

**LONDON AND CAPITAL WEALTH
MANAGEMENT EUR A.V. S.A.**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022 JUNTO CON
EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUR, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

A los Accionistas de LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUR, AGENCIA DE VALORES, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUR, AGENCIA DE VALORES, S.A. (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 y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados 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 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
Reconocimiento de ingresos por gestión discrecional de carteras	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:
Tal y como se indica en la memoria adjunta, el objeto social de la Sociedad es la gestión discrecional e individualizada de carteras de clientes para la contratación de determinados instrumentos financieros. Debido a la gran atomización de las operaciones y siendo considerada un área susceptible de ser objeto de fraude de acuerdo con la normativa vigente, hemos considerado el reconocimiento de ingresos como una de las áreas de riesgo significativo más relevante durante el desarrollo de nuestro trabajo de auditoría.	- Evaluación del entendimiento de proceso de reconocimiento de ingresos efectuado por la Dirección. - Revisión del entorno general de control interno del proceso de gestión discrecional e individualizada de las carteras de clientes. - La obtención de confirmación escrita de los saldos y transacciones mantenidos con partes vinculadas. - La verificación del contrato de transferencia de negocio de las sociedades vinculadas London Capital Asset Management, Ltd. y London And Capital Wealth Advisers Limited así como la verificación de una muestra de las operaciones que se han devengado a raíz de dicho contrato a la Sociedad. - La verificación de una muestra representativa de ingresos por gestión discrecional e individualizada de cartera de clientes y análisis de toda la documentación generada en dichas operaciones. - Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjuntas incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otras cuestiones

En fecha 25 de marzo de 2022, la Sociedad fue inscrita en el Registro Especial de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), con el número 307. Es por este motivo que las cuentas anuales del ejercicio 2022 son las primeras cuentas anuales que se someten a auditoría obligatoria.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración 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 Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable 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 Sociedad 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, el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Consejo de Administración tiene 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.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

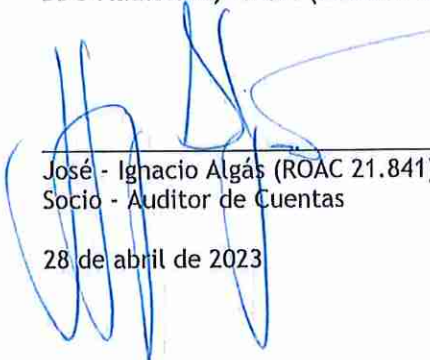


V

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC nº S1273)


José - Ignacio Algás (ROAC 21.841)
Socio - Auditor de Cuentas

28 de abril de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

BDO AUDITORES, S.L.P.

2023 Núm.20/23/09879

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

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
1. Tesorería	7	641.079,62	432.114,55
1.1. Caja		-	-
1.2. Bancos		641.079,62	432.114,55
2. Créditos a intermediarios financieros	8	0,00	0,00
2.1. Depósitos a la vista		-	-
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
2.3. Depósitos a plazo		-	-
2.4. Adquisición temporal activos		-	-
2.5. Otros créditos		-	-
2.6. Activos dudosos		-	-
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
3. Crédito a particulares	8	176.457,25	3.500,00
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-	-
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		-	-
3.3. Otros créditos y anticipos		176.457,25	3.500,00
3.4. Adquisición temporal activos		-	-
3.5. Activos dudosos		-	-
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
4. Valores representativos de deuda		0,00	0,00
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
4.4. Instrumentos financieros híbridos		-	-
4.5. Activos dudosos		-	-
4.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro		0,00	0,00
6. Acciones y participaciones		0,00	0,00
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
6.3. Participaciones		-	-
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
7. Derivados		0,00	0,00
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones		0,00	0,00
9. Inmovilizado material		0,00	0,00
9.1. De uso propio		-	-
9.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
9.4. Deterioro de valor del inmovilizado material (-)		-	-
10. Inmovilizado intangible		0,00	0,00
10.1. Fondo de comercio		-	-
10.2. Aplicaciones informáticas		-	-
10.3. Otros activos intangibles		-	-
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		-	-

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
11. Activos fiscales		0,00	0,00
11.1. Corrientes		-	-
11.2. Diferidos		-	-
12. Periodificaciones	8	10.128,26	21.750,00
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		-	-
12.2. Otras periodificaciones		10.128,26	21.750,00
13. Otros activos	8	25.651,85	44.326,95
13.1. Administraciones públicas		23.651,85	42.326,95
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-	-
13.3. Otros		2.000,00	2.000,00
TOTAL ACTIVO		853.316,98	501.691,50

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
1. Deudas con Intermediarios financieros		0,00	0,00
1.1. Préstamos y créditos	-	-	-
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-	-
1.3. Cesión temporal activos	-	-	-
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores	-	-	-
1.5. Otras deudas	-	-	-
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos	-	-	-
2. Deudas con particulares	10	0,00	234.549,14
2.1. Cesión temporal de activos	-	-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores	-	-	-
2.3. Otros débitos	-	-	234.549,14
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos	-	-	-
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		0,00	0,00
3.1. Operaciones de crédito al mercado	-	-	-
3.2. Otros depósitos	-	-	-
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas		0,00	0,00
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo		0,00	0,00
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto	-	-	-
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía	-	-	-
5.3. Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas	-	-	-
6. Otros pasivos a valor razonable		0,00	0,00
7. Derivados		0,00	0,00
7.1. Derivados de negociación	-	-	-
7.2. Derivados de cobertura	-	-	-
8. Empréstitos		0,00	0,00
9. Pasivos subordinados		0,00	0,00
10. Provisiones para riesgos		0,00	0,00
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
10.2. Provisiones para impuestos	-	-	-
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital	-	-	-
10.4. Provisiones para otros riesgos	-	-	-
11. Pasivos Fiscales		0,00	0,00
11.1. Corrientes	-	-	-
11.2. Diferidos	-	-	-
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta		0,00	0,00
13. Periodificaciones	10	40.235,44	0,00
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados	-	-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos	-	40.235,44	-
13.3. Otras periodificaciones	-	-	-
14. Otros pasivos	10	70.218,03	19.023,55
14.1. Administraciones públicas	-	48.884,91	18.524,22
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-	-
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-	-
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	-	21.333,12	499,33
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero		0,00	0,00
TOTAL PASIVO		110.453,47	253.572,69

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
16. Fondos propios	11	742.863,51	248.118,81
16.1. Capital		900.000,00	500.000,00
16.2. Prima de emisión		-	-
16.3. Reservas		-	-
16.4. Valores propios (-)		-	-
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(251.881,19)	0,00
16.6. Otras aportaciones de socios		500.000,00	0,00
16.7. Resultados del ejercicio (+/-)		(405.255,30)	(251.881,19)
16.8. Dividendos y retribuciones (-)		-	-
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)		0,00	0,00
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		-	-
17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)		-	-
17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)		-	-
17.4. Diferencias de cambio (+/-)		-	-
17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		742.863,51	248.118,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		853.316,98	501.691,50

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	2022	2021 (*)
1. Aavales y garantías concedidas		0,00	0,00
1.1. Participación en la fianza colectiva	-	-	-
1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros	-	-	-
1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	-	-	-
1.4. Otros	-	-	-
2. Otros pasivos contingentes		0,00	0,00
3. Valores propios cedidos en préstamo		0,00	0,00
3.1. Deuda pública	-	-	-
3.2. Otros valores de renta fija	-	-	-
3.3. Acciones y participaciones	-	-	-
4. Compromisos de compras de valores a plazo		0,00	0,00
4.1. Activos monetarios y Deuda pública	-	-	-
4.2. Otros valores de renta fija	-	-	-
4.3. Acciones y participaciones	-	-	-
5. Compromisos de ventas de valores a plazo		0,00	0,00
5.1. Activos monetarios y Deuda pública	-	-	-
5.2. Otros valores de renta fija	-	-	-
5.3. Acciones y participaciones	-	-	-
6. Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		0,00	0,00
6.1. Valores de renta fija	-	-	-
6.2. Acciones y participaciones	-	-	-
7. Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar		0,00	0,00
7.1. Ordenes de compra	-	-	-
7.2. Ordenes de venta	-	-	-
8. Derivados financieros		0,00	0,00
8.1. Contratos a plazo de activos financieros	-	-	-
8.2. Compraventa de divisas contratadas y no vencidas	-	-	-
8.3. Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	-
8.4. Otras operaciones sobre tipos de interés	-	-	-
8.5. Futuros financieros sobre divisas	-	-	-
8.6. Opciones sobre valores o índices	-	-	-
8.7. Opciones sobre tipos de interés	-	-	-
8.8. Opciones de divisas	-	-	-
8.9. Otros contratos (subyacente no financiero, etc.)	-	-	-
9. Préstamo de valores al mercado		0,00	0,00
9.1. Valores propios	-	-	-
9.2. Valores de clientes	-	-	-
10. Crédito concedido a clientes por operaciones de valores		0,00	0,00
10.1. Crédito dispuesto	-	-	-
10.2. Crédito disponible	-	-	-
11. Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros		0,00	0,00
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso		0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		0,00	0,00

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

DEBE	Nota	2022	2021 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		0,00	0,00
1.1. Intermediarios financieros	-	-	-
1.2. Particulares residentes	-	-	-
1.3. Particulares no residentes	-	-	-
1.4. Empréstitos y otras financiaciones	-	-	-
1.5. Pasivos subordinados	-	-	-
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura	-	-	-
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones	-	-	-
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
1.9. Otros intereses	-	-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos		0,00	0,00
2.1. Operaciones con valores	-	-	-
2.2. Operaciones con instrumentos derivados	-	-	-
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones	-	-	-
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	-	-	-
2.5. Avalos correspondientes a la fianza colectiva al mercado	-	-	-
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	-	-	-
2.7. Otras comisiones	-	-	-
3. Pérdidas en inversiones financieras		0,00	0,00
3.1. Activos monetarios y deuda pública	-	-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior	-	-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior	-	-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior	-	-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior	-	-	-
3.6. Derivados de negociación	-	-	-
3.7. Dif. Neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo	-	-	-
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable	-	-	-
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura	-	-	-
3.11. Otras pérdidas	-	-	-
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		0,00	0,00
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-	-
4.2. Instrumentos de capital	-	-	-
5. Pérdidas por diferencias de cambio		93,69	0,00
6. Gastos de personal	13	815.669,03	49.908,04
6.1. Sueldos y gratificaciones		705.006,51	43.749,98
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		85.543,77	6.158,06
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones externos		-	-
6.5. Indemnizaciones por despidos		11.602,73	0,00
6.6. Gastos de formación		-	-
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
6.8. Otros gastos de personal		13.516,02	-

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

DEBE	Nota	2022	2021 (*)
7. Gastos generales	13	215.631,70	205.473,15
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		20.739,60	2.347,40
7.2. Comunicaciones		3.725,35	-
7.3. Sistemas informáticos		2.181,15	-
7.4. Suministros		-	-
7.5. Conservación y reparación		-	-
7.6. Publicidad y propaganda		-	-
7.7. Representación y desplazamiento		-	-
7.8. Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)		-	-
7.9. Servicios administrativos subcontratados		4.463,25	-
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		100.469,16	204,42
7.11. Resto de gastos		84.053,19	202.921,33
8. Otras cargas de explotación		20.600,00	0,00
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		20.600,00	0,00
8.2. Otros Conceptos		-	-
9. Contribuciones e impuestos		0,00	0,00
10. Amortizaciones		0,00	0,00
10.1. Inmuebles de uso propio		-	-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		-	-
10.3. Inversiones inmobiliarias		-	-
10.4. Activos intangibles		-	-
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros		0,00	0,00
11.1. Inmovilizado material		-	-
11.2. Activos intangibles		-	-
11.3. Resto		-	-
12. Dotaciones a provisiones para riesgos		0,00	0,00
12.1. Provisiones para impuestos		-	-
12.2. Otras provisiones		-	-
13. Otras pérdidas		0,00	0,00
13.1. Por venta de activos no financieros		-	-
13.2. Por venta de participaciones		-	-
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		-	-
13.5. Otras pérdidas		-	-
14. Impuesto sobre beneficios del periodo		0,00	0,00
15. Pérdidas de actividades interrumpidas		0,00	0,00
16. Resultado neto (+/-)		(405.255,30)	(251.881,19)
TOTAL DEBE		646.739,12	3.500,00

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

HABER	Nota	2022	2021 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		0,00	0,00
1.1. Banco de España		-	-
1.2. Intermediarios financieros		-	-
1.3. Particulares residentes		-	-
1.4. Particulares no residentes		-	-
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
1.6. Otros valores de renta fija		-	-
1.7. Cartera de renta fija exterior		-	-
1.8. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		-	-
1.10. Productos contratados de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares		-	-
1.11. Otros intereses y rendimientos		-	-
2. Comisiones percibidas	13	621.926,02	0,00
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		-	-
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
2.4. Depósitos y anotación de valores		-	-
2.5. Gestión de carteras		621.926,02	-
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		-	-
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-	-
2.8. Internalización sistemática de órdenes		-	-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		-	-
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado		-	-
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros		-	-
2.12. Otras comisiones		-	-
3. Ganancias en inversiones financieras		0,00	0,00
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.6. Derivados de negociación		-	-
3.7. Dif. Neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo		-	-
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable		-	-
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras ganancias		-	-
3.12. Diferencia negativa en conbinaciones de negocios		-	-
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		0,00	0,00
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Ganancias por diferencias de cambio		2.481,40	0,00
6. Otros productos de explotación		0,00	0,00

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022 y 2021

Expresado en euros con dos decimales

HABER	Nota	2022	2021 (*)
7. Recuperación de valor de activos no financieros deteriorados		0,00	0,00
7.1. Inmovilizado material	-	-	-
7.2. Activos intangibles	-	-	-
7.3. Resto	-	-	-
8. Recuperación de provisiones para riesgos		0,00	0,00
8.1. Provisiones para impuestos	-	-	-
8.2. Otras provisiones	-	-	-
9. Otras ganancias		22.331,70	3.500,00
9.1. Por venta de activos no financieros	-	-	-
9.2. Por venta de participaciones	-	-	-
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado	-	-	-
9.5. Otras ganancias		22.331,70	3.500,00
TOTAL HABER		<u>646.739,12</u>	<u>3.500,00</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresado en euros con dos decimales

Cuentas de orden, riesgo y compromiso correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	2022	2021 (*)
Carteras gestionadas		14.666.060,03	0,00
Total cuentas de orden		14.666.060,03	0,00

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(405.255,30)	(251.881,19)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		0,00	0,00
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(405.255,30)	(251.881,19)

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresado en euros con dos decimales

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2021 (*)	500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(251.881,19)	248.118,81
Ajustes por cambios de criterio contable							0,00
Ajustes por errores							0,00
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2021 (*)	500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(251.881,19)	248.118,81
Total ingresos / (gastos) reconocidos						(405.255,30)	(405.255,30)
Operaciones con socios o propietarios	400.000,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00	0,00	900.000,00
- Aumento de capital	400.000,00						400.000,00
- Reducción de capital							0,00
- Conversión de pasivos financieros en capital							0,00
- Distribución de dividendos							0,00
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)							0,00
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios							0,00
- Otras operaciones con socios o propietarios					500.000,00		500.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	(251.881,19)	0,00	251.881,19	0,00
SALDO FINAL EN 2022	900.000,00	0,00	0,00	(251.881,19)	500.000,00	(405.255,30)	742.863,51

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresado en euros con dos decimales

C) Estado total de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2021

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por cambios de criterio contable							0,00
Ajustes por errores							0,00
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total ingresos / (gastos) reconocidos						(251.881,19)	(251.881,19)
Operaciones con socios o propietarios	500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500.000,00
- Aumento de capital	500.000,00						500.000,00
- Reducción de capital							0,00
- Conversión de pasivos financieros en capital							0,00
- Distribución de dividendos							0,00
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)							0,00
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios							0,00
- Otras operaciones con socios o propietarios							0,00
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO FINAL EN 2021 (*)	500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(251.881,19)	248.118,81

(*) Presentado, única y exclusivamente a efectos comparativos

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

1. Actividad de la empresa

Identificación

La empresa LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE Agencia de Valores S.A. se constituyó en 2021, siendo su forma jurídica en la actualidad de Sociedad Anónima.

En fecha 25 de marzo de 2022, la Sociedad fue inscrita en el Registro Especial de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), con el número 307.

En la fecha de cierre del ejercicio económico, la empresa tiene como domicilio RD General Mitre, nº 126 6 a, BARCELONA (BARCELONA), siendo su Número de Identificación Fiscal A16860488.

Está inscrita en el Registro Mercantil de BARCELONA, Tomo 48048, Folio 215, Hoja 570650.

Objeto social

El objeto social de acuerdo con los estatutos de la sociedad es la realización de servicios de inversión y los servicios auxiliares previstos en el artículo 143.3 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre. De igual forma, podrán llevarse a cabo las actividades previstas en el artículo 142 de la ley previamente mencionada.

Actividad de la empresa

Tal como se define en el Programa de Actividades de la Sociedad autorizado por la C.N.M.V., la Sociedad tiene por objeto la realización de los siguientes servicios de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores
- El asesoramiento en materia de inversión

Adicionalmente, y tal como se define en el mencionado Programa de Actividades, la Sociedad podrá realizar los siguientes servicios auxiliares:

- a. La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la C.N.M.V.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

En lo no previsto en éstas, se ha aplicado el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y sus adaptaciones sectoriales 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, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las presentes cuentas anuales se presentan en euros.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Principios contables no obligatorios aplicados

No ha sido necesario, ni se ha creído conveniente por parte de la administración de la empresa, la aplicación de principios y normas contables facultativos distintos de los de aplicación obligatoria.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por el Consejo de Administración de la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales. Los principales principios, políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo de 2021, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma prospectiva.

Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambio de patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. La Sociedad se constituyó el 3 de septiembre de 2021, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anterior solamente recoge cuatro meses de actividad.

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad. Con su inscripción en la C.N.M.V., los saldos del ejercicio 2021 han sido adaptados para hacerlos comparativos debido al cambio de normativa que le es de aplicación.

Transición a la nueva norma contable

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Durante el ejercicio 2022 se han modificado los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, en cumplimiento de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose adaptado las cifras del ejercicio 2021 a estos nuevos modelos.

Principios Contables no Obligatorios Aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, el Consejo de Administración ha formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

Cambios en criterios contables

Excepto por la transición a la nueva norma contable descrita anteriormente, la cual no ha supuesto ajuste alguno en los activos y pasivos financieros de la Sociedad, los criterios contables son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior.

Corrección de errores

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2022 no incluyen ajustes relacionados como consecuencia de errores detectados en las Cuentas Anuales Abreviadas de años anteriores.

Impacto Medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones.

El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en el ejercicio 2022 ha ascendido a 20.600 euros, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En el ejercicio anterior la Sociedad no estaba regulada.

Recursos Propios Mínimos

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Con fecha 16 de febrero de 2008 se publicó el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se introdujeron una serie de modificaciones en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ("Basilea II") al ordenamiento jurídico comunitario. Con fecha 4 de febrero de 2009 se publicó la Circular de Recursos Propios de Empresas de Servicios de Inversión, estableciendo en su disposición final segunda su entrada en vigor el 30 de junio de 2009. De esta manera, a dicha fecha las Empresas de Servicios de Inversión se encuentran sujetas al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como, en su caso, nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumplía los requisitos mínimos de recursos propios establecidos por la normativa vigente a dichas fechas. En el ejercicio anterior, la Sociedad no tenía autorización por parte del órgano supervisor.

Coeficiente de Liquidez

Conforme a la normativa vigente, las Agencias de Valores deben mantener un coeficiente de liquidez, materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, equivalente al 10% del total de sus pasivos computables. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cumplía dicho coeficiente. En el ejercicio anterior, la Sociedad no tenía autorización por parte del órgano supervisor.

Departamento de Atención al Cliente

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 35/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, London and Capital Wealth Management Europe A.V.d, S.A., creó en 2022 su correspondiente Departamento de Atención al Cliente y estableció un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dichos Departamentos, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas y reclamaciones interpuestas por aquéllos.

Durante el ejercicio 2022 no se ha recibido ninguna queja ni reclamación.

Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022 y hasta la fecha de formulación de las cuentas, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2022 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo de 2021:

Instrumentos financieros

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

i. Definiciones de los instrumentos financieros

La Sociedad registra en el epígrafe de instrumentos financieros aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda), o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

a) Instrumentos de patrimonio propio:

Todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Activos financieros a coste amortizado.

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Dicho tratamiento resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

b) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes;
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

categorías:

1. Pasivos financieros a coste amortizado.
- v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Dicho tratamiento resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

c) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

vi. Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

b. Valoración de los activos financieros con cambios en pérdidas y ganancias

Los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen 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.

En todo caso, la Sociedad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría.

Los activos financieros incluidos en esta categoría 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. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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

c. Valoración de los activos financieros a coste amortizado

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad Gestora en cada fecha de presentación de los estados financieros.

d. Valoración de los pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos, en su caso, en los capítulos “Cartera de Negociación”, “Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias” y “Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto” que se valoran a su valor razonable.

vii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos “Intereses y Rendimientos Asimilados”, “Intereses y Cargas Asimiladas” y “Rendimientos de Instrumentos de Capital”, según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos que se registran en el capítulo “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

viii. Baja del balance de los activos y pasivos financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. También da de baja los pasivos financieros propios que adquiere, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

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 pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance. Cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

ix. Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí, y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

Adicionalmente, se compensarán los saldos de las operaciones pendientes de liquidar con un mismo sistema o cámara de compensación y liquidación de una bolsa o un mercado activo, siempre que concurran en el mismo momento y estén nominados en idéntica moneda.

x. Deterioro del valor de los activos financieros

a. Definición

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, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

b. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- Colectivamente, estableciéndose distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. La pérdida por deterioro de valor de un grupo será la diferencia entre el valor en libros de todos los activos financieros del grupo y el valor actual de sus flujos futuros estimados.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

xi. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la Sociedad 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.

a) Valoración de los activos financieros

Los activos financieros incluidos en esta categoría 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.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, 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 registran 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. Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

b) Deterioro de valor

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, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a. En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b. En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Contabilización de las Operaciones de Arrendamiento

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Los ingresos y gastos derivados de acuerdos de arrendamiento operativo se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultado a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Activos Fiscales y Pasivos Fiscales

Los capítulos “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance de situación incluye el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal, diferenciándose, en su caso, entre: “Corrientes” (importes a recuperar o pagar por impuestos en los próximos doce meses) y “Diferidos” (importes de los impuestos a pagar o recuperaren ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

Provisiones y contingencias

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas en las cuales es mayor la probabilidad que se haya de atender la obligación. Las provisiones se reconocen únicamente en base a hechos presentes o pasados que generen obligaciones futuras. Se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las motivan y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable. Se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas. Se procede a su reversión total o parcial, cuando estas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Sociedad reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad en el momento (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control de los bienes o servicios comprometidos. En ese momento, la Sociedad valora el ingreso por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, la Sociedad sigue un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

- a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la empresa cumple una

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

No se reconocen ingresos en las permutas de elementos homogéneos como las permutas de productos terminados, o mercaderías intercambiables entre dos empresas con el objetivo de ser más eficaces en su labor comercial de entregar el producto a sus respectivos clientes.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) identificadas, la Sociedad determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumple a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos que se determina se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la Sociedad disponga de información fiable para realizar la medición del grado de avance. Asimismo, la Sociedad revisa las estimaciones del ingreso a reconocer a medida que cumple con el compromiso adquirido y modifica tales estimaciones en caso se considere necesario.

Cuando, a una fecha determinada, la Sociedad no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación, aunque espere recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo reconoce ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

Cumplimiento de la obligación en un momento determinado

En los casos en los que la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo, la Sociedad reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado. Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo la Sociedad considera, entre otros los siguientes indicadores:

- a. El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, la Sociedad excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo.
- b. La Sociedad ha transferido la posesión física del activo.
- c. El cliente ha recibido el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales.
- d. La empresa tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e. El cliente tiene la propiedad del activo.

Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

En los casos que existan contraprestaciones variables, la Sociedad toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

Los créditos por operaciones comerciales se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la norma relativa a instrumentos financieros. Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina. Dentro de este tipo de comisiones figuran las procedentes de la recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación a instrumentos financieros, que se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando no está determinado el período de tiempo de prestación del servicio y el importe es una cantidad fija, se estimará dicho período de una manera razonable y coherente.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Garantías Financieras y Provisiones Constituidas sobre las Mismas

Se consideran "garantías financieras" los contratos que exigen al emisor que efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en que incurra cuando un deudor específico incumple su obligación de pago de un instrumento de deuda.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Indemnizaciones por Despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

Compromiso por Pensiones

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no tenía adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones.

Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases las impositivas negativas.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria impositiva es aquella que generará en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases impositivas negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias impositivas significativas. Por su parte, la Sociedad sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases impositivas negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Transacciones con Partes Vinculadas

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 1/2021, de 25 de marzo de 2021.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que el Consejo de Administración de la Sociedad considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto que se presentan en estas cuentas anuales muestran el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: los estados de ingresos y gastos reconocidos y los estados totales de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes de los estados:

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

En esta parte de los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en estos estados se presentan:

1. El resultado del ejercicio.
2. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
3. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
4. El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
5. El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a. Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c. Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto

En esta parte de los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. 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:

- a. Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b. 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 anteriormente indicadas.
- c. Otras variaciones del 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.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

4. Distribución de los resultados de la sociedad

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2022 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación son las siguientes, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Base de reparto:		
Resultado del ejercicio	(405.255,30)	(251.881,19)
Total	(405.255,30)	(251.881,19)

Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(405.255,30)	(251.881,19)
Total	(405.255,30)	(251.881,19)

5. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración de la sociedad y a la alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna remuneración por este cargo durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los importes devengados por el personal de Alta Dirección (algunos de ellos mantienen a su vez cargos en el Consejo de Administración) durante los ejercicios 2022 y 2021, son los siguientes, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	334.999,92	19.166,66
Total	334.999,92	19.166,66

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían saldos pendientes de pago en concepto de retribución de administradores.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían anticipos concedidos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni compromisos por avales o garantía respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración o de la Alta Dirección de la Sociedad.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa que tanto los Administradores de la Sociedad como las personas vinculadas a ellos no ostentan participaciones ni ejercen ningún tipo de cargo o función en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley mencionada anteriormente, se informa que los actuales miembros del Consejo de Administración, no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario o que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

6. Información por segmentos

La Agencia, durante el ejercicio 2022, ha desarrollado como líneas de negocio las dos siguientes:

- Comisiones por la recepción y transmisión de órdenes de instrumentos financieros.
- Asesoramiento en materia de inversión

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo registrado en el presente capítulo del balance de situación corresponde al efectivo mantenido en cuentas corrientes por Sociedad por importe de 641.079,62 euros y 432.114,55 euros, respectivamente.

8. Activos financieros

Análisis activos financieros en el balance

No existen activos financieros a largo plazo en el balance de la sociedad.

Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

Valores representativos de deuda

No se han registrado correcciones por deterioro por el riesgo de crédito en los valores representativos de deuda.

Créditos, derivados y otros

No se han registrado correcciones por deterioro por el riesgo de crédito en los créditos, derivados y otros.

Activos financieros valorados a valor razonable

Variaciones de valor registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias

Durante el ejercicio, no se han producido variaciones en el valor de los activos financieros valorados a valor razonable.

Créditos a particulares

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

La composición de los saldos de los “Créditos a particulares” al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se indica a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Créditos a particulares		
Otros créditos	166.599,46	-
Clientes	18.849,57	3.500,00
Total	176.457,25	3.500,00

Otros créditos

El saldo recogido en este epígrafe corresponde al importe pendiente de cobro con la sociedad vinculada London Capital Asset Management, Ltd. y la sociedad vinculada London And Capital Wealth Advisers Limited por importe de 37.483,92 euros y 129.115,54 euros, respectivamente por el acuerdo de transferencia de negocio firmado con dichas entidades en fecha 12 de mayo de 2022. A fecha de formulación de cuentas anuales dicho importe ha sido liquidado.

Resto de activos

Asimismo, por otra parte, el detalle de los epígrafes de “Periodificaciones” y “Otro Activos” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 forma parte de los activos financieros a coste amortizado. Su detalle es el siguiente, en euros:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Deudores	2.000,00	2.000,00
Gastos anticipados	10.128,26	21.750,00
Hacienda Pública deudora por IVA	23.651,85	42.326,95
Total	35.780,11	66.076,95

9. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamientos Operativos

El cargo a los resultados del ejercicio 2022 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 20.739,60 euros (2.347,40 euros en el ejercicio anterior).

10. Pasivos financieros

Información sobre:

Deudas con garantía real

No existen deudas con garantía real.

Préstamos pendientes de pago

Impago del principal

La sociedad no ha impagado ninguna cantidad del principal, ni los intereses que se han producido durante el ejercicio.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Deudas particulares

	2022	2021
Otras deudas	-	234.549,14
Total	-	234.549,14

Otras deudas

El saldo recogido para el ejercicio 2021 en este epígrafe corresponde a cuentas corrientes, con la sociedad matriz London Capital Group Limited y la sociedad vinculada London And Capital Wealth Management Support Services, S.L. por importe de 196.462,04 euros y 38.087,10 euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2022 dicho importe ha sido liquidado.

Asimismo, por otra parte, el detalle de los epígrafes de "Periodificaciones" y "Otros Pasivos" que se recogen en el epígrafe pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

Resto de pasivos	2022	2021
Remuneraciones pendientes de pago	40.235,44	-
Organismos de la Seguridad Social, Acreedores	8.771,45	-
HP, acreedora por retenciones practicadas	40.113,46	18.524,22
Proveedores	21.333,12	499,33
Total	110.453,47	19.023,55

11. Fondos propios

Capital social

El capital social de la sociedad está representado por los títulos que a continuación se indican, a la fecha de cierre del ejercicio 2022:

SERIE	TÍTULOS	NOMINAL	NOMINAL TOTAL
A	900.000	1,000000	900.000,00

El capital social de la sociedad está representado por los títulos que a continuación se indican, a la fecha de cierre del ejercicio 2021:

SERIE	TÍTULOS	NOMINAL	NOMINAL TOTAL
A	500.000	1,000000	500.000,00

Con fecha 28 de marzo de 2022 el socio único realizó una ampliación de capital con aportación dineraria por importe de 400.000 euros mediante la emisión de 400.000 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal.

Aportaciones de socios

Con fecha 24 de junio de 2022 el socio único realizó una aportación mediante aportación dineraria de 500.000 euros.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Socio Único es London And Capital Group Limited el cual posee el total de las acciones de la Sociedad.

Reservas

No existen más trabas a la disponibilidad de las reservas que las derivadas de disposiciones del ordenamiento jurídico.

Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Reserva Legal no se encuentra dotada en su totalidad.

La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Recursos Propios: Gestión del Capital

La Sociedad mantiene una gestión activa de sus recursos propios basada en la cobertura de los principales riesgos de negocio. La adecuación de los recursos propios se supervisa de acuerdo con la normativa establecida en el Reglamento (UE) 2019/2033, en el Reglamento (UE) 2019/876, en la Directiva 2019/2034/UE y en la Circular 2/2014 de la CNMV (en adelante, la normativa de solvencia).

El principal objetivo de la gestión del capital de la Sociedad es asegurar que se cumple con los requerimientos de recursos propios y que la Sociedad mantenga una ratio de capital saneado con el fin de desarrollar su negocio, mantener su viabilidad y maximizar el valor para el accionista.

Principales características y condiciones de los elementos computados como Capital de Nivel 1 y como Capital de Nivel 2:

A efectos del cálculo de los requisitos de fondos propios, la Sociedad considera como Capital de Nivel 1 los elementos definidos como tales, considerando sus correspondientes deducciones en la normativa de solvencia.

Los elementos de Capital de Nivel 1 se caracterizan por ser componentes de los fondos propios que pueden ser utilizados inmediatamente y sin restricción para la cobertura de riesgos o de pérdidas en cuanto se produzcan éstos, estando registrada su cuantía libre de todo impuesto previsible en el momento en el que se calcula. Estos elementos muestran una estabilidad y permanencia en el tiempo, a priori superior a la de los componentes de Capital de Nivel 2 que se explican a continuación.

El capital de Nivel 1 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 está formado, principalmente, por los instrumentos de capital desembolsados y los resultados acumulados.

Por su parte, se consideran elementos de Capital de Nivel 2 los definidos como tales, con los límites y deducciones correspondientes, en la normativa de solvencia. Estos elementos, si bien se

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

ajustan a la definición de fondos propios establecida en la normativa vigente, se caracterizan por tener, a priori, una volatilidad o grado de permanencia menor que los elementos considerados como Capital de Nivel 1. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no dispone de Capital de Nivel 2.

Entre los conceptos que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de solvencia, forman parte de los fondos propios computables, existen algunos tales como reservas por beneficios no distribuidos, el resultado del ejercicio, ajustes por valoración positivos de activos financieros disponibles para la venta, etc.,

La Sociedad no presenta al 31 de diciembre de 2022 ningún elemento de fondos propios computables con características específicas.

Al 31 de diciembre de 2022, los recursos propios computables de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa en vigor en cada momento. Al 31 de diciembre de 2021, la entidad no estaba regulada por esta normativa.

12. Recursos de clientes fuera del balance

No existen recursos de clientes fuera del balance.

13. Ingresos y gastos

Comisiones Percibidas

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021, se indica a continuación, en euros:

COMISIONES PERCIBIDAS	2022	2021
Gestión de carteras	621.926,02	-
Otros ingresos	22.331,70	3.500,00
Total	644.257,72	3.500,00

Las comisiones percibidas en concepto de gestión de carteras, 613.399,93 se corresponde al acuerdo de transferencia de negocio firmado en fecha 12 de mayo de 2022 con la sociedad vinculada London Capital Asset Management, Ltd. y la sociedad vinculada London And Capital Wealth Advisers Limited.

El importe restante de 8.526,09 euros corresponden a servicios de gestión de carteras prestados a clientes contratados con la Sociedad.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Gastos de personal

El detalle de gastos de personal de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	2022	2021
Sueldos y gratificaciones	705.006,51	43.749,98
Cuotas a la Seguridad Social	85.543,77	6.158,06
Indemnizaciones por despidos	11.602,73	-
Otros gastos sociales	13.516,02	-
Total	815.669,03	49.908,04

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no tiene en plantilla empleados con discapacidad mayor o igual del 33%.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene contraído con su personal ningún compromiso en materia de pensiones.

Gastos generales

El detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente, en euros:

	2022	2021
Alquileres de inmuebles e instalaciones	20.739,60	2.347,40
Sistemas informáticos	2.181,15	-
Comunicaciones	3.725,35	-
Servicios administrativos subcontratados	4.463,25	-
Otros servicios de profesionales independientes	100.469,16	204,42
Resto de gastos	84.053,19	202.921,33
Total	215.631,70	205.473,15

14. Situación fiscal

La Sociedad no mantenía saldos corrientes de activo y pasivo con Administraciones Públicas, salvo los contabilizados en el epígrafe "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance (véase Nota 10).

Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal y cálculo del impuesto de sociedades a pagar.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible fiscal de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente, en euros:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado antes de impuestos	(405.255,30)	(251.881,19)
Impuesto de sociedades	-	-
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporales	-	-
Base Imponible	(405.255,30)	(251.881,19)

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

Gasto por impuesto corriente

En el ejercicio actual el importe contabilizado por impuesto corriente asciende a 0,00 euros.

Diferencias temporarias

Durante el ejercicio, no se han producido diferencias temporarias.

Bases imponibles negativas

Detalle de las bases imponibles negativas

Se detallan a continuación las bases imponibles negativas pendientes de compensar:

CONCEPTO	A COMPENSAR	APLICADO	PENDIENTE
B. I. Neg. Rég. General Ejer. 2021	251.881,19	-	251.881,19
B. I. Neg. Rég. General Ejer. 2022	405.255,30	-	405.255,30
Total	657.136,49	-	657.136,49

Incentivos fiscales

En el presente ejercicio no se han aplicado incentivos propios del ejercicio.

Detalle de la cuenta "Derechos por deducciones y bonificaciones"

En el presente ejercicio no se ha producido movimiento alguno que afecte al estado de la cuenta de "Derechos por deducciones y bonificaciones".

Detalle de la cuenta de crédito fiscal por compensación de pérdidas

En el presente ejercicio no se ha producido movimiento alguno que afecte al estado de la cuenta de crédito fiscal por compensación de pérdidas.

Otros aspectos de la situación fiscal

Los impuestos para los cuales la Sociedad está sujeta, no han sido inspeccionados por parte de las autoridades fiscales. Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no se pueden considerar definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el periodo de prescripción legalmente establecido. En consecuencia, y con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. De todos modos, la Dirección de la Sociedad considera que estos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos en comparación con los fondos propios y los resultados obtenidos.

Otros tributos

No existe ninguna circunstancia de carácter significativo en relación con otros tributos, estando abiertos a inspección en los mismos términos que el resto de impuestos a los que está sujeta la Sociedad.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

15. Operaciones con partes vinculadas

Saldos y transacciones con partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos y transacciones con empresas del Grupo se muestran a continuación, en euros:

Activo	2022	2021
London And Capital Asset Management Limited	37.483,92	-
London And Capital Wealth Advisers Limited	129.115,54	-
Total	166.599,46	-

Pasivo	2022	2021
London And Capital Group Ltd	-	196.462,04
London and Capital Wealth Management Support Services, S.L.	-	38.087,10
Total	-	234.549,14

Ingresos	2022	2021
London And Capital Wealth Advisers Limited	425.306,76	-
London And Capital Asset Management Limited	188.093,17	-
Total	613.399,93	-

Gastos	2022	2021
London And Capital Wealth Advisers Limited	21.079,02	-
London And Capital Asset Management Limited	8.821,41	-
London and Capital Wealth Management Support Services, S.L.	0,00	201.381,89
Total	29.900,43	201.381,89

Como se indica en la nota 13, los ingresos mantenidos con la sociedad vinculada London Capital Asset Management, Ltd. y la sociedad vinculada London And Capital Wealth Advisers Limited con importe de 425.306,76 euros y 188.093,17 euros, respectivamente, se corresponden al acuerdo de transferencia de negocio firmado entre dichas entidades en fecha 12 de mayo de 2022. Por este mismo motivo, a 31 de diciembre del 2022 quedaban pendientes de cobro los importes de 37.483,92 euros y 129.115,54 euros.

Como se detalla en la nota 10, el saldo recogido para el ejercicio 2021 en este epígrafe corresponde a cuentas corrientes, con la sociedad matriz London Capital Group Limited y la sociedad vinculada London And Capital Wealth Management Support Services, S.L. por importe de 196.462,04 euros y 38.087,10 euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2022 dicho importe ha sido liquidado.

Las transacciones se realizan en condiciones de mercado.

a. Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 5.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

16. Gestión del riesgo

La Sociedad está expuesta al riesgo de crédito, riesgo liquidez y riesgo de mercado. Por lo tanto, se han establecido los mecanismos necesarios para la gestión de los riesgos financieros a los que se expone. A continuación, se detallan los principales riesgos financieros que impactan directamente en la Sociedad:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de un deudor o las variaciones en la prima de riesgo ligadas a la solvencia financiera de éste.

La gestión del riesgo de crédito por parte de la empresa viene determinada por el estricto cumplimiento interno de actuación definido por la Dirección. En este se define la categoría de activos susceptibles de incorporarse en la cartera de inversiones utilizando parámetros de definición como las principales escalas de "rating", plazos, contrapartes y concentración.

En la actividad financiera de la empresa existe una política de control y seguimiento de riesgo de crédito consistente en la valoración y control del nivel de riesgo actual y futuro mediante unas herramientas especializadas (scoring, gestión de recobro, etc.) y un seguimiento del cumplimiento y efectividad de estas herramientas. El contrapeso del riesgo siempre es el nivel de aceptación de operaciones que se persigue.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo que se refiere a la posibilidad de que no se pueda desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez y sin incurrir en costes adicionales significativos o al riesgo asociado de no disponer de liquidez en el momento que se debe hacer frente a las obligaciones de pago.

En este sentido, la empresa gestiona la liquidez de manera que siempre pueda hacer frente a sus compromisos puntualmente. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación.

Riesgo de mercado

Se refiere al riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda variar a causa de los cambios en el precio de las acciones, los tipos de interés o los tipos de cambio. La consecuencia de estos riesgos es la posibilidad de incurrir en disminuciones del patrimonio neto o en pérdidas por los movimientos de los precios de mercado y / o por la quiebra de las posiciones que forman la cartera de participaciones, no de negociación, con un horizonte a medio y largo plazo.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

17. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera “deber de información” de la ley 18/2022, de 28 de septiembre

Conforme a lo indicado en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de modificación de 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, y con respecto a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales en relación con dicha Ley, la información es la siguiente:

	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	32,96	33,79
Ratio de facturas pagadas inferiores al plazo establecido sobre el total de facturas pagadas	97%	100%
Ratio de volumen monetario de pagos a proveedores	97%	100%
Total facturas pagadas inferiores al plazo establecido	114	2
Total volumen monetario de pagos a proveedores	142.094,64	3.222,56

18. Otra información

Número medio personas empleadas

A continuación, se detalla el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio:

NÚMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL EJERCICIO	2022	2021
TOTAL EMPLEO MEDIO	5	5

Honorarios de Auditoría

Los honorarios en concepto de auditoría del ejercicio 2022 son de 9.000,00 euros (0,00 en el ejercicio 2021).

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V S.A.

En BARCELONA, a 30 de marzo de 2023, queda formulada la Memoria, dando su conformidad mediante firma:

GUY ANDREW MCGLASHAN
en calidad de Presidente del Consejo de Administración.

PAU MORILLA GINER
en calidad de Vicepresidente del Consejo de Administración.

DOMINIC TIMOTHY EDWARD CRABB
en calidad de Consejero del Consejo de Administración.

INFORME DE GESTIÓN 2022

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V, S.A.

Situación de la entidad

Situación de la entidad

La entidad LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE AV, S.A. se constituyó en el ejercicio 2021 y está en desarrollo y crecimiento de sus actividades económicas, cuyo volumen y características pueden observarse a través de los diferentes componentes de la cuenta de pérdidas y ganancias incluida dentro de las cuentas anuales.

La Sociedad se inscribió en el Registro Especial de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), en fecha 25 de marzo de 2022.

La Sociedad se encuentra en un proceso de traspaso de la cartera de clientes gestionada desde las sociedades del grupo.

Autofinanciación

La entidad cuenta con un capital de 900.000 euros y unas aportaciones de socios de 500.000 euros que representa su financiación propia. A lo largo de su actividad no ha generado beneficios.

Desembolsos pendientes

El capital social de la Sociedad es de 900.000 euros, estando totalmente desembolsado.

Tesorería

La tesorería de la entidad al cierre del ejercicio era de 641.079,62 euros que, comparada con las deudas a corto plazo, que importaban 110.453,47 euros, suponen un 17,23% de la tesorería.

Respecto del activo total la tesorería representa un 75,13%.

Evolución de los negocios

Evolución de los negocios

En el ejercicio 2022 la cifra de negocios ha sido de 644 miles de euros, lo que supone un aumento del 99%. Ello es debido a la reciente constitución de la entidad.

Acontecimientos importantes

Después del cierre del ejercicio económico no se han producido acontecimientos importantes que hagan modificar la trayectoria de LONDON AND CAPITAL WELATH MANAGEMENT EUROPE AV, S.A.

INFORME DE GESTIÓN 2022

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V, S.A.

Evolución previsible de la sociedad

Cifra de negocios

Se espera que la cifra de negocios aumente en relación a los ejercicios económicos anteriores, como consecuencia de la situación de crecimiento en el que se encuentra la empresa.

Inversiones

La Sociedad no ha realizado inversiones en su activo durante el ejercicio económico y no tiene previsión de realizar en el ejercicio siguiente.

Resultados

Se prevé una mejoría en los resultados del próximo ejercicio.

Situación financiera

La situación financiera actual viene condicionada por la reciente constitución e inicio de la actividad de la Sociedad. Se prevé que en los ejercicios futuros mejore, por la generación de resultados positivos.

Hechos posteriores al cierre

A juicio de la Administración de la empresa con posterioridad al cierre del ejercicio, no se ha producido ningún hecho que, aun no afectando a las Cuentas Anuales, su conocimiento sea útil para el usuario de los estados financieros.

Actividades en materia de Investigación y desarrollo

No se han desarrollado proyectos de Investigación y Desarrollo en el ejercicio 2022.

Participaciones propias

Acciones/Participaciones propias al principio del ejercicio

No se poseía al principio del ejercicio participaciones propias en cartera.

INFORME DE GESTIÓN 2022

LONDON AND CAPITAL WEALTH MANAGEMENT EUROPE A.V, S.A.

Acciones/Participaciones propias al final del ejercicio

No se poseía al final del ejercicio participaciones propias en cartera.

En BARCELONA, a 30 de marzo de 2023, queda formulada la Memoria, dando su conformidad mediante firma:

GUY ANDREW MCGLASHAN
en calidad de Presidente del Consejo de Administración.

PAU MORILLA GINER
en calidad de Vicepresidente del Consejo de Administración.

DOMINIC TIMOTHY EDWARD CRABB
en calidad de Consejero del Consejo de Administración.

BDO Auditores S.L.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro

bdo.es
bdo.global



Auditoria & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing