al inicio de la invasión de Ucrania. Particularmente el crudo, con una caída desde poco más de los 100\$/b en su referencia Brent a poco más de los 80\$/b. O de forma menos predecible el precio del gas natural de referencia en Europa (TTF) que no sólo se aleja de los máximos anuales, si no que se acerca a los niveles previos al inicio del conflicto en Ucrania. En el caso del petróleo el tope al precio del petróleo ruso, que parecía una medida de difícil implementación está teniendo su impacto directo ya. En el caso del gas natural, el abrumador ejercicio de aprovisionamiento previo unido a unas temperaturas medias mucho más altas de lo esperado ha permitido, literalmente el desplome de los precios. Este último factor, que depende de elementos geopolíticos, podría revertir, si bien dados los niveles de aprovisionamiento más recientes (83%) no parece probable que esto ocurra hasta bien entrado 2023.

Adicionalmente, la caída de otras materias primas ha permitido que los precios de ciertos bienes intermedios y finales dejen de subir y en ciertos casos empiezan a bajar.

Como elemento positivo para la formación de precios también hay que mencionar el alivio producido en ciertos cuellos de botella en las cadenas de aprovisionamiento global que podemos percibir a través del comportamiento de los componentes de inventarios y precios pagados de los PMI globales o de la caída de los costes de transporte marítimo (fletes, containers).

Estos factores hacen que el mero efecto estadístico (las cosas dejan de subir, no bajan; pero, se comparan con los precios de hace doce meses) haya permitido la flexión de las tasas interanuales. Dicho esto, los bancos centrales siguen con sus mismos mensajes: la dureza monetaria sigue siendo necesaria, ya que la inflación no está controlada. Conjugar las anteriores explicaciones y esta última afirmación resulta sencillo: los objetivos en términos de precios para los bancos centrales aún están muy lejos; pese a haberse iniciado el camino de convergencia hacia los mismos.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

En todo caso, hay que decir que una buena parte de lo que los banqueros centrales tenían que hacer en términos de tipos de interés ya se ha ejecutado. La Fed ha llegado a diciembre con los tipos de referencia en el 4,25%-4,50 después de varias subidas de 75 p.b. consecutivas, mientras que el BCE deja el MRO en 2,50%. Si hablamos de dónde debiera alcanzarse el pivot point (punto de vuelta), con las expectativas de que disponemos, podemos señalar que el final de las subidas ya se vislumbra y se le puede poner un nivel de referencia: 5,5% máximo para EE.UU., 3,75% máximo para la Zona Euro. Si los niveles son inferiores o superiores dependerá de los datos. Pero, la clave está en saber si después este endurecimiento monetario van a venir bajadas de tipos, cuántas y de qué intensidad. El escenario central del mercado nos debe de llevar a pensar que el FOMC, con aterrizaje suave de la economía no bajará tipos en 2023. Y a que en ningún caso el BCE comenzará a bajar los tipos durante este año. En todo caso, la referencia de máximos permite dibujar un escenario de inversión que favorece a la renta fija. En el evento de una recesión más intensa de la que se descuenta, la hoja de ruta de los bancos centrales, previsiblemente cambiaría.

Es relevante señalar que a finales de año, con la excepción de algunas referencias en el mercado japonés, los bonos con TIR negativa, prácticamente habían desaparecido. Recuperamos así, como inversores, tipos nominales positivos y una categoría de activos para invertir de manera más tradicional.

El año también ha sido de sorpresas positivas en cuanto a la actividad y los resultados empresariales. Parecía natural esperar que el endurecimiento monetario y la inflación pasasen factura al la inversión y el consumo, sin embargo, no ha sido el caso. Y aunque sean indicadores retrasados en términos económicos, empleo y salarios han venido gozando con carácter general de una notable salud. Se adivinan las nubes en el horizonte; pero aún es pronto para decidir la intensidad de la desaceleración: ¿recesión menor, soft landing o recesión dura...? De todas formas, la economía, apoyada en la reapertura global y el decaimiento de las restricciones del COVID-19, así como en las fortísimas inercias de una política fiscal muy expansiva y en el exceso de ahorro macroeconómico de los agentes ha podido aguantar en el tiempo a todos los efectos negativos. Incluso ahora que ceden algunos de estos diques, la economía encuentra el apoyo de la nueva política de China sobre el COVID-19.

Merece la pena destacar como en la parte final del año se han empezado a dibujar ciertos cambios. La reversión de la tendencia de fortalecimiento del dólar que ha cedido más de siete figuras en pocas semanas. Un nuevo rally en renta variable; pero, selectivo, en el que Europa, el Stoxx50, ha subido más de un 20% desde mínimos de octubre, destacando por su composición sectorial: menos growth, más value. Mineras, bancos, energía han sido las estrellas de un final de 2022, que en el resto de sectores ha mostrado peores cifras. Y también hemos visto un muy buen mes en la renta fija corporativa: en noviembre y diciembre el índice de Bloomberg de Renta Fija Global Aggregate subía más de un 5%.



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

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

De cara a 2023 las perspectivas aparecen aún inciertas. La fuerza con la que han arrancado algunos mercados en las primeras semanas del año refleja un optimismo sobre los escenarios que resulta extraño al enfrentarlo a la cantidad de frentes abiertos. Ciertamente es que la reapertura de China y la caída de los precios de la energía son catalizadores válidos para el movimiento; pero, no debemos descartar escenarios en que los bancos centrales ante el mal desempeño de la inflación subyacente sigan presionando desde el lado de la política monetaria, ni aquellos en los que la desaceleración económica acaba siendo más severa de lo que se prevé. En todo caso parece un año en el que los tipos de interés nominales positivos dan soporte a la inversión en varias de las categorías de la renta fija. En cuanto a la renta variable, hoy por hoy somos más escépticos y preferimos una aproximación más cauta eligiendo posicionamientos más bajos de los que hemos tenido, orientados a compañías value y quality.

Principales indicadores de la actividad de la Sociedad

La Sociedad tiene su sede social en Madrid, contando a 31 de diciembre de 2022 con 48 empleados.

A dicha fecha de cierre, la Sociedad tiene encomendada la gestión y administración de 155 instituciones de inversión colectiva, con un patrimonio total de 3.480 millones de euros lo que supone un decremento de 8 millones respecto al ejercicio 2021, y de carteras de gestión discrecional por un importe de 976 millones de euros frente a los 834 millones de euros del ejercicio 2021.

Evolución de la Sociedad para el ejercicio 2023

La sociedad afronta el ejercicio 2023 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 2022 la Sociedad no ha realizado ninguna actividad de I+D.

Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha mantenido 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.

Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2022 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención.