

**Wealthprivat Asset  
Management, Sociedad Gestora  
de Instituciones de Inversión  
Colectiva, S.A.U.**

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

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

Al accionista único de Wealthprivat Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Wealthprivat Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

## Reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas

### Descripción

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

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

### Procedimientos aplicados en la auditoría

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

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

En la nota 12 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

### Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad Wealthprivat Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 14 de abril de 2021.

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

---

### Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

---

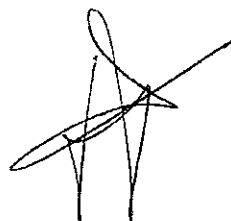
### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 4 y 5 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Álvaro Quintana  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21435

7 de abril de 2022

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 20/22/07062  
IMPORT COL·LEGIAL: 98,00 EUR  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

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

---

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

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

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

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

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

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

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN  
COLECTIVA, S.A.U.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020 (*)</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| <b>Tesorería</b>   | <b>371</b>        | <b>2.053</b>          |
| Caja   | 371               | 2.053                 |
| <b>Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 5)</b> | <b>2.913.615</b>  | <b>2.437.866</b>      |
| Depósitos a la vista   | 2.584.780         | 1.709.072             |
| Deudores por comisiones pendientes                                   | 328.835           | 728.794               |
| <b>Acciones y participaciones (Nota 5)</b>                           | <b>-</b>          | <b>1.135.014</b>      |
| Acciones y participaciones en cartera interior                       | -                 | 1.016.256             |
| Acciones y participaciones en cartera exterior                       | -                 | 118.758               |
| <b>Inmovilizado material (Nota 6)</b>                                | <b>26.935</b>     | <b>25.966</b>         |
| De uso propio  | 26.935            | 25.966                |
| <b>Activos Intangibles (Nota 7)</b>                                  | <b>4.272</b>      | <b>12.771</b>         |
| Aplicaciones informáticas  | 4.272             | 12.771                |
| <b>Activos fiscales (Nota 14)</b>                                    | <b>266.952</b>    | <b>-</b>              |
| Corrientes   | 27.763            | -                     |
| Diferidos  | 239.189           | -                     |
| <b>Periodificaciones (Nota 9)</b>                                    | <b>21.900</b>     | <b>15.714</b>         |
| Gastos anticipados   | 21.900            | 15.714                |
| <b>Otros activos (Nota 9)</b>  | <b>-</b>          | <b>5.632</b>          |
| Fianzas en garantía de arrendamientos                                | -                 | 3.000                 |
| Otros activos  | -                 | 2.632                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>3.234.045</b>  | <b>3.635.016</b>      |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta a efectos comparativos.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN  
COLECTIVA, S.A.U.

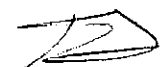
Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en euros)

| <b>PASIVO</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020 (*)</b> |
|--|--------------------|-----------------------|
| <b>Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 8)</b> | <b>897.044</b>     | <b>809.414</b>        |
| Acreedores empresas del grupo  | 609.835            | 601.388               |
| Remuneraciones pendientes de pago al personal                        | 102.434            | 42.000                |
| Otros acreedores   | 184.775            | 166.026               |
| <b>Provisiones para riesgos (Nota 13.d)</b>                          | <b>242.331</b>     | <b>-</b>              |
| Provisiones para otros riesgos                                       | 242.331            | -                     |
| <b>Pasivos fiscales (Nota 14)</b>                                    | <b>4.429</b>       | <b>11.682</b>         |
| Corrientes   | 4.429              | 11.682                |
| <b>Periodificaciones (Nota 9)</b>                                    | <b>78.123</b>      | <b>6.550</b>          |
| Gastos devengados no vencidos  | 78.123             | 6.550                 |
| <b>Otros pasivos</b>   | <b>285.921</b>     | <b>247.861</b>        |
| Administraciones Públicas  | 285.921            | 247.861               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>1.507.848</b>   | <b>1.075.507</b>      |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020 (*)</b> |
| <b>Capital (Nota 4)</b>  | <b>1.950.000</b>   | <b>1.950.000</b>      |
| Emitido y suscrito   | 1.950.000          | 1.950.000             |
| <b>Reservas (Nota 4)</b>   | <b>493.763</b>     | <b>493.763</b>        |
| Reserva legal  | 390.000            | 390.000               |
| Reservas voluntarias   | 103.763            | 103.763               |
| <b>Resultado del ejercicio (Nota 4)</b>                              | <b>(717.566)</b>   | <b>115.746</b>        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>1.726.197</b>   | <b>2.559.509</b>      |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                | <b>3.234.045</b>   | <b>3.635.016</b>      |
|  | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2020 (*)</b> |
| <b>Patrimonio gestionado (Nota 11)</b>                               | <b>183.082.114</b> | <b>548.593.439</b>    |
| Fondos de inversión de carácter financiero                           | 9.662.303          | 278.842.637           |
| Sociedades de inversión de capital variable                          | 173.419.811        | 269.750.802           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>  | <b>183.082.114</b> | <b>548.593.439</b>    |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta a efectos comparativos.





WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN  
COLECTIVA, S.A.U.

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

(Expresadas en euros)

| <b>DEBE</b>   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020 (*)</b> |
|---|-------------------|-----------------------|
| <b>Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros (Nota 12)</b> | <b>3.648</b>      | <b>4.509</b>          |
| Intereses   | 3.648             | 4.509                 |
| <b>Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 12)</b>                      | <b>2.810.940</b>  | <b>2.901.879</b>      |
| Comisiones de comercialización  | 2.067.234         | 2.445.987             |
| Comisiones pagadas por delegación de gestión                              | 490.275           | 455.892               |
| Otras comisiones  | 253.431           | -                     |
| <b>Pérdidas por operaciones financieras (Nota 12)</b>                     | <b>13.459</b>     | <b>-</b>              |
| Acciones y participaciones cartera interior                               | 10.361            | -                     |
| Acciones y participaciones cartera exterior                               | 3.098             | -                     |
| <b>Gastos de personal (Nota 13)</b>                                       | <b>1.335.714</b>  | <b>781.242</b>        |
| Sueldos y cargas sociales   | 1.170.228         | 675.217               |
| Gastos de formación   | 5.738             | 1.137                 |
| Otros gastos de personal  | 159.748           | 104.888               |
| <b>Gastos generales (Nota 13)</b>   | <b>438.640</b>    | <b>275.317</b>        |
| Inmuebles e instalaciones   | 58.780            | 26.545                |
| Sistemas informáticos   | 110.699           | 102.931               |
| Servicios de profesionales independientes                                 | 204.329           | 100.248               |
| Otros gastos  | 64.832            | 45.593                |
| <b>Contribuciones e impuestos</b>   | <b>7.465</b>      | <b>3.615</b>          |
| <b>Amortizaciones</b>   | <b>23.937</b>     | <b>22.143</b>         |
| Inmovilizado material de uso propio (Nota 6)                              | 15.438            | 15.815                |
| Activos intangibles (Nota 7)  | 8.499             | 6.328                 |
| <b>Otras cargas de explotación (Nota 13)</b>                              | <b>-</b>          | <b>510</b>            |
| Tasas en registros oficiales  | -                 | 510                   |
| <b>Dotaciones a provisiones para riesgos (Nota 13)</b>                    | <b>298.084</b>    | <b>-</b>              |
| Otras provisiones   | 298.084           | -                     |
| <b>Otras pérdidas</b>   | <b>1.652</b>      | <b>-</b>              |
| Otras pérdidas  | 1.652             | -                     |
| <b>Impuesto sobre el beneficio del periodo (Nota 14)</b>                  | <b>(239.189)</b>  | <b>43.643</b>         |
| <b>Resultado neto del periodo. Beneficios.</b>                            | <b>-</b>          | <b>115.746</b>        |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta a efectos comparativos.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN  
COLECTIVA, S.A.U.

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

(Expresadas en euros)

| <b>HABER</b>   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020 (*)</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| <b>Comisiones recibidas (Nota 12)</b>                                | <b>3.882.483</b>  | <b>4.125.309</b>      |
| Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros             | 1.872.049         | 2.315.627             |
| Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable | 2.010.434         | 1.809.682             |
| <b>Ganancias por operaciones financieras (Nota 12)</b>               | <b>-</b>          | <b>9.086</b>          |
| Acciones y participaciones cartera interior                          | -                 | 5.559                 |
| Acciones y participaciones cartera exterior                          | -                 | 3.527                 |
| <b>Otros productos de explotación</b>                                | <b>94.301</b>     | <b>11.209</b>         |
| Otros productos de explotación                                       | 94.301            | 11.209                |
| <b>Otras ganancias</b>   | <b>-</b>          | <b>3.000</b>          |
| Otras ganancias  | -                 | 3.000                 |
| <b>Resultado neto del periodo. Pérdidas</b>                          | <b>717.566</b>    | <b>-</b>              |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta a efectos comparativos.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN  
COLECTIVA, S.A.U.

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

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

|  | <u>31.12.2021</u>       | <u>31.12.2020 (*)</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>               | <b>(717.566)</b>        | <b>115.746</b>        |
| <b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>   | -                       | -                     |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b> | <b><u>(717.566)</u></b> | <b><u>115.746</u></b> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta a efectos comparativos.



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

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

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

|  | Capital   | Reservas | Resultado del ejercicio | Total Fondos Propios | Otro resultado global acumulado | Total Patrimonio neto |
|--|-----------|----------|-------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020 (*)</b>              | 1.950.000 | 493.763  | 115.746                 | 2.559.508            | -                               | 2.559.509             |
| Ajustes por errores                                      | -         | -        | -                       | -                    | -                               | -                     |
| <b>Resultado global total del ejercicio</b>              | 1.950.000 | 493.763  | 115.746                 | 2.559.508            | -                               | 2.559.509             |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos                    | -         | -        | (717.566)               | (717.566)            | -                               | (717.566)             |
| Otras variaciones del patrimonio neto:                   | -         | -        | (115.746)               | (115.746)            | -                               | (115.746)             |
| Distribución de dividendos                               | -         | -        | (115.746)               | (115.746)            | -                               | (115.746)             |
| Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto | -         | -        | -                       | -                    | -                               | -                     |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>            | 1.950.000 | 493.763  | (717.566)               | 1.726.196            | -                               | 1.726.197             |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta a efectos comparativos.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

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

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

|  | Capital   | Reservas | Resultado del ejercicio | Total Fondos Propios | Otro resultado global acumulado | Total Patrimonio neto |
|--|-----------|----------|-------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>              | 1.950.000 | 493.763  | 191.703                 | 2.635.466            | -                               | 2.635.466             |
| Ajustes por errores                                      | -         | -        | -                       | -                    | -                               | -                     |
| <b>Resultado global total del ejercicio</b>              | 1.950.000 | 493.763  | 191.703                 | 2.635.466            | -                               | 2.635.466             |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos                    | -         | -        | 115.746                 | 115.746              | -                               | 115.746               |
| Otras variaciones del patrimonio neto:                   | -         | -        | (191.703)               | (191.703)            | -                               | (191.703)             |
| Distribución de dividendos                               | -         | -        | (191.703)               | (191.703)            | -                               | (191.703)             |
| Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto | -         | -        | -                       | -                    | -                               | -                     |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020 (*)</b>        | 1.950.000 | 493.763  | 115.746                 | 2.559.509            | -                               | 2.559.509             |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

(\*) Se presenta a efectos comparativos.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

(1) Actividad e información de carácter general

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U. (en Adelante, la Sociedad) se constituyó en Barcelona el día 20 de mayo de 1987 con la denominación social de GENERAL GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA. Con fecha 15 de febrero de 2000 se acordó que su denominación social fuera PRIVAT BANK PATRIMONIO, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.). Con fecha 13 de enero de 2016 se acordó el cambio de su denominación social por DEGROOF PETERCAM, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U.

La Sociedad estaba integrada a 31 de diciembre de 2020 en el Grupo BANK DEGROOF PETERCAM SPAIN, el cual a su vez se integraba en el grupo de BANK DEGROOF PETERCAM con sede social en Bélgica. Con fecha 3 de junio de 2020, BANQUE DEGROOF PETERCAM, S.A. y ANDBANK ESPAÑA, S.A.U. suscribieron un contrato privado de compraventa de la totalidad de las acciones de BANK DEGROOF PETERCAM SPAIN, S.A.U. (denominada actualmente WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U.), entidad propietaria de la totalidad de las acciones de la Sociedad. La eficacia de la citada compraventa quedaba condicionada a la no oposición del Banco Central Europeo, a la no objeción del Banco Nacional de Bélgica, a la autorización por parte de la Autoritat Financiera Andorrana, a la no oposición por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a la autorización del Consejo de Ministros. Como quiera que las citadas condiciones se cumplieron íntegramente, ambas partes elevaron a público la compraventa, haciendo constar su validez y eficacia, el 25 de febrero de 2021. Acto seguido, en la misma fecha, se elevó público el acuerdo del cambio de su denominación social adoptando la denominación actual.

El citado cambio de denominación social por el actual se elevó a público el 25 de febrero de 2021, en escritura otorgada ante el Notario de Madrid, Dña. Sandra María Medina González, bajo el nº 592 de su Protocolo, habiendo quedado debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, en fecha 23 de abril de 2021.

Con fecha 1 de septiembre de 2021 se formalizó un contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de la Sociedad entre WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. y WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L. (véase Nota 2.b). La transmisión de dichas acciones estará sujeta al cumplimiento de las siguientes cláusulas suspensivas:

- a) La no oposición a la compraventa por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
- b) La autorización expresa de la operación por parte de la Autoritat Financiera Andorrana (AFA).

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con el número 78.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

En la reunión del Consejo de Administración celebrada el 6 de octubre de 2017 se acordó fijar el domicilio social de la entidad en Valencia, Plaza del Ayuntamiento, 26. El 17 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración acordó trasladar el domicilio social a Paseo de la Castellana, 110, 4ª planta de Madrid. Dicho acuerdo se elevó a público el 18 de enero de 2022 y fue inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el 28 de marzo de 2022.

La Sociedad pertenece al Grupo ANDBANK, y las presentes Cuentas Anuales deben interpretarse en el contexto del grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente. El grupo ANDBANK deposita sus cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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

- Un capital social mínimo de 125.000 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de su constitución.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 4.g).
- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la Nota 4.g.
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la Nota 4.g.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.

Su objeto social consiste en la gestión, el control y la gestión de riesgos, administración y representación de instituciones de inversión colectiva.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene asignada la gestión y administración de 18 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 2 fondos de inversión, con un patrimonio total de 173.419.811 y 9.662.303 euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tenía asignada la gestión y administración de 35 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 9 fondos de inversión, con un patrimonio total de 269.750.802 y 278.842.637 euros, respectivamente (véase Nota 11).

En el transcurso del ejercicio de 2021, la Sociedad obtuvo la gestión de la Institución de Inversión Colectiva WAM DURACION 0-3 F.I.

Asimismo, en el transcurso del ejercicio de 2021, la Sociedad dejó de gestionar las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva: STRIP INVERSIONES SICAV, S.A., DP RENTA FIJA F.I., DP FLEXIBLE GLOBAL F.I., INAHFAE SICAV, S.A., INFEGAR AHORRO SICAV, S.A., ESGER INVERSIONES SICAV, S.A., N.IBAÑETA AHORRO SICAV, S.A., MAR-SET INVERSIONES SICAV, S.A., CMA GLOBAL 1999 SICAV, S.A., PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A., VAIMESA SICAV, S.A., INVERSALINAS SICAV, S.A., ABAE VALORES SICAV, S.A., SANBABLES SICAV, S.A., DP SELECCION F.I., INVERSIONES MINOTAURO SICAV, S.A., DP FONDOS RV GLOBAL F.I, POLO VALOR SICAV, S.A., DP AHORRO CORTO F.I., DP BOLSA ESPAÑOLA F.I., TAVELA INVERSIONES SICAV, S.A., VALUE TREE BLUE SICAV, S.A., GORBEIA INVERSIONES SICAV, S.A., DP HEALTHCARE F.I. y DP MIXTO RV F.I. (véase Nota 11).

Las IICS VALUE TREE BLUE, SICAV SA., VALUE TREE BLACK, SICAV S.A. y ASTURIANA DE VALORES SICAV, S.A. tienen delegada la gestión en VALUE TREE A.V., S.A.

Vehículos de inversión que promueven características medioambientales y/o sociales

De acuerdo con el artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, de entre la totalidad de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, únicamente la Sociedad de Inversión de Capital Variable DP ETICA VALOR COMPARTIDO SICAV, S.A. promueve características medioambientales y/o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, que es el establecido en:

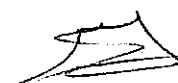
- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto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

Los Administradores de la Sociedad no han formulado estado de flujos de efectivo, al estar la Sociedad exenta de ello, de acuerdo a lo establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y en el artículo 257 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 30 de marzo de 2022, serán aprobadas por el Accionista Único sin modificación alguna.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

b) Principio de empresa en funcionamiento

En la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, la Sociedad ha considerado las incertidumbres generadas por la crisis sanitaria derivada del COVID-19, concluyendo que no existen incertidumbres materiales sobre la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento. La Sociedad cuenta con el apoyo financiero de la matriz del Grupo en España ANDBANK ESPAÑA, S.A.U.

Tal y como se cita en la Nota 1, el pasado 1 de septiembre de 2021 se formalizó un contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de la Sociedad entre WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. y WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L.. Dado el caso del cumplimiento de las cláusulas suspensivas citadas en dicha Nota, la Sociedad contará con el apoyo financiero de la que será su nueva entidad matriz, WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L..

La actividad de la Sociedad se centrará básicamente en la gestión de instituciones de inversión colectiva, la comercialización de vehículos, la gestión discrecional de carteras y el asesoramiento. La estimación del plan de negocio para los tres años tras la adquisición es:

|                    | Año 1     | Año 2     | Año 3     |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Total ingresos     | 1.500.000 | 3.175.500 | 4.709.790 |
| Gastos de personal | 1.700.000 | 2.000.000 | 2.300.000 |
| Gastos generales   | 350.000   | 400.000   | 450.000   |

Para aportar mayor seguridad económica y solvencia al proyecto se ha suscrito una línea de crédito entre WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L., como prestatario, y ANDBANK ESPAÑA, S.A.U., como prestamista, por importe de 2.000.000 euros, ampliable a 5.000.000 euros. Con dicha financiación se sufragarán los costes operativos y de funcionamiento de la Sociedad durante los primeros meses tras la operación los cuales está previsto que se articulen a través de aumentos de capital social o bien a través de préstamos participativos.

c) Comparación de la información

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

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

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

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

servicios.

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

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

| Carteras  | Valor en libros<br>31/12/2020 | Clasificación según nuevos criterios a<br>01/01/2021 |                      |                      |          |
|---|-------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------|
|   |                               | Coste amortizado                                     | VR con cambios en PN | VR con cambios en PL | Coste    |
| Cartera de negociación  | 1.135.014                     | -  | -                    | 1.135.014            | -        |
| Inversiones crediticias   | 2.437.866                     | 2.437.866  | -                    | -                    | -        |
| <b>Total clasificación y valoración s/ EEFF 31/12/2020</b>                                | <b>3.572.880</b>              |  |                      |                      |          |
| <b>Total clasificación s/ nuevos criterios 31/12/2020</b>                                 |                               | <b>2.437.866</b>                                     | <b>-</b>             | <b>1.135.014</b>     | <b>-</b> |
| <b>Ajustes de valoración registrados en Patrimonio por nuevos criterios al 01/01/2021</b> |                               | <b>-</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b> |
| <b>Saldos iniciales según nova clasificación y valoración al 01/01/2021</b>               |                               | <b>2.437.866</b>                                     | <b>-</b>             | <b>1.135.014</b>     | <b>-</b> |

d) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2021.

e) Juicios y estimaciones

Para la formulación de estas cuentas anuales conforme a los principios contenidos en la citada Circular, no ha precisado de ningún juicio o estimación particular que difiera de los contenidos en la misma, reflejando así de forma suficiente la imagen fiel del patrimonio de la Sociedad.

f) Cambios en criterios contables

Los cambios en criterios contables corresponden a la adaptación a las modificaciones del Plan General de Contabilidad y a la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 2.c).

No ha sido necesaria la inclusión de otros cambios en los criterios contables de los contenidos en la citada normativa.

g) Cambios en estimaciones contables

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

h) Corrección de errores

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

(3) Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

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

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

Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican en:

i. Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

iii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

Determinación del valor razonable

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

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

iv. Activos financieros a coste

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

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

b) Pasivos financieros

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

Clasificación de los pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican en:

i. Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

ii. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Baja de pasivos financieros

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

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

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



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

c) Compensación de saldos

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, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

d) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

|  | Coeficiente<br>anual |
|--|----------------------|
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 25%                  |
| Mobiliario                               | 10%                  |
| Otras Instalaciones                      | 13,33%               |
| Elementos de transporte                  | 16%                  |

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene inversiones inmobiliarias de activo material.

e) Activo intangible

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

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

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

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada a los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo intangible se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

|                           | <u>Coefficiente<br/>anual</u> |
|---------------------------|-------------------------------|
| Aplicaciones informáticas | 25%                           |

f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Atendiendo a lo dispuesto en la Resolución de 10 de febrero de 2021 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos y la prestación de servicios, a partir del 1 de enero de 2021 los ingresos ordinarios de la actividad se reconocen cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes, valorando el ingreso por el importe de la contraprestación a cambio de dichos bienes o servicios.

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

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

h) Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las entidades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

i) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

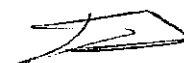
Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos para la Sociedad.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

k) Impuesto sobre sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

anticipado.

- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

1) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Sociedad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Sociedad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

(4) Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

- a) El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y el movimiento experimentado por el mismo, se muestra a continuación:

|                                    | Euros            |                  |          |                        |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------------|------------------|
|                                    | 31.12.2020       | Altas            | Bajas    | Reparto. de Resultados | 31.12.2021       |
| Capital social                     | 1.950.000        | -                | -        | -                      | 1.950.000        |
| Reserva legal                      | 390.000          | -                | -        | -                      | 390.000          |
| Reservas voluntarias               | 103.763          | -                | -        | -                      | 103.763          |
| Rdos neg. de ejercicios anteriores | -                | -                | -        | -                      | -                |
| Otros conceptos                    | -                | -                | -        | -                      | -                |
| Resultado del ejercicio            | 115.746          | (717.566)        | -        | (115.746)              | (717.566)        |
| A dividendos                       | -                | -                | -        | -                      | -                |
| Dividendos a cuenta                | -                | -                | -        | -                      | -                |
| <b>Total fondos propios</b>        | <b>2.559.509</b> | <b>(717.566)</b> | <b>-</b> | <b>(115.746)</b>       | <b>1.726.197</b> |

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

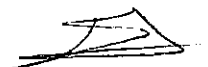
Memoria de Cuentas Anuales

|                                    | Euros            |                |          |                        | 31.12.2020       |
|------------------------------------|------------------|----------------|----------|------------------------|------------------|
|                                    | 31.12.2019       | Altas          | Bajas    | Reparto. de Resultados |                  |
| Capital social                     | 1.950.000        | -              | -        | -                      | 1.950.000        |
| Reserva legal                      | 390.000          | -              | -        | -                      | 390.000          |
| Reservas voluntarias               | 103.763          | -              | -        | -                      | 103.763          |
| Rdos neg. de ejercicios anteriores | -                | -              | -        | -                      | -                |
| Otros conceptos                    | -                | -              | -        | -                      | -                |
| Resultado del ejercicio            | 191.703          | 115.746        | -        | (191.703)              | 115.746          |
| A dividendos                       | -                | -              | -        | -                      | -                |
| Dividendos a cuenta                | -                | -              | -        | -                      | -                |
| <b>Total fondos propios</b>        | <b>2.635.466</b> | <b>115.746</b> | <b>-</b> | <b>(191.703)</b>       | <b>2.559.509</b> |

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, está representado por 350.000 acciones nominativas a 5,571429 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.

- b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la totalidad del capital de la Sociedad pertenece al accionista único WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U.

Tal y como se cita en la Nota 1, desde el 25 de febrero de 2021 ANDBANK ESPAÑA, S.A.U., mediante la compraventa de la totalidad de las acciones a BANQUE DEGROOF PETERCAM, S.A., ostenta el 100% de WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U.





WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

- c) El 1 de septiembre de 2021 se formalizó un contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de la Sociedad entre WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. y WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L. estando sujeto su perfección al cumplimiento de las cláusulas suspensivas citadas en la Nota 1. Con carácter previo, a instancia del Accionista Único actual, se procederá a llevar a cabo una reducción de capital para compensar pérdidas aunque, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 322.2 de la Ley de Sociedades de Capital, antes es preciso aplicar todas las reservas de libre disposición de la Sociedad a compensar las citadas pérdidas, esto es, las “reservas voluntarias” que ascienden a la suma de 103.763 euros. Igualmente, de conformidad con dicho precepto legal, tras la reducción para compensar pérdidas, la reserva legal podrá mantenerse por un importe inferior o equivalente al 10% de la cifra del capital social resultante. Por ello, con la finalidad de sanear el balance para la venta de la Sociedad, se aplicará hasta la cantidad de 233.073 euros de la partida de “reserva legal” a compensar también dichas pérdidas, quedando, consecuentemente, dicha partida –tras la aplicación prevista- fijada en la suma de 156.927 euros. Una vez aplicadas las reservas de libre disposición y la reserva legal –hasta la cuantía indicada- a la compensación de pérdidas, éstas quedarán reducidas a la cantidad de 380.730 euros. Así pues, a los efectos de compensar íntegramente dichas pérdidas, y con base al balance cerrado a 31 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único reducir el capital social en la cifra de 380.730 euros. Acto seguido, el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único reducir el capital social en la cantidad de 769.270 euros, con la finalidad de devolver aportaciones al mismo. Finalmente, el capital social, después de las mencionadas reducciones quedará en 800.000 euros. Con posterioridad, durante el primer año tras la adquisición, está previsto que WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L. acuerde y suscriba un aumento de capital hasta la cuantía de 1.100.000 euros (aumento de 300.000 euros), con objeto de dotar a la Sociedad de los recursos propios exigibles y necesarios para el desarrollo de su actividad según el plan de negocio previsto (véase Nota 2.b).
- d) La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.
- e) Reserva voluntaria
- Las reservas voluntarias son de libre disposición siempre que cumplan los requisitos establecidos por la legislación vigente en relación con los recursos propios mínimos (véase el apartado g).
- f) Acuerdos con socio único
- De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal. En la Nota 15 se detallan los contratos y saldos con su socio único.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

g) Cumplimiento recursos propios mínimos

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. El exceso sobre el 20% del capital social no tiene restricciones para su distribución.

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

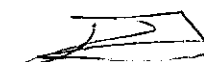
En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

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

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

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

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



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad, como al análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc. La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

No se han realizado operaciones con acciones propias.

El total de patrimonio gestionado y/o administrado de Instituciones de Inversión Colectiva a 31 de diciembre de 2021 asciende a 183.082.114 euros (548.593.439 euros a 31 de diciembre de 2020) (véase Nota 11). La Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2021 y 2020 con los requisitos de recursos propios.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

h) Aplicación de resultados

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2021, realizada por los Administradores de la Sociedad, pendiente de aprobar por parte del Accionista Único, es su traspaso a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 aprobada por la Junta General de Accionistas en el Acta de fecha 30 de abril de 2021 es como sigue:

|                                       | Euros           |
|---------------------------------------|-----------------|
|                                       | <u>Aprobada</u> |
|                                       | <u>2020</u>     |
| <b><u>Beneficio del ejercicio</u></b> | 115.746         |
| <b><u>Distribución</u></b>            |                 |
| Reserva legal                         | -               |
| A compensar en futuros ejercicios     | -               |
| A reservas voluntarias                | -               |
| A dividendos                          | 115.746         |
| A dividendo a cuenta                  | -               |

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han distribuido dividendos a cuenta.

(5) Instrumentos financieros

a) Acciones y participaciones

El detalle de los instrumentos financieros incluidos en la cartera de negociación a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|  | Euros             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> |
| <b>Instrumentos de capital en cartera de negociación</b> | -                 | <b>1.135.014</b>  |
| DP Ahorro Corto Plazo, F.I.                              | -                 | 590.870           |
| DP Renta Fija, F.I.                                      | -                 | 225.428           |
| Degroof Global Isis Low Public                           | -                 | 118.758           |
| DP Fonseleccion FI                                       | -                 | 199.958           |

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de las acciones y participaciones correspondiente al ejercicio 2021 y 2020:

| Euros                          |                  |           |                    |                                     |            |
|--------------------------------|------------------|-----------|--------------------|-------------------------------------|------------|
|                                | 31.12.2020       | Adiciones | Retiros            | Variación<br>del valor<br>razonable | 31.12.2021 |
| DP Ahorro Corto Plazo, F.I.    | 590.870          | -         | (590.870)          | -                                   | -          |
| DP Renta Fija, F.I.            | 225.428          | -         | (225.428)          | -                                   | -          |
| Degroof Global Isis Low Public | 118.758          | -         | (118.758)          | -                                   | -          |
| DP Fomseleccion FI             | 199.958          | -         | (199.958)          | -                                   | -          |
| <b>Total</b>                   | <b>1.135.014</b> | <b>-</b>  | <b>(1.135.014)</b> | <b>-</b>                            | <b>-</b>   |

| Euros                          |                |                |          |                                     |                  |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------|-------------------------------------|------------------|
|                                | 31.12.2019     | Adiciones      | Retiros  | Variación<br>del valor<br>razonable | 31.12.2020       |
| DP Ahorro Corto Plazo, F.I.    | 589.059        | -              | -        | 1.811                               | 590.870          |
| DP Renta Fija, F.I.            | 221.638        | -              | -        | 3.790                               | 225.428          |
| Degroof Global Isis Low Public | 115.231        | -              | -        | 3.527                               | 118.758          |
| DP Fomseleccion FI             | -              | 200.000        | -        | (42)                                | 199.958          |
| <b>Total</b>                   | <b>925.928</b> | <b>200.000</b> | <b>-</b> | <b>9.086</b>                        | <b>1.135.014</b> |

b) Créditos a intermediarios financieros o particulares

El detalle de los créditos a intermediarios financieros o particulares a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| Euros  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| Depósitos a la vista en Entidades de Crédito | 2.584.780        | 1.709.072        |
| Deudores por comisiones pendientes           | 328.835          | 728.794          |
| <b>Total</b>                                 | <b>2.913.615</b> | <b>2.437.866</b> |

El tipo de interés medio anual obtenido durante los ejercicios 2021 y 2020 de los depósitos en entidades de crédito ha ascendido al -0,24% y al -0,23%, respectivamente.

El saldo recogido en el epígrafe de "Depósitos a la vista en Entidades de Crédito" corresponde a cuentas corrientes bancarias de libre disposición.

El saldo del epígrafe "Deudores por comisiones pendientes" recoge las facturas a IICC pendientes de cobro, así como las comisiones de gestión devengadas pendientes de facturar a cierre de ejercicio.

c) Cartera de inversión a vencimiento

No se han clasificado en esta cartera otros instrumentos financieros ni en 2021 ni en 2020.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Activo material

El desglose del Activo Material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 así como sus movimientos durante los ejercicios de 2021 y 2020 son:

|   | Euros            |                 |                 | 31.12.2021      |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 31.12.2020       | Altas           | Bajas           |                 |
| <b>Coste</b>  | <b>150.587</b>   | <b>16.407</b>   | <b>(57.380)</b> | <b>109.614</b>  |
| Equipos informáticos y sus instalaciones              | 78.127           | 16.407          | (51.436)        | 43.098          |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones        | 72.460           | -               | (5.944)         | 66.516          |
| <b>Amortización acumulada</b>                         | <b>(124.621)</b> | <b>(15.438)</b> | <b>57.380</b>   | <b>(82.679)</b> |
| Amort. equipos informáticos y sus instalaciones       | (61.716)         | (8.269)         | 51.436          | (18.549)        |
| Amort. mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | (62.905)         | (7.169)         | 5.944           | (64.130)        |
| <b>Valor neto</b>                                     | <b>25.966</b>    | <b>969</b>      | <b>-</b>        | <b>26.935</b>   |

|   | Euros            |                 |          | 31.12.2020       |
|---|------------------|-----------------|----------|------------------|
|   | 31.12.2019       | Altas           | Bajas    |                  |
| <b>Coste</b>  | <b>136.697</b>   | <b>13.890</b>   | <b>-</b> | <b>150.587</b>   |
| Equipos informáticos y sus instalaciones              | 64.237           | 13.890          | -        | 78.127           |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones        | 72.460           | -               | -        | 72.460           |
| <b>Amortización acumulada</b>                         | <b>(108.806)</b> | <b>(15.815)</b> | <b>-</b> | <b>(124.621)</b> |
| Amort. equipos informáticos y sus instalaciones       | (54.397)         | (7.319)         | -        | (61.716)         |
| Amort. mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | (54.409)         | (8.496)         | -        | (62.905)         |
| <b>Valor neto</b>                                     | <b>27.891</b>    | <b>(1.925)</b>  | <b>-</b> | <b>25.966</b>    |

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado material que a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hallan totalmente amortizadas es de 117.894 euros y 63.376 euros respectivamente.

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

(7) Activo intangible

El desglose del Activo Intangible de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 así como sus movimientos durante los ejercicios de 2021 y 2020 son:

|                                  | Euros            |                |                | 31.12.2021       |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                                  | 31.12.2020       | Altas          | Bajas          |                  |
| <b>Coste</b>                     | <b>183.805</b>   | <b>-</b>       | <b>(9.598)</b> | <b>174.207</b>   |
| Aplicaciones informáticas        | 183.805          | -              | (9.598)        | 174.207          |
| <b>Amortización acumulada</b>    | <b>(171.034)</b> | <b>(8.499)</b> | <b>9.598</b>   | <b>(169.935)</b> |
| Amort. aplicaciones informáticas | (171.034)        | (8.499)        | 9.598          | (169.935)        |
|                                  | -                | -              | -              | -                |
| <b>Valor neto</b>                | <b>12.771</b>    | <b>(8.499)</b> | <b>-</b>       | <b>4.272</b>     |

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

|                                  | Euros            |                |       | 31.12.2020       |
|----------------------------------|------------------|----------------|-------|------------------|
|                                  | 31.12.2019       | Altas          | Bajas |                  |
| <b>Coste</b>                     | <b>171.827</b>   | <b>11.978</b>  | -     | <b>183.805</b>   |
| Aplicaciones informáticas        | 171.827          | 11.978         | -     | 183.805          |
| <b>Amortización acumulada</b>    | <b>(164.706)</b> | <b>(6.328)</b> | -     | <b>(171.034)</b> |
| Amort. aplicaciones informáticas | (164.706)        | (6.328)        | -     | (171.034)        |
| <b>Valor neto</b>                | <b>7.121</b>     | <b>5.650</b>   | -     | <b>12.771</b>    |

El importe en inversiones comprendidas en el inmovilizado intangible que a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hallan totalmente amortizadas es de 161.788 euros.

(8) Pasivos financieros

Del saldo a 31 de diciembre de 2021 del epígrafe deudas con intermediarios financieros, el importe de 609.835 euros corresponde a saldos pendientes de pago al cierre del ejercicio con empresas del grupo por operaciones de intermediación financiera (véase Nota 15): 585.906 euros con WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. (601.388 euros a 31 de diciembre de 2020) y 23.929 euros con ANDBANK ESPAÑA, S.A.U. (sin saldos pendientes a 31 de diciembre de 2020). En dicho epígrafe también figuran los saldos pendientes de pago al cierre del ejercicio por los servicios prestados por BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L., los cuales ascienden a la cantidad de 14.335 euros (23.345 euros a 31 de diciembre de 2020), por VALUE TREE AV, S.A., los cuales ascienden a la cantidad de 125.577 euros (117.814 euros a 31 de diciembre de 2020) y por ALLFUNDS BANK, S.A.U., que ha ascendido a 39.196 euros (22.200 euros a 31 de diciembre de 2020).

El saldo del epígrafe "Remuneraciones pendientes de pago al personal", por importe de 102.434 euros (42.000 a 31 de diciembre de 2020) corresponde a la previsión de la retribución variable del personal.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha realizado pagos significativos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido, tal y como se establece en la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, modificada por la Ley 15/2010, de 5 de julio.

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2021 y 2020 por la Sociedad:

|   | 2021      | 2020      |
|---|-----------|-----------|
|   | Días      | Días      |
| Periodo medio de pago a proveedores     | 4         | 6         |
| Ratio de operaciones pagadas            | 4         | 6         |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 2         | 3         |
|   | Euros     | Euros     |
| Total de pagos realizados               | 3.794.811 | 3.525.882 |

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

Total de pagos pendientes 184 120.339

(9) Resto de activos y pasivos

La composición de los saldos de resto de activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

|                               | Euros         |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
|                               | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
| Fianzas de arrendamientos     | -             | 3.000         |
| Gastos anticipados            | 21.900        | 15.714        |
| Otros                         | -             | 2.632         |
| <b>Total resto de activos</b> | <b>21.900</b> | <b>21.346</b> |

La composición de los saldos de resto de pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

|  | Euros          |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
| Administraciones Públicas                  | 285.921        | 247.861        |
| Gastos devengados pendientes formalización | 78.123         | 6.550          |
| <b>Total resto de pasivos</b>              | <b>364.044</b> | <b>254.411</b> |

La composición del saldo con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

|  | Euros          |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
| IVA                                    | 5.296          | 4.963          |
| Retenciones IRPF                       | 253.472        | 233.180        |
| Administración de la Seguridad Social  | 27.153         | 9.718          |
| <b>Total Administraciones Públicas</b> | <b>285.921</b> | <b>247.861</b> |

(10) Arrendamientos

Hasta el 31 de julio de 2021, la Sociedad era arrendataria de un inmueble sito en Av. Diagonal 464 2º de Barcelona del cual es arrendadora la sociedad Hotsun Condal, S.L. Desde dicha fecha, la arrendataria pasó a ser ANDBANK ESPAÑA, S.A.U., quien repercute los gastos por alquiler a la Sociedad. Durante 2021, la Sociedad ha satisfecho el importe de 58.780 euros en concepto del alquiler mencionado (26.545 euros en el ejercicio 2020).

(11) Recursos de clientes fuera de balance

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|                     | Euros              |                    |
|---------------------|--------------------|--------------------|
|                     | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
| Fondos de Inversión | 9.662.303          | 278.842.637        |
| S.I.C.A.V.s         | 173.419.811        | 269.750.802        |
| <b>Total</b>        | <b>183.082.114</b> | <b>548.593.439</b> |



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

(12) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital y Resultados de las operaciones financieras

a) Ingresos ordinarios

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| <b>Comisiones percibidas</b>   |                  |                  |
| Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros             | 1.872.049        | 2.315.627        |
| Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable | 2.010.434        | 1.809.682        |
| <b>Total</b>   | <b>3.882.483</b> | <b>4.125.309</b> |

b) Ingresos, gastos, pérdidas y ganancias significativas que deriven de activos y pasivos financieros

|  | Euros           |              |
|--|-----------------|--------------|
|  | 31.12.2021      | 31.12.2020   |
| Beneficios/(pérdidas) en la cartera de negociación | (13.459)        | 9.086        |
| Rendimiento depósitos                              | (3.648)         | (4.509)      |
| <b>Total</b>                                       | <b>(17.107)</b> | <b>4.577</b> |

c) Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de las comisiones percibidas y pagadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|                                       | Euros            |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
| Gestión y administración I.I.C.       | 3.882.483        | 4.125.309        |
| <b>Total de comisiones percibidas</b> | <b>3.882.483</b> | <b>4.125.309</b> |
| Comisiones de distribución            | 2.067.234        | 2.445.987        |
| Comisiones delegadas                  | 490.275          | 455.892          |
| Otras comisiones                      | 253.431          | -                |
| <b>Total de comisiones pagadas</b>    | <b>2.810.940</b> | <b>2.901.879</b> |

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle por institución de inversión colectiva de las comisiones por gestión percibidas en 2021 y 2020 es el siguiente:

| Denominación                          | Nº Registro | Euros              |                       |                    |                       |
|---------------------------------------|-------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
|                                       |             | 31.12.2021         |                       | 31.12.2020         |                       |
|                                       |             | Importe comisiones | Patrimonio gestionado | Importe comisiones | Patrimonio gestionado |
| ASTURLANA DE VALORES SICAV, S.A.      | 31          | 256.738            | 24.202.049            | 227.511            | 21.565.628            |
| NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, S.A.    | 64          | 62.007             | 6.005.245             | 47.198             | 4.654.484             |
| STRIP INVERSIONES SICAV, S.A.         | 179         | 20.238             | -                     | 26.687             | 8.343.387             |
| DP RENTA FIJA F.I.                    | 209         | 451.392            | -                     | 540.986            | 46.798.367            |
| DP FLEXIBLE GLOBAL F.I.               | 321         | 92.648             | -                     | 98.235             | 20.149.861            |
| DP FONGLOBAL F.I.                     | 339         | 34.709             | 6.373.687             | 131.698            | 18.658.955            |
| INVESCA CARTERA SICAV, S.A.           | 490         | 20.673             | 3.088.356             | 16.139             | 2.616.002             |
| INAHFAE SICAV, S.A.                   | 580         | 17.849             | -                     | 17.967             | 2.971.368             |
| INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.       | 622         | 34.610             | 2.734.706             | 12.258             | 2.402.891             |
| INFEGAR AHORRO SICAV, S.A.            | 633         | 27.258             | -                     | 24.157             | 2.991.030             |
| ESGER INVERSIONES SICAV, S.A.         | 644         | 14.907             | -                     | 13.572             | 2.851.667             |
| DP ETICA VALOR COMPARTIDO SICAV, S.A. | 675         | 16.449             | 2.734.990             | 22.401             | 2.462.667             |
| N.IBAÑETA AHORRO SICAV, S.A.          | 756         | 55.451             | -                     | 49.637             | 7.352.218             |
| MAR-SET INVERSIONS SICAV, S.A.        | 805         | 301.624            | -                     | 182.349            | 25.137.310            |
| ACTAD INVERSIONES SICAV,S.A.          | 965         | -                  | -                     | 15.056             | -                     |
| VALUE TREE BLACK SICAV, S.A.          | 1057        | 320.329            | 25.011.385            | 276.420            | 2.974.182             |
| CMA GLOBAL 1999 SICAV, S.A.           | 1068        | 20.777             | -                     | 15.000             | 2.267.175             |
| DAPHNE INVESTMENTS SICAV, S.A.        | 1134        | 33.388             | 3.425.587             | 28.015             | 2.995.548             |
| INVERSIONES MOLUTI, SICAV, S.A.       | 1162        | 7.880              | 2.292.446             | 7.536              | 2.199.203             |
| GASSOLANS INVERSIONES SICAV, S.A.     | 1215        | 35.442             | 8.800.014             | 33.677             | 8.743.427             |
| PROCESS INVERSIONES SICAV, S.A.       | 1298        | 30.860             | -                     | 28.174             | 2.984.124             |
| VAIMESA SICAV, S.A.                   | 1851        | 30.672             | -                     | 28.776             | 3.429.894             |
| REPORT INVERSIONES, SICAV, S.A.       | 2052        | 17.469             | 3.137.783             | 15.952             | 3.103.478             |
| INVERSALINAS SICAV, S.A.              | 2133        | 28.865             | -                     | 26.374             | 7.136.696             |
| RELLTEMA INVERSIONES SICAV, S.A.      | 2266        | -                  | -                     | 7.226              | -                     |
| ABAE VALORES SICAV, S.A.              | 2347        | 124.499            | -                     | 122.108            | 14.081.722            |
| ANPORA INVERSIONES SICAV, S.A.        | 2553        | 17.687             | 3.058.504             | 17.375             | 3.593.156             |
| UVAFS SICAV, S.A.                     | 2665        | 11.745             | 3.997.728             | 10.972             | 3.810.458             |
| GERMINA INVEST SICAV, S.A.            | 2756        | 180.156            | 51.437.822            | 156.267            | 44.715.195            |
| ATLAS VALORES SICAV, S.A.             | 2850        | 58.618             | 5.901.389             | 58.573             | 5.662.373             |
| SANBABLES SICAV, S.A.                 | 2868        | 15.633             | -                     | 15.187             | 3.202.700             |
| KIPA INVESTMENT SICAV, S.A.           | 2936        | 25.188             | 4.799.046             | 22.432             | 4.295.123             |
| FAVILA INVERSIONES SICAV, S.A.        | 2992        | 12.784             | 2.091.650             | 13.603             | 2.174.875             |
| DP SELECCION F.I.                     | 2996        | 14.180             | -                     | 210.751            | 444.067               |
| INVERSIONES MINOTAURO SICAV, S.A.     | 3034        | -                  | -                     | 19.160             | 4.729.444             |
| SEQUOIA VALORES SICAV, S.A.           | 3526        | 60.181             | 16.108.480            | 55.880             | 15.198.269            |
| DP FONDOS RV GLOBAL F.I               | 3545        | 288.718            | -                     | 248.664            | 26.389.943            |
| POLO VALOR SICAV, S.A.                | 3552        | 67.481             | -                     | 60.653             | 16.228.228            |
| FIRETXEA PROYECTOS SICAV, S.A.        | 3555        | 39.947             | 4.592.632             | 37.710             | 4.451.697             |
| VICTRIX INVERSIONES SICAV, S.A.       | 3572        | -                  | -                     | 22.980             | -                     |
| DP AHORRO CORTO F.I.                  | 3731        | 574.992            | -                     | 643.893            | 131.811.372           |

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

| Denominación                    | Nº<br>Registro | Euros                 |                          |                       |                          |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
|                                 |                | 31.12.2021            |                          | 31.12.2020            |                          |
|                                 |                | Importe<br>comisiones | Patrimonio<br>gestionado | Importe<br>comisiones | Patrimonio<br>gestionado |
| DP BOLSA ESPAÑOLA F.I.          | 3840           | 58.289                | -                        | 59.038                | 4.383.431                |
| TAVELA INVERSIONES SICAV, S.A.  | 3844           | 14.620                | -                        | 16.099                | 2.585.527                |
| VALUE TREE BLUE SICAV, S.A.     | 4084           | 11.797                | -                        | 43.207                | 22.607.793               |
| GORBEIA INVERSIONES SICAV, S.A. | 4227           | 16.612                | -                        | 15.393                | 3.231.863                |
| DP HEALTHCARE F.I.              | 4457           | 262.736               | -                        | 288.652               | 22.163.381               |
| DP MIXTO RV F.I.                | 5319           | 93.390                | -                        | 93.711                | 8.043.260                |
| WAM DURACION 0-3 F.I.           | 5557           | 995                   | 3.288.615                | -                     | -                        |
| <b>Total</b>                    |                | <b>3.882.483</b>      | <b>183.082.114</b>       | <b>4.125.309</b>      | <b>548.593.439</b>       |

(13) Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|                              | Euros            |                |
|------------------------------|------------------|----------------|
|                              | 31.12.2021       | 31.12.2020     |
| Sueldos y gratificaciones    | 1.170.228        | 673.554        |
| Cuotas a la Seguridad Social | 157.709          | 103.289        |
| Dietas consejo               | -                | 2.800          |
| Gastos de formación          | 5.738            | -              |
| Otros gastos de personal     | 2.039            | 1.599          |
| <b>Total</b>                 | <b>1.335.714</b> | <b>781.242</b> |

b) Plantilla

La plantilla a 31 de diciembre de 2021 y 2020 de la Sociedad se muestra a continuación:

|                 | 31.12.2021 |          | 31.12.2020 |          |
|-----------------|------------|----------|------------|----------|
|                 | Hombres    | Mujeres  | Hombres    | Mujeres  |
| Directivos      | 1          | -        | 1          | -        |
| Técnicos        | 8          | 6        | 4          | 2        |
| Administrativos | -          | 3        | -          | 1        |
| <b>Total</b>    | <b>9</b>   | <b>9</b> | <b>5</b>   | <b>3</b> |

Durante los ejercicios de 2021 y 2020 la Sociedad no ha empleado a personas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local).

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

c) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Alquileres de inmuebles e instalaciones         | 58.780            | 26.545            |
| Comunicaciones                                  | 3.154             | 1.816             |
| Sistemas informáticos                           | 110.699           | 102.931           |
| Servicios bancarios                             | 1.054             | 716               |
| Representación y desplazamiento                 | 4.285             | 805               |
| Otros servicios de profesionales independientes | 204.329           | 100.248           |
| Otros gastos                                    | 56.339            | 42.256            |
| <b>Total</b>                                    | <b>438.640</b>    | <b>275.317</b>    |

d) Dotaciones a provisiones

En el marco del proceso de adquisición del Grupo WEALTHPRIVAT por parte de ANDBANK ESPAÑA, S.A.U., se ha producido una reorganización y reestructuración de la Sociedad, por la cual se ha provisionado 298.084 euros, de los cuales 186.578 euros están vinculados a los costes de personal. A 31 de diciembre de 2021, el saldo pendiente de liquidar vinculado a la provisión asciende a 242.331 euros.

Durante el ejercicio de 2020 se procedió a la reversión de la provisión de gastos por comisiones de reembolso de fondos, contabilizada en el ejercicio de 2018. El importe revertido ha ascendido a 3.015 euros.

(14) Situación fiscal

a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

El cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

| Concepto                                     | Euros            |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 31.12.2021       | 31.12.2020     |
| <b>Resultado contable antes de impuestos</b> | <b>(956.754)</b> | <b>159.389</b> |
| Ajustes al resultado contable                | 242.331          | 6.324          |
| Ajustes temporales                           | 242.331          | -              |
| Ajustes permanentes                          | -                | 6.324          |
| <b>Resultado contable ajustado</b>           | <b>(714.423)</b> | <b>165.713</b> |
| <b>Base imponible fiscal</b>                 | <b>(714.423)</b> | <b>165.713</b> |
| Compensación bases imponibles negativas      | -                | -              |
| Cuota íntegra (25%)                          | -                | 41.428         |
| Deducciones                                  | -                | 2.215          |
| <b>Cuota líquida</b>                         | <b>-</b>         | <b>43.643</b>  |
| Retenciones y pagos a cuenta                 | 27.763           | 31.961         |
| <b>Impuesto sobre Sociedades corriente</b>   | <b>(27.763)</b>  | <b>11.682</b>  |

La conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios contabilizado y el impuesto sobre Sociedades corriente a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| Concepto                                       | Euros            |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 31.12.2021       | 31.12.2020    |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>               | <b>(239.189)</b> | <b>43.643</b> |
| Activos fiscales diferidos                     | 239.189          | -             |
| <b>Cuota líquida Impuesto sobre Sociedades</b> | <b>-</b>         | <b>43.643</b> |

El desglose de las partidas clasificadas como Activos y Pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

|  | Euros          |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2021     | 31.12.2020 |
| Impuesto sobre Sociedades del ejercicio  | 27.763         | -          |
| <b>Total activos fiscales corrientes</b> | <b>27.763</b>  | <b>-</b>   |
| Créditos fiscales                        | 239.189        | -          |
| <b>Total activos fiscales diferidos</b>  | <b>239.189</b> | <b>-</b>   |

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

|  | Euros        |               |
|--|--------------|---------------|
|  | 31.12.2021   | 31.12.2020    |
| Impuesto sobre Sociedades del ejercicio  | 4.429        | 11.682        |
| <b>Total pasivos fiscales corrientes</b> | <b>4.429</b> | <b>11.682</b> |

(15) Operaciones con partes vinculadas

Desglose de los saldos mantenidos con WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U., ANDBANK ESPAÑA, S.A.U y ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. a 31 de diciembre de 2021 y 2020 así como desglose de las transacciones realizadas con la misma durante el ejercicio:

|                         | Euros            |                |
|-------------------------|------------------|----------------|
|                         | 31.12.2021       | 31.12.2020     |
| <b>Activo Corriente</b> |                  |                |
| Depósitos a la vista    | 2.327.741        | 328.865        |
| <b>Total Activo</b>     | <b>2.327.741</b> | <b>328.865</b> |

|   | Euros          |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
| <b>Pasivo</b>   |                |                |
| <b>Acreedores a corto plazo</b>   |                |                |
| Deudas con empresas del grupo a corto plazo - comisiones pendientes de facturación (Nota 8) | 609.835        | 601.388        |
| <b>Periodificaciones</b>  |                |                |
| Gastos devengados no vencidos   | 54.793         | -              |
| <b>Total Pasivo</b>   | <b>664.628</b> | <b>601.388</b> |

|                                | Euros      |            |
|--------------------------------|------------|------------|
|                                | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| <b>Ingresos</b>                |            |            |
| Otros productos de explotación | 83.910     | -          |
| <b>Gastos</b>                  |            |            |
| Comisiones (Nota 12.c)         | 2.067.234  | 2.231.532  |
| Servicios profesionales        | -          | 51.459     |
| Comisiones servicios bancarios | -          | 466        |
| Gastos de personal             | 55.940     | -          |
| Arrendamientos                 | 36.170     | -          |

Todas las operaciones relacionadas están amparadas en los contratos suscritos entre las sociedades del Grupo y la Sociedad.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

El epígrafe "Comisiones" recoge los gastos por comisiones a WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. y ANDBANK ESPAÑA, S.A.U en concepto de colaboración e intermediación en la distribución de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad. Dichas comisiones se calculan en base a unos porcentajes determinados para cada una de las Instituciones de Inversión Colectiva y en función del patrimonio gestionado, según sendos contratos formalizados con dichas Sociedades con fecha 31 de mayo de 1999 y 1 de septiembre de 2021 respectivamente.

(16) Información sobre medio ambiente y seguridad laboral

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

(17) Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas en el ejercicio 2021 (2.800 euros en 2020). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2021 y 2020, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. satisfizo en 2020 la cantidad de 70.081 euros en concepto de prima de una póliza de seguros integral bancaria en la que, ente otras coberturas, está la responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. El periodo de vigencia de la póliza contratada durante el ejercicio 2020 es del 1 de enero de 2020 al 30 de junio de 2021. Asimismo, fruto de la integración de la Sociedad en el Grupo ANDBANK, la Sociedad está cubierta bajo su Póliza Bancaria (BBB) y los Consejeros bajo su Póliza de D&O.

Durante el 2021 y 2020, la Entidad no disponía de Consejero Delegado por lo que no ha habido retribuciones por este concepto.

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio de 2021 por la Alta Dirección de la Sociedad ascienden a 273.643 euros (195.271 euros en 2020).

La Sociedad no mantiene saldos en materia de pensiones con sus empleados ni tampoco con los miembros actuales ni pasados del Consejo de Administración.

Los Administradores de la Sociedad no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Honorarios de auditoría

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L., por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2021 han ascendido a 2.600 euros, sin incluir el I.V.A. correspondiente. Durante el ejercicio 2021 no se ha prestado ningún otro servicio por el auditor.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020 ascendieron a 2.626 euros, sin incluir el I.V.A. correspondiente.

(19) Departamento de Atención al Cliente

El Grupo al que pertenece la sociedad dispone de un departamento de atención al cliente. Hasta el momento de redactar la presente memoria, la dirección no ha tenido conocimiento alguno de acontecimientos que pudieran afectar considerablemente a la redacción de la misma y con efectos en las cuentas anuales del ejercicio en que se formulan.

(20) Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

b) Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con la Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad o con posiciones en las entidades depositarias.

c) Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre son contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

d) Otros riesgos de mercado

La Sociedad invierte sus recursos propios con arreglo a lo establecido en el artículo 102 del RD 83/2015, manteniendo posiciones transitorias en IIC gestionadas por la propia sociedad que se encuentren en periodo de comercialización, así como otras posiciones en IIC de carácter conservador (monetarios, renta fija o mixtos de renta fija).

e) Riesgo de liquidez

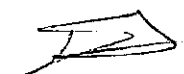


WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

Memoria de Cuentas Anuales

f) Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del Grupo, de acuerdo con lo requerido por la Circular 3/2008 de Banco de España.

(21) Hechos posteriores

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

A fecha de formulación no se ha producido todavía el cumplimiento de las cláusulas suspensivas previstas en el acuerdo en el contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de la Sociedad entre WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. y WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L. (véase Nota 1) formalizado el 1 de septiembre de 2021.

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

Con la salvedad del cambio de domicilio social descrito en la Nota 1 y las reducciones de capital social previstas citadas en la Nota 4 c, con posterioridad a 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido otros hechos significativos dignos de mención.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

**Actividades realizadas**

La compañía mercantil WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. se dedica a la administración y representación de instituciones de inversión colectiva. Tiene su sede en Valencia y cuenta a 31 de diciembre de 2021 con 18 empleados.

Figura inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con el número 78.

A cierre del ejercicio de 2021, la Sociedad tiene encomendada la gestión y administración de 18 Instituciones de Inversión Colectiva: 16 Sociedades de Inversión de Capital Variable y 2 Fondos de Inversión, con un patrimonio total de 183 millones de euros lo que supone una disminución de 366 millones respecto al ejercicio de 2020 motivado por el traspaso de la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva a la gestora, también del Grupo, ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U.

**Evolución previsible**

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

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

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

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

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

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

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

**Investigación y desarrollo**

En 2021 no ha habido inversión tecnológica significativa en I+D+i.

**Uso de instrumentos financieros**

La Gestora no tiene a cierre de ejercicio inversiones en Fondos de Inversión para cumplir con los coeficientes regulatorios. Durante el ejercicio no se ha utilizado ningún otro tipo de instrumento financiero que no fueran inversiones en Fondos de Inversión.

**Acciones propias**

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2021 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2021

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

**Hechos posteriores**

Como se cita en la Nota 1 de la memoria, con fecha 1 de septiembre de 2021 se formalizó un contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de la Sociedad entre WEALTHPRIVAT BANK, S.A.U. y WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L.. La transmisión de dichas acciones está sujeta al cumplimiento de las siguientes cláusulas suspensivas:

- a) La no oposición a la compraventa por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
- b) La autorización expresa de la operación por parte de la Autoritat Financiera Andorrana (AFA).

A fecha de formulación no se ha producido todavía el cumplimiento de las citadas cláusulas suspensivas.

A raíz de la citada operación, la actividad de la Sociedad se centrará básicamente en la gestión de instituciones de inversión colectiva, la comercialización de vehículos, la gestión discrecional de carteras y el asesoramiento. La estimación del plan de negocio para los tres años tras la adquisición es:

|                    | Año 1     | Año 2     | Año 3     |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Total ingresos     | 1.500.000 | 3.175.500 | 4.709.790 |
| Gastos de personal | 1.700.000 | 2.000.000 | 2.300.000 |
| Gastos generales   | 350.000   | 400.000   | 450.000   |

Para aportar mayor seguridad económica y solvencia al proyecto se ha suscrito una línea de crédito entre WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L., como prestatario, y ANDBANK ESPAÑA, S.A.U., como prestamista, por importe de 2.000.000 euros, ampliable a 5.000.000 euros. Con dicha financiación se sufragarán los costes operativos y de funcionamiento de la Sociedad durante los primeros meses tras la operación los cuales está previsto que se articulen a través de aumentos de capital social o bien a través de préstamos participativos.

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

El Accionista Único actual, con carácter previo a la adquisición, tiene previsto llevar a cabo una reducción de capital para compensar pérdidas aunque, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 322.2 de la Ley de Sociedades de Capital, antes es preciso aplicar todas las reservas de libre disposición de la Sociedad a compensar las citadas pérdidas, esto es, las "reservas voluntarias" que ascienden a la suma de 103.763 euros. Igualmente, de conformidad con dicho precepto legal, tras la reducción para compensar pérdidas, la reserva legal podrá mantenerse por un importe inferior o equivalente al 10% de la cifra del capital social resultante. Por ello, con la finalidad de sanear el balance para la venta de la Sociedad, se aplicará hasta la cantidad de 233.073 euros de la partida de "reserva legal" a compensar también dichas pérdidas, quedando, consecuentemente, dicha partida - tras la aplicación prevista- fijada en la suma de 156.927 euros. Una vez aplicadas las reservas de libre disposición y la reserva legal -hasta la cuantía indicada- a la compensación de pérdidas, éstas quedarán reducidas a la cantidad de 380.730 euros. Así pues, a los efectos de compensar íntegramente dichas pérdidas, y con base al balance cerrado a 31 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único reducir el capital social en la cifra de 380.730 euros. Acto seguido, el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único reducir el capital social en la cantidad de 769.270 €, con la finalidad de devolver aportaciones al mismo. Finalmente, el capital social, después de las mencionadas reducciones quedará en 800.000 euros. Con posterioridad, durante el primer año tras la adquisición, está previsto que WELLCOME ASSET MANAGEMENT SPAIN, S.L. acuerde y suscriba un aumento de capital hasta la cuantía de 1.100.000 euros (aumento de 300.000 euros), con objeto de dotar a la Sociedad de los recursos propios exigibles y necesarios para el desarrollo de su actividad según el plan de negocio previsto (véase Nota 2.b de la memoria).

El 17 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración acordó trasladar el domicilio social a Paseo de la Castellana, 110, 4ª planta de Madrid. Dicho acuerdo se elevó a público el 18 de enero de 2022 y fue inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el 28 de marzo de 2022.

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

WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

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

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



WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE  
INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.U

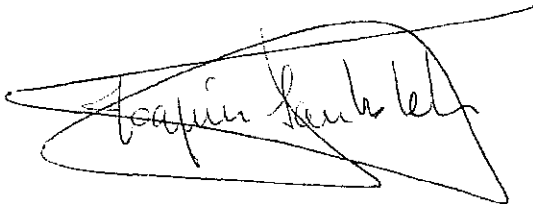
**Diligencia de firmas**

Reunidos los Administradores de WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

- a) Balances y Cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- b) Estados de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- c) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- d) Informe de gestión del ejercicio 2021.


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

Firmado:



D. Joaquín Santisteban Aranaga

Presidente



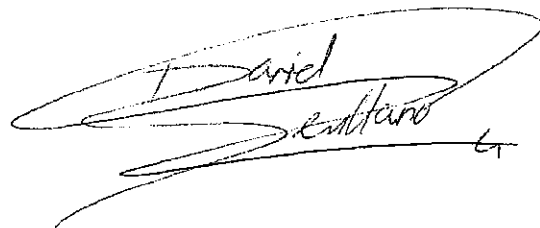
D. Manuel de Pfaff Martorell

Vocal



D. Juan Luis García Alejo

Vocal



D. Daniel Sevillano Rodríguez

Secretario no Consejero