

**Alantra Wealth Management,
Agencia de Valores, S.A.**

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e
Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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 éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas**

El objeto social de la Sociedad consiste, principalmente, en la prestación de servicios de inversión con carácter profesional a terceros sobre los instrumentos señalados en el artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita el reconocimiento de ingresos se realiza cuando se produce la circunstancia que los origina o durante el periodo de tiempo que dure la prestación del servicio.

Al 31 de diciembre de 2022 los ingresos más significativos de la Sociedad se han obtenido en concepto de comisiones percibidas por el desarrollo de su actividad principal, las cuales se encuentran detalladas en la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a la representatividad de las comisiones generadas por las actividades anteriormente descritas, sobre el resultado de la Sociedad.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados:

- Hemos obtenido un entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos y de comisiones de comercialización y asesoramiento.
- Hemos conciliado el detalle de la facturación del ejercicio 2022 con el importe del epígrafe de Comisiones percibidas.
- Hemos realizado un análisis sobre una muestra de ingresos percibidos por la Sociedad en concepto de comisiones de comercialización, asesoramiento y gestión con la finalidad de confirmar dichos importes con su documentación soporte.
- Hemos comprobado que los ingresos por comisiones con entidades del Grupo se corresponden con los gastos registrados por cada una de las entidades del Grupo con las que la Sociedad tiene acuerdos de prestación de servicios.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas por parte de la Sociedad.

Compraventa de Global Keys

El pasado 29 de julio de 2021 se firma un contrato con los accionistas de Global Keys, S.A. por el que se acuerda la compraventa del 100% de sus acciones sujeto al cumplimiento de una serie de cláusulas suspensivas.

Con fecha 17 de junio de 2022 se aprueba el cierre de la operación adquisición del 100% del capital social de Global Keys, S.A.

Esta toma de control del 100% de las acciones se considera un aspecto relevante de la auditoría al tratarse de un hecho significativo que ha tenido lugar durante el ejercicio auditado.

En relación con la combinación de negocios se han llevado a cabo los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención y lectura de las correspondientes actas de aprobación por parte del Consejo de Administración.
- Obtención del contrato firmado.
- Análisis de los criterios utilizados por los Administradores de la Sociedad sobre el tratamiento y fecha de efectos contables de la operación, en base al marco de información financiera que resulta aplicable.
- Adecuación de la información proporcionada en la memoria de las cuentas anuales adjuntas sobre la descripción de la mencionada combinación de negocios.

Como resultado de los procedimientos anteriores, hemos obtenido suficiente y adecuada evidencia de auditoría para concluir sobre el adecuado registro contable de la operación y su desglose en las cuentas anuales de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

27 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11515

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

**ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES,
S.A.**

Cuentas anuales e Informe de gestión al
31 de diciembre de 2022

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2022
Expresado en Miles de Euros

ACTIVO	Notas	2022	2021 (*)
1 Tesorería	5	24	13
1.1. Caja		24	13
1.2. Bancos		-	-
2 Créditos a intermediarios financieros	6	12 465	5 506
2.1 Depósitos a la vista		6 699	1 839
2.2 Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
2.3 Depósitos a plazo		-	5
2.4 Adquisición temporal activos		-	-
2.5 Otros créditos		5 766	3 662
2.6 Activos dudosos		-	-
2.7 Ajustes por valoración (+/-)		-	-
3 Crédito a particulares	7	1 598	2 006
3.1 Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-	-
3.2 Créditos y anticipos por operaciones de valores		1 598	2 006
3.3 Otros créditos y anticipos		-	-
3.4 Adquisición temporal activos		-	-
3.5 Activos dudosos		-	-
3.6 Ajustes por valoración (+/-)		-	-
4 Valores representativos de deuda			
4.1 Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
4.2 Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
4.3 Valores de renta fija cartera exterior		-	-
4.4 Instrumentos financieros híbridos		-	-
4.5 Activos dudosos		-	-
4.6 Ajustes por valoración (+/-)		-	-
5 Inversiones vencidas pendientes de cobro			
6 Acciones y participaciones	8	6 949	1
6.1 Acciones y participaciones cartera interior		1	1
6.2 Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
6.3 Participaciones		6 948	-
6.4 Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
7 Derivados			
7.1 Derivados de negociación		-	-
7.2 Derivados de cobertura		-	-
8 Contratos de seguros vinculados a pensiones			
9 Inmovilizado material	9	695	705
9.1 De uso propio		695	705
9.2 Inversiones inmobiliarias		-	-
9.3 Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
9.4 Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		-	-
10 Inmovilizado intangible	10	700	703
10.1 Fondo de comercio		-	-
10.2 Aplicaciones informáticas		327	283
10.3 Otros activos intangibles		373	420
10.4 Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		-	-
11 Activos fiscales	14	174	174
11.1 Corrientes		-	-
11.2 Diferidos		174	174
12 Periodificaciones			
12.1 Comisiones y gastos pagados no devengados		-	-
12.2 Otras periodificaciones		-	-
13 Otros activos	11	209	128
13.1 Administraciones públicas		2	8
13.2 Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-	-
13.3 Otros		207	120
TOTAL ACTIVO		22 814	9 236

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2022
Expresado en Miles de Euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2022	2021 (*)
1 Deudas con Intermediarios financieros	12	222	211
1.1 Préstamos y créditos		-	-
1.2 Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
1.3 Cesión temporal activos		-	-
1.4 Saldos transitorios por operaciones con valores		-	-
1.5 Otras deudas		222	211
1.6 Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-	-
2 Deudas con particulares	13	5 819	1 103
2.1 Cesión temporal de activos		-	-
2.2 Saldos transitorios por operaciones con valores		-	-
2.3 Otros débitos		5 819	1 103
2.4 Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-	-
3 Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		-	-
3.1 Operaciones de crédito al mercado		-	-
3.2 Otros depósitos		-	-
4 Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas		-	-
5 Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo		-	-
5.1 Posiciones cortas por venta de valores en descubierto		-	-
5.2 Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía		-	-
5.3 Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas		-	-
6 Otros pasivos a valor razonable		-	-
7 Derivados		-	-
7.1 Derivados de negociación		-	-
7.2 Derivados de cobertura		-	-
8 Empréstitos		-	-
9 Pasivos subordinados		-	-
10 Provisiones para riesgos		-	-
10.1 Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
10.2 Provisiones para impuestos		-	-
10.3 Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital		-	-
10.4 Provisiones para otros riesgos		-	-
11 Pasivos Fiscales		-	-
11.1 Corrientes		-	-
11.2 Diferidos		-	-
12 Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta		-	-
13 Periodificaciones		-	-
13.1 Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		-	-
13.2 Gastos devengados no vencidos		-	-
13.3 Otras periodificaciones		-	-
14 Otros pasivos	11	4 223	5 158
14.1 Administraciones públicas		349	565
14.2 Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
14.3 Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
14.4 Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		3 874	4 593
15 Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		10 264	6 472

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Balance al 31 de diciembre de 2022
 Expresado en Miles de Euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2022	2021 (*)
16 Fondos propios	4	12 550	2 764
16.1 Capital		380	380
16.2 Prima de emisión		892	892
16.3 Reservas		167	167
16.4 Valores propios (-)		-	-
16.5 Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(1 566)	(1 039)
16.6 Otras aportaciones de socios		11 099	2 891
16.7 Resultado del ejercicio (+/-)		1 578	(527)
16.8 Dividendos y retribuciones (-)		-	-
16.9 Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
17 Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)		-	-
17.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		-	-
17.2 Coberturas de flujo de efectivo (+/-)		-	-
17.3 Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)		-	-
17.4 Diferencias de cambio (+/-)		-	-
17.5 Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
18 Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		12 550	2 764
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		22 814	9 236

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

Expresado en Miles de Euros

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

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2022
Expresado en Miles de Euros

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas	2022	2021 (*)
1 Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2 Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar		-	-
2.1 Con la Sociedad de Sistemas		-	-
2.2 Con MEFF		-	-
2.3 Con otros intermediarios financieros		-	-
3 Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar		-	-
3.1 Con la Sociedad de Sistemas		-	-
3.2 Con MEFF		-	-
3.3 Con otros intermediarios financieros		-	-
4 Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		-	-
4.1 Propios		-	-
4.2 De terceros		-	-
4.3 Recibidos de otra entidad depositaria		-	-
5 Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras	17	472 732	467 335
5.1 Propios		-	-
5.2 De terceros		472 732	467 335
6 Préstamo de valores recibidos		-	-
6.1 Valores vendidos		-	-
6.2 Valores cedidos temporalmente		-	-
6.3 Valores disponibles		-	-
7 Carteras gestionadas		443 273	446 423
7.1 Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		148 702	150 087
7.2 Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		66	-
7.3 Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		16 631	6 980
7.4 Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		200	-
7.5 Invertido en valores exteriores cotizados		249 024	270 911
7.6 Invertido en valores exteriores no cotizados		973	-
7.7 Efectivo en intermediarios financieros		27 677	18 445
8 Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		-	-
8.1 Garantías iniciales		-	-
8.2 Garantías adicionales		-	-
9 Activos en suspenso regularizados		-	-
10 Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		123	123
11 Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
12 Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		916 128	913 881
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		916 128	913 881

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021
Expresada en Miles de Euros

DEBE	Notas	2022	2021 (*)
1 Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		57	64
1.1 Intermediarios financieros		1	7
1.2 Particulares residentes		-	-
1.3 Particulares no residentes		-	-
1.4 Empréstitos y otras financiaciones		-	-
1.5 Pasivos subordinados		-	-
1.6 Rectificación de costes por operaciones de cobertura		-	-
1.7 Costes por intereses de los fondos de pensiones		-	-
1.8 Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
1.9 Otros intereses		56	57
2 Comisiones y corretajes satisfechos	20	3 657	3 260
2.1 Operaciones con valores		155	-
2.2 Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.3 Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.4 Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		-	-
2.5 Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		-	-
2.6 Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		2 318	2 183
2.7 Otras comisiones		1 184	1 077
3 Pérdidas en inversiones financieras		-	-
3.1 Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2 Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3 Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4 Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.5 Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.6 Derivados de negociación		-	-
3.7 Dif. neta neg. venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-	-
3.9 Pérdidas de otros activos a valor razonable		-	-
3.10 Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.11 Otras pérdidas		-	-
4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		-	-
4.1 Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2 Instrumentos de capital		-	-
5 Pérdidas por diferencias de cambio		81	-
6 Gastos de personal	21	9 094	9 899
6.1 Sueldos y gratificaciones		8 357	9 216
6.2 Cuotas a la Seguridad Social		708	655
6.3 Dotaciones a fondos de pensiones internos		-	-
6.4 Aportaciones a fondos de pensiones externos		-	-
6.5 Indemnizaciones por despidos		-	-
6.6 Gastos de formación		29	28
6.7 Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
6.8 Otros gastos de personal		-	-

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021
Expresada en Miles de Euros

DEBE	Notas	2022	2021 (*)
7 Gastos generales	22	2 687	2 496
7.1 Alquileres de inmuebles e instalaciones		830	795
7.2 Comunicaciones		203	145
7.3 Sistemas informáticos		28	95
7.4 Suministros		25	27
7.5 Conservación y reparación		189	93
7.6 Publicidad y propaganda		237	193
7.7 Representación y desplazamiento		231	229
7.8 Órganos de gobierno (dietas, primas, etc)		-	-
7.9 Servicios administrativos subcontratados		55	86
7.10 Otros servicios de profesionales independientes		275	308
7.11 Resto de gastos		614	525
8 Otras cargas de explotación		131	50
8.1 Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		131	50
8.2 Otros conceptos		-	-
9 Contribuciones e impuestos		54	12
10 Amortizaciones	9 y 10	380	277
10.1 Inmuebles de uso propio		-	-
10.2 Mobiliario, instalaciones y vehículos		159	122
10.3 Inversiones inmobiliarias		-	-
10.4 Activos intangibles		221	155
11 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros		11	32
11.1 Inmovilizado material		11	-
11.2 Activos intangibles		-	-
11.3 Resto		-	32
12 Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12.1 Provisiones para impuestos		-	-
12.2 Otras provisiones		-	-
13 Otras pérdidas		3	35
13.1 Por venta de activos no financieros		-	-
13.2 Por venta de participaciones		-	-
13.3 En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
13.4 Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		-	-
13.5 Otras pérdidas		3	35
14 Impuesto sobre beneficios del periodo		-	-
15 Pérdidas de actividades interrumpidas		-	-
16 Resultado neto (+/-)		1 578	(527)

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021
 Expresada en Miles de Euros

HABER	Notas	2022	2021 (*)
1 Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		21	-
1.1 Banco de España		-	-
1.2 Intermediarios financieros		21	-
1.3 Particulares residentes		-	-
1.4 Particulares no residentes		-	-
1.5 Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
1.6 Otros valores de renta fija		-	-
1.7 Cartera de renta fija exterior		-	-
1.8 Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.9 Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		-	-
1.10 Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares		-	-
1.11 Otros intereses y rendimientos		-	-
2 Comisiones percibidas	20	15 485	14 861
2.1 Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		199	-
2.2 Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.3 Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		9 281	9 422
2.4 Depósito y anotación de valores		-	-
2.5 Gestión de carteras		1 800	1 772
2.6 Asesoramiento en materia de inversión		1 688	1 392
2.7 Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-	-
2.8 Internalización sistemática de órdenes		-	-
2.9 Intermediación en instrumentos derivados		-	-
2.10 Comisiones por operaciones de crédito al mercado		-	-
2.11 Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros		-	-
2.12 Otras comisiones		2 517	2 275
3 Ganancias en inversiones financieras		2	-
3.1 Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2 Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3 Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4 Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.5 Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.6 Derivados de negociación		-	-
3.7 Dif neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-	-
3.9 Ganancias de otros activos a valor razonable		-	-
3.10 Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.11 Otras ganancias		2	-
3.12 Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
4 Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		-	-
4.1 Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2 Instrumentos de capital		-	-
5 Ganancias por diferencias de cambio		102	-
6 Otros productos de explotación		-	650

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021
 Expresada en Miles de Euros

HABER	Notas	2022	2021 (*)
7 Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados		-	87
7.1 Inmovilizado material		-	-
7.2 Activos intangibles		-	-
7.3 Resto		-	87
8 Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
8.1 Provisiones para impuestos		-	-
8.2 Otras provisiones		-	-
9 Otras ganancias		2 123	-
9.1 Por venta de activos no financieros		-	-
9.2 Por venta de participaciones		-	-
9.3 En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
9.4 Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado		-	-
9.5 Otras ganancias	11	2 123	-
10 Ganancias de actividades interrumpidas		-	-

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

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

Expresado en miles de euros

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

	Nota	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		1 578	(527)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		1 578	(527)

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresado en miles de euros**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022**

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2021 (*)	380	892	167	(1 039)	2 891	(527)	2 764
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2021 (*)	380	892	167	(1 039)	2 891	(527)	2 764
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1 578	1 578
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	8 208	-	8 208
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	8 208	-	8 208
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(527)	-	527	-
SALDO FINAL EN 2022	380	892	167	(1 566)	11 099	1 578	12 550

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresado en miles de euros

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

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2020 (*)	380	892	250	198	2 158	843	2 841
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2020 (*)	380	892	250	198	2 158	843	2 841
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(527)	(527)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(83)	-	733	-	650
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	(83)	-	-	-	(83)
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	733	-	733
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	843	-	843	-
SALDO FINAL EN 2021 (*)	380	892	167	1 039	2 891	527	2 784

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	1 578	(527)
2. Ajustes del resultado	383	312
Amortizaciones del inmovilizado (+)	380	277
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	3	35
Diferencias de cambio (+/-)	-	-
3. Cambios en el capital corriente	1 960	1 164
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	408	(379)
Otros activos corrientes (+/-)	2 104	654
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(541)	488
Otros pasivos corrientes (+/-)	(11)	401
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Cobros pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3 921	949
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	(6 975)	(441)
Empresas del grupo	(6 948)	-
Inmovilizado intangible	-	(420)
Inmovilizado material	(27)	(21)
Acciones y participaciones	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	-	623
Empresas del grupo	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Acciones y participaciones	-	623
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6 975)	182

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-
Devolución y amortización de	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	7 914	220
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	7 914	220
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	4 860	1 351
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	1 839	488
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6 699	1 839



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Actividad

Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 1 de febrero de 2001, con la denominación de N Más Uno Corporate, S.A. Durante el ejercicio 2001 se produjo la Fusión por absorción de N Más Uno Asesores de Empresas, S.L. (Sociedad Unipersonal) por la Sociedad, con disolución sin liquidación de la primera. Como consecuencia de esta fusión, se traspasó en bloque a la sociedad absorbente, a título de sucesión universal, la totalidad del patrimonio de la sociedad absorbida, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Debido a que la Sociedad era accionista único de N Más Uno Asesores de Empresas, S.L. (Sociedad Unipersonal), no fue necesario aumento de capital social de la sociedad absorbente.

El 28 de junio de 2002, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó, por unanimidad, la transformación de la Sociedad en Agencia de Valores, así como la consiguiente modificación de su objeto social y de la denominación social, que pasó a ser Nmás1 Agencia de Valores, S.A. Posteriormente, el 29 de septiembre de 2010, la Sociedad cambió su denominación por Nmás 1 SYZ Valores, Agencia de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal). Finalmente, el 3 de octubre de 2016, la Junta General Universal de Accionistas acordó, por unanimidad, modificar la denominación social de la Sociedad por la actual, como consecuencia del cambio de denominación del Grupo Alantra.

La mencionada transformación de la Sociedad en Agencia de Valores fue autorizada, por el Ministerio de Economía, el 4 de febrero de 2003, a propuesta de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.). En consecuencia, el 12 de febrero de 2003 la Sociedad elevó a público los acuerdos sociales de transformación en Agencia de Valores, así como la modificación de su objeto y denominación social, que fueron inscritos en el Registro Mercantil el 18 de febrero de 2003. El 28 de febrero de 2003, la Sociedad fue inscrita en el Registro Especial de Sociedades y Agencias de Valores, con el número 199.

El 26 de septiembre de 2016 Alantra Partners, S.A. comunicó mediante hecho relevante a la C.N.M.V. el cambio de marca del Grupo Alantra encabezado por la misma. Desde dicha fecha, las sociedades filiales entonces integradas en el Grupo Alantra procedieron a aprobar los cambios de sus denominaciones sociales a fin de sustituir en las mismas la expresión "N+1", "Nmás1" o "Nplusone" por la palabra "Alantra". En lo que respecta a la Sociedad, el 3 de octubre de 2016 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación de Nmás1 Syz Valores, Agencia de Valores, S.A., por Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A.

El 3 de octubre de 2016 Alantra Partners, S.A., y 3Axis Involvement, S.L., alcanzaron un acuerdo con Financière Syz, S.A., para la adquisición del 27% y 19% adicional del capital de la Sociedad. Con todo esto, Alantra Partners, S.A. y 3Axis Involvement, S.L. pasaron a ser los accionistas de la Sociedad con una participación del 50,01% y 49,99%, respectivamente. Adicionalmente, se firmó un contrato entre accionistas en el que se acordaron diferentes aspectos relativos al gobierno de la Sociedad. Según lo establecido en el mencionado contrato, los Administradores de la Sociedad consideraron que se daban las condiciones para considerar a la misma como dependiente, una vez se habían cumplido las condiciones suspensivas establecidas para la transacción. En consecuencia, la Sociedad comenzó a formar parte del Grupo Alantra, cuya entidad dominante era Alantra Partners, S.A.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Adicionalmente, el 28 de marzo de 2019, la Junta General de Accionistas acordó la conversión de las acciones de la Clase B de la Sociedad en acciones ordinarias de la Clase A así como la supresión de la Clase B de acciones de la Sociedad. Con todo, al 31 de diciembre de 2018, Alantra Partners, S.A. y 3Axis Involvement, S.L., mantenían 190.221 acciones y 190.219 acciones, respectivamente, de la Sociedad.

Posteriormente, el 22 de diciembre de 2020, Alantra Partners, S.A. vendió a un tercero aproximadamente un 0,12% adicional del capital social de la Sociedad.

El 14 de diciembre de 2018, Alantra Partners, S.A. y Grupo Mutua alcanzaron un acuerdo para la adquisición por Grupo Mutua de un 25%, aproximadamente, del capital social de la Sociedad. En la operación participó también 3Axis Involvement, S.L. al que Grupo Mutua adquirió otro 25%, aproximadamente, del capital. El cierre de la operación quedó únicamente condicionado a la no oposición de la C.N.M.V. y a la autorización por parte de las autoridades supervisoras de los mercados y de la competencia. Finalmente, el 3 de junio de 2019 se comunicó mediante Hecho Relevante que se había producido el cierre de la operación, una vez cumplidas las condiciones suspensivas, pasando la Sociedad a tener la siguiente distribución accionarial: Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, 50,01% y Alantra y 3Axis Involvement, S.L., un 25%, aproximadamente, cada uno. En consecuencia, la Sociedad comenzó a formar parte del Grupo Mutua, siendo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija la entidad dominante del mismo.

Posteriormente, Alantra Partners, S.A. vendió a un tercero aproximadamente un 0,26% del capital social de la Sociedad. Dicho tercero aportó la mencionada participación en el capital social de la Sociedad a 3Axis Involvement, S.L. en una ampliación de capital realizada por esta última.

El 27 de febrero de 2019 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó el cambio del domicilio social de la misma de calle Padilla, número 17, Madrid, a calle Fortuny, número 6, Madrid, quedando inscrito en el Registro Mercantil el 23 de abril de 2019.

El 3 de mayo de 2022, Grupo Mutua acuerda con Alantra Partners la adquisición de la participación del 24,4% que ésta mantenía en la Sociedad. Con esta operación, sumada a la adquisición de un 1,8% adicional a socios minoritarios, Grupo Mutua eleva su participación hasta el 76,28% del capital social de la Sociedad. El 23,7% restante queda en manos de los principales ejecutivos a través de la participación que posee 3Axis Involvement, S.L.

Por tanto, los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 son 3Axis Involvement, S.L. y Mutuamad Inversiones, S.A.U. (Nota 4).

El 29 de julio de 2021 la Sociedad suscribe, como adquirente, un contrato de compraventa de la totalidad de las acciones y derechos de voto de Global Keys, S.A., una empresa de servicios de inversión de nacionalidad Suiza. Dicha compraventa queda autorizada por la C.N.M.V. con fecha 17 de junio de 2022. El capital social de Global Keys, S.A. está dividido en 100 acciones, cada una con un valor nominal de 1.000 francos suizos. El precio de las Acciones se abona a la entidad en dos pagos: i) un primer pago por importe igual a los recursos propios de Global Keys S.A. y que asciende a 2.732 miles de euros y ii) un segundo pago condicionado a los ingresos generados en el ejercicio 2022, que la Sociedad estima en 4.175 miles de euros y que se liquidará durante el ejercicio 2023.

La actividad de la Sociedad está sujeta a lo establecido en el Real Decreto-ley 14/2008, de 28 de septiembre, por el que se modifica el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y demás entidades que prestan servicios de inversión y sus sucesivas modificaciones, así como en la normativa emanada de la C.N.M.V.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

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

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

El 31 de diciembre de 2019, la Sociedad y Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. firmaron un contrato por el cual la Sociedad delega en la última las funciones de gestión discrecional de carteras de aquellos clientes que mantengan un contrato de gestión discrecional e individualizado de carteras firmado con la Sociedad.

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

1. La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre. Estos servicios comenzaron a prestarse en diciembre del ejercicio 2019.
2. El asesoramiento a empresas sobre estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
3. La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.

El 1 de abril de 2016, la Sociedad, autorizada por la C.N.M.V., llevó a cabo la modificación del programa de actividades para incluir, entre los instrumentos sobre los que se presentan las actividades accesorias (recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros, asesoramiento sobre inversiones y gestión de patrimonios), las participaciones de fondos y planes de pensiones. Asimismo, el 11 de octubre de 2019, la Sociedad, autorizada por la C.N.M.V., llevó a cabo la modificación del programa de actividades para incluir el mantenimiento de fondos en cuentas instrumentales y transitorias y la prestación del servicio auxiliar de custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros.

Los servicios de inversión y, en su caso, los servicios auxiliares se prestarán sobre los instrumentos previstos en la normativa vigente aplicable en cada momento y, en especial, sobre los contenidos en el artículo 2.1, 2.2, 2.3 y 2.8 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones y participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, siendo su Sociedad dominante Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija quien ha formulado sus cuentas anuales consolidadas el 24 de febrero de 2022 y una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

a) Hechos relevantes

Uno de los principales hechos relevantes durante el ejercicio 2022 ha sido la firma de la operación a través de la cual Grupo Mutua, que hasta ahora mantenía un 50,01% del accionariado de la Sociedad, compra la totalidad de la participación de Alantra Partners (24,41%) y un 1,8% adicional de 3Axis Involvement, pasando así a ser el accionista mayoritario con un 76,28% del capital social de la Sociedad.

Asimismo, otro hecho relevante ha sido la adquisición del 100% del capital social de la compañía Global Keys, S.A., empresa de servicios de inversión domiciliada en Suiza, tal y como se ha descrito anteriormente.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 31 de marzo de 2023, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Los miembros del Consejo de Administración, a fecha de formulación, de las presentes cuentas anuales son:

Tristán Pasqual de Pobil Alves	Presidente
Alfonso Gil Iñiguez de Heredia	Consejero Delegado
Ignacio de Cáceres Cabrero	Consejero
Iñigo Marco-Gardoqui Alcalá-Galiano	Consejero
Rafael Amedo Rojas	Consejero
Juan Aznar Losada	Consejero
Ernesto Mestre Garcia	Consejero
Luis Ussia Bertrán	Consejero
Enrique Gavilanes Vallecillo	Consejero

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 25 de abril de 2022.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

c) Principios contables no obligatorios

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

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren principalmente con los pagos basados en acciones y otras retribuciones al personal, agentes y representantes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudiera producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Principio de empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que su actividad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, los Administradores de la Sociedad estiman que este suceso no debería tener un impacto significativo y no debería afectar al principio de empresa en funcionamiento.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

f) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

g) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujo de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

h) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

i) Fondo de garantía de inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante los ejercicios 2022 y 2021, han ascendido a 131 miles de euros y 50 miles de euros respectivamente que se incluyen en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

j) Recursos propios mínimos: Coeficientes de inversión y de diversificación

La Directiva 2013/36, de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y el Reglamento 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, así como los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades, la forma en la que se determinan dichos recursos propios, y los procesos e información sobre la autoevaluación de capital que deben realizar las entidades. En este sentido, el 29 de junio de 2014 entró en vigor la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la C.N.M.V., sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, quedando derogada la Circular 12/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, que era la normativa sobre recursos propios aplicable hasta dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los recursos propios de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa vigente a dicha fecha.

Asimismo, conforme a la normativa vigente las Agencias de Valores deben mantener un coeficiente de liquidez, materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, equivalente al 10% del total de sus pasivos computables. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

Adicionalmente, la Sociedad no está sujeta al cumplimiento del límite a la concentración de riesgos, por cumplir con lo establecido en el artículo 388 del Reglamento CRR.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

k) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio de 2022, no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

3. Normas de registro y valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

a) Activos financieros

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

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

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.

Valoración posterior

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

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



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

ii) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras

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

a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados 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, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

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

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Valoración inicial

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, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

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

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

Valoración posterior

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

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

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

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

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos 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 recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).

- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).

- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o

- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.

c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Valoración inicial y posterior

Los pasivos 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 recibida. 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 pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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 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) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

e) Inmovilizado material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le 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:

	<u>Porcentaje Anual</u>
Mobiliario, instalaciones y otros	10%
Equipos informáticos y de comunicación	25%

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.

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.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

f) Activo intangible

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la totalidad de los activos intangibles de la Sociedad son de vida útil definida. Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y equivale al siguiente porcentaje de amortización (determinado en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	<u>Porcentaje Anual</u>
Aplicaciones informáticas	33%
Otros activos intangibles	10%

g) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

- Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

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 aquéllas 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 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.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

i) Reconocimiento de gastos financieros

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad 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 sociedades 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.

j) 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 Sociedad 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.

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



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

- Pagos basados en acciones y otras retribuciones al personal, agentes y representantes

La Sociedad alcanzó acuerdos con determinados empleados, agentes y representantes, que incorpora una retribución plurianual que se liquidaría parte con instrumentos de patrimonio y parte en efectivo. La parte de la liquidación que se realizaba en instrumentos de patrimonio se instrumenta, a su vez, en pagos basados en acciones de la Sociedad y de Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. El gasto por la retribución plurianual se registra en el capítulo "Comisiones y corretajes satisfechos" de la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el beneficiario es un agente y representante y en el capítulo "Gastos de Personal" cuando el beneficiario es un empleado. Dicho gasto se periodifica a lo largo del periodo de prestación de servicios por parte de los beneficiarios, sobre la base de la mejor estimación del importe que se prevé se va a liquidar al final del periodo y en función de los objetivos definidos y la naturaleza del acuerdo alcanzado. Respecto a la parte de la liquidación realizada en acciones de la Sociedad, se aplica lo descrito en los párrafos anteriores.

Asimismo, conforme a lo establecido en los acuerdos firmados entre las partes, si bien el coste de la retribución plurianual que se liquidará en efectivo será asumido por la Sociedad y tendrá como contrapartida la cuenta de pasivo correspondiente Como consecuencia de lo anterior y de lo descrito en los párrafos anteriores, la contrapartida del gasto correspondiente a este último concepto se registrará como aportación de socios en el capítulo "Reservas" del patrimonio neto, si bien se registrará un ingreso en el epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias por la parte proporcional a la participación en el capital social de la Sociedad del resto de accionistas de la misma.

- Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

- Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

k) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras. Las provisiones asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas. La Sociedad actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último caso, su nacimiento se sitúa en la expectativa válida creada por la empresa frente a terceros, de asunción de una obligación por parte de aquélla. Se deberá informar sobre las contingencias que tenga la empresa, relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas.

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios 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 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 anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

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.

n) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

4. Fondos propios y propuesta de aplicación de resultados

a) Movimiento

El detalle de los Fondos Propios de la Sociedad y su movimiento durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentra reflejado en el Estado de cambios en el Patrimonio neto del ejercicio correspondiente.

b) Capital

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social de la Sociedad está compuesto por 380.440 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo restricciones estatutarias para su transmisibilidad y, asimismo, no cotizando en Bolsa.

c) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2022 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
3Axis Involvement, S. L.	90 230	23,72%
MutuaMad Inversiones, S. A. U.	290 210	76,28%
Total	380 440	100,00%

Al 31 de diciembre de 2021 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Alantra Partners, S. A.	92 875	24,41%
3Axis Involvement, S. L.	97 307	25,58%
MutuaMad Inversiones, S. A. U.	190 258	50,01%
Total	380 440	100,00%

d) Prima de emisión

El importe del epígrafe "Prima de emisión" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 892 miles de euros, no habiéndose producido movimiento alguno durante dichos ejercicios.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

e) Reservas

La composición del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Reserva legal	167	167
	<u>167</u>	<u>167</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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.

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Reserva legal ha alcanzado el 20% del capital social.

f) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2022 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla a continuación

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	<u>1 578</u>	<u>(527)</u>
Distribución		
Reservas voluntarias	12	-
A resultados de ejercicios anteriores	1 566	(527)
	<u>1 578</u>	<u>(527)</u>

5. Tesorería

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se compone de:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Caja	24	13
	<u>24</u>	<u>13</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
 Expresada en miles euros

6. Créditos a intermediarios financieros

El saldo del epígrafe Créditos a intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se compone de:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Depósitos a la vista	6 699	1 839
Depósitos a plazo	-	5
Otros créditos	<u>5 766</u>	<u>3 662</u>
	<u>12 465</u>	<u>5 506</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas corrientes en los Bancos ha sido de un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo incluido en el epígrafe de "Depósitos a la vista" corresponde a las cuentas a la vista que mantiene la Sociedad con las siguientes entidades financieras, las cuales no han devengado ningún tipo de interés fijo durante dichos ejercicios:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Bankinter, S A	6 275	1 564
Banco Santander Securities Services, S A	143	49
Banco Santander, S A	16	4
Banco Inversis, S A	48	10
BNP Paribas, S A	-	3
Banco Sabadell, S A	<u>217</u>	<u>209</u>
	<u>6 699</u>	<u>1 839</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

La cuenta "Otros créditos" del detalle anterior se corresponde principalmente con las comisiones pendientes de cobro por la actividad de comercialización de participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva por importe de 4.429 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (3.209 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Estos importes incluyen los 915 miles de euros y 1.514 miles de euros con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente (Nota 18).

7. Crédito a particulares

El saldo del epígrafe Créditos a particulares al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se compone de:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Otros créditos y anticipos	<u>1 598</u>	<u>2 006</u>
	<u>1 598</u>	<u>2 006</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

El saldo de la cuenta "Otros créditos y anticipos" se compone, principalmente, de saldos deudores por comisiones pendientes de cobro por la actividad de asesoramiento en materia de inversión a clientes, acorde con el objeto social de la Sociedad. Adicionalmente, en este epígrafe también recoge los importes pendientes de cobro por los servicios de gestión discrecional que presta la Sociedad a diferentes carteras desde el 31 de diciembre de 2022.

8. Acciones y participaciones

a) Acciones y participaciones en cartera interior

El saldo del epígrafe "Acciones y participaciones" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se compone de:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Acciones y participaciones cartera interior		
No cotizables	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El desglose del saldo de estos epígrafes del activo del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge la participación mantenida por la Sociedad en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.

b) Participaciones

El pasado 29 de julio de 2021 la Sociedad firma un contrato de compraventa del 100% de las acciones de Global Keys, S.A. El cierre de la operación estaba sujeto al cumplimiento de condiciones suspensivas definidas contractualmente por las partes. Dichas condiciones suspensivas se cumplieron en el ejercicio 2022 por lo que se ha registrado dicha compraventa en el epígrafe de "Participaciones" del balance por un importe de 6.948 miles de euros. El pago del precio previsto en el contrato se realizará en efectivo, una parte se pagó en julio de 2022 y la otra parte dependerá de los resultados del ejercicio 2022 obtenidos por Global Keys, S.A. (Nota 1 y 18)

Al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad tiene registrado en balance la mejor estimación del valor razonable de la contraprestación contingente que estima pagar en el futuro y que ha registrado dentro del epígrafe de "Otros débitos" por importe de 4.175 mil euros (Nota 13).

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
 Expresada en miles euros

9. Inmovilizado material

El desglose del epígrafe de Inmovilizado material del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
De uso propio	695	705
	<u>695</u>	<u>705</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2022 y 2021 por las partidas que componen el inmovilizado material y su amortización acumulada son los siguientes:

	<u>31.12.2021 (*)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.2022</u>
Coste				
De uso propio	1 270	184	(185)	1 269
	<u>1 270</u>	<u>184</u>	<u>(185)</u>	<u>1 269</u>
Amortización acumulada				
De uso propio	(565)	(159)	150	(574)(1)
	<u>(565)</u>	<u>(159)</u>	<u>150</u>	<u>(574)(1)</u>
Inmovilizado material neto	<u>705</u>	<u>25</u>	<u>(35)</u>	<u>695</u>
	<u>31.12.2020 (*)</u>	<u>Adiciones (*)</u>	<u>Retiros (*)</u>	<u>31.12.2021 (*)</u>
Coste				
De uso propio	1 548	81	(359)	1 270
	<u>1 548</u>	<u>81</u>	<u>(359)</u>	<u>1 270</u>
Amortización acumulada				
De uso propio	(795)	(122)	352	(565)
	<u>(795)</u>	<u>(122)</u>	<u>352</u>	<u>(565)</u>
Inmovilizado material neto	<u>753</u>	<u>(41)</u>	<u>(7)</u>	<u>705</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2022 existían elementos de inmovilizado material completamente amortizados y en uso por un importe de 86 miles de euros (194 miles de euros por este concepto al 31 de diciembre de 2021). La variación de los elementos totalmente amortizados se corresponde con la baja de diversos activos que estaban obsoletos.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
 Expresada en miles euros

Los elementos del inmovilizado material se encuentran cubiertos con las correspondientes pólizas de seguros.

Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura de los riesgos a que están sujetos los mencionados elementos del inmovilizado son suficientes.

10. Inmovilizado intangible

El desglose del epígrafe de Inmovilizado intangible del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Aplicaciones informáticas	327	283
Otros activos intangibles	<u>373</u>	<u>420</u>
	<u>700</u>	<u>703</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2022 y 2021 por las partidas que componen los activos intangibles y su amortización acumulada son los siguientes:

	<u>31.12.2021 (*)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.2022</u>
Coste				
Aplicaciones informáticas	722	223	-	945
Otros activos intangibles	<u>469</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>466</u>
	<u>1 191</u>	<u>223</u>	<u>(3)</u>	<u>1 411</u>
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(443)	(175)	-	(618)
Otros activos intangibles	<u>(47)</u>	<u>(46)</u>	<u>-</u>	<u>(93)</u>
	<u>(490)</u>	<u>(221)</u>	<u>-</u>	<u>(711)</u>
Deterioro de valor del inmovilizado intangible (-)				
Inmovilizado material neto	<u>701</u>	<u>2</u>	<u>(3)</u>	<u>700</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

	31.12.2020 (*)	Adiciones (*)	Retiros (*)	31.12.2021 (*)
Coste				
Aplicaciones informáticas	634	89	-	722
Otros activos intangibles	-	470	-	469
	<u>634</u>	<u>559</u>	<u>-</u>	<u>1 193</u>
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(455)	(108)	120	(443)
Otros activos intangibles	-	(47)	-	(47)
	<u>(455)</u>	<u>(155)</u>	<u>120</u>	<u>(490)</u>
Deterioro de valor del inmovilizado intangible (-)				
Inmovilizado material neto	<u>179</u>	<u>404</u>	<u>120</u>	<u>703</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2022 existían elementos de inmovilizado intangible completamente amortizados y en uso por un importe de 318 miles de euros (263 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del inmovilizado intangible.

11. Otros activos y otros pasivos

a) Otros activos

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021 (*)
Otros	207	120
Administraciones públicas	2	8
	<u>209</u>	<u>128</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
 Expresada en miles euros

b) Otros pasivos

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Remuneraciones pendientes de pago	1 867	4 540
Administraciones Públicas	349	565
Otros pasivos	<u>2 007</u>	<u>53</u>
	<u>4 223</u>	<u>5 158</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la cuenta "Remuneraciones pendientes de pago" del detalle anterior incluye el importe correspondiente con la retribuciones variables de los empleados de la Sociedad.

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" del detalle dentro de este epígrafe se incluyen el importe correspondiente a la estimación de la retribución plurianual de determinados agentes y representantes de la Sociedad que forman parte de su plantilla y que serán liquidadas en efectivo en un plazo de 4 años (Notas 3 y 21) por un total de 1.863 miles de euros. Este importe incluye también la baja de una provisión registrada en ejercicios anteriores a determinados agentes que finalmente no será abonada, según carta firmada con fecha 15 de diciembre de 2022.

12. Deudas con intermediarios financieros

El saldo del epígrafe Deudas con intermediarios financieros, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otras deudas	<u>222</u>	<u>211</u>
	<u>222</u>	<u>211</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El saldo de la cuenta "Otras deudas" del detalle anterior al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a las comisiones pendientes de pago, en virtud del contrato de delegación de gestión de carteras que la Sociedad tiene firmado con Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S. A. (Notas 18 y 20).

Todas las deudas con intermediarios financieros son en euros y el ámbito geográfico es el nacional.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

13. Deudas con particulares

El saldo del epígrafe Deudas con particulares, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Acreedores empresas del Grupo y asociadas (Notas 14 y 18)	232	329
Acreedores por comisiones pendientes (Nota 20)	1 634	774
Otros débitos	4 175	-
	<u>6 041</u>	<u>1 103</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Todas las deudas con particulares son en euros y el ámbito geográfico es el nacional.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de la cuenta "Acreedores por comisiones pendientes" incluye los importes pendientes de pago correspondientes a las comisiones cedidas a representantes por los servicios de captación de clientes (Nota 20).

El saldo de la cuenta "Otros débitos" del detalle anterior incluye el pago aplazado a los anteriores accionistas de Global Keys, S.A. por importe de 4.175 miles de euros por la adquisición descrita en la Nota 1 y que será liquidado en el ejercicio 2023.

14. Situación fiscal

a) Impuesto sobre beneficios

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 20 de diciembre de 2019 acordó la adhesión al régimen especial del Grupo de Entidades en el IVA del que Mutua Madrileña es la entidad dominante de dicho grupo. Este acuerdo tiene efecto en las operaciones cuyo impuesto se devengue a partir del 1 de enero del 2020. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo registrado con el grupo por IVA asciende a 4 miles de euros a y 56 miles de euros respectivamente.

Los saldos de los capítulos "Resto de Activos" y "Resto de Pasivos" del balance, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluye los siguientes saldos con las Administraciones Públicas (Nota 11):

Resto de Activos:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Retenciones por IRPF	2	8
	<u>2</u>	<u>8</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Resto de Pasivos:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Hacienda Pública acreedora/deudora por IS	-	151
Retenciones por IRPF	275	346
Organismos de la Seguridad Social acreedores	74	68
	<u>349</u>	<u>565</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la Sociedad, de los ejercicios 2022 y 2021, y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	1 578	(527)
Diferencias permanentes		
Aumentos	3	8
Disminuciones	-	-
Diferencias temporales		
Aumentos	1 008	2 547
Disminuciones	(1 691)	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(898)	(1 419)
Base Imponible Fiscal	-	609
Cuota Integra (25%)	-	151
Donaciones	-	-
Cuota Diferencial – Activo fiscal diferido	<u>-</u>	<u>151</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle de las bases imponible negativas pendientes de compensar es el siguiente:

Año	2022
2011	261
2012	1 636
2013	582
2015	628
2019	116
	<u>3 223</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de las bases imponibles negativas del detalle anterior no recoge la compensación de estas correspondiente al ejercicio 2022.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
 Expresada en miles euros

El desglose del gasto por Impuesto sobre sociedades, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas		(151)
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas		151
Total (gasto) ingreso por impuesto		<u>151</u>
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>-</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Activos por impuesto diferido registrados:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Diferencias temporarias:		
Amortización activo	3	3
Retribución incentivos plurianuales	171	171
Total activos por impuesto diferido	<u>174</u>	<u>174</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El movimiento del saldo de dichos epígrafes del balance, durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Saldos al inicio del ejercicio	<u>174</u>	<u>23</u>
Adiciones	-	151
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	<u>174</u>	<u>174</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspecciones por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

15. Gestión del riesgo

La Sociedad ha establecido los mecanismos necesarios para la gestión de los riesgos financieros a los que se expone:

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros en función de la naturaleza de los mismos, siguiendo los criterios descritos en la Nota 3.

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de los clientes de la Sociedad o contrapartidas de sus obligaciones financieras con la misma. La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2022 y 2021 por tipo de acreditado se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Crédito a intermediarios financieros – Otros Créditos	2 574	2 529
Deudores por comisiones pendientes	3 741	1 248
Otros créditos y anticipos	1 030	79
	<u>7 345</u>	<u>3 856</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las contrapartidas de los depósitos a la vista son entidades financieras de adecuado nivel crediticio.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito por acreditado según la información de que dispone la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Dada la naturaleza de los activos y las contrapartidas de la Sociedad, la exposición al riesgo de crédito no es significativa.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad en su condición de agencia de valores está sujeta al cumplimiento del coeficiente de liquidez materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez equivalente al 10% del total de sus pasivos computables.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad cumplía con dicha exigencia.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

d) Riesgo de mercado

Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo -tipo de interés, tipo de cambio, renta variable y volatilidad de éstos- así como del riesgo de solvencia y de liquidez de los distintos productos con los que opera la Sociedad. Dada la operativa de la Sociedad su exposición a riesgos de mercado no es significativa.

16. Gestión de capital

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a lo establecido en la normativa vigente (Nota 1).

17. Cuentas de orden

A continuación, se muestra la composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	472 732	467 335
Carteras Gestionadas	443 273	446 423
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	123	123
	<u>916 128</u>	<u>913 881</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El saldo de la cuenta "Otras cuentas de orden" del detalle anterior recoge el importe de los activos en suspenso regularizados.

Adicionalmente, el saldo de la cuenta "Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades" del detalle anterior recoge, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor efectivo de las carteras asesoradas por la Sociedad, así como el valor efectivo de las carteras gestionadas que la Sociedad delega en Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. en virtud del contrato firmado el 31 de diciembre de 2019 (Notas 1 y 18).

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
 Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
 Expresada en miles euros

18. Partes vinculadas

a) Operaciones con sociedades del Grupo, asociadas y con los accionistas de la Sociedad:

	2022	2021
ACTIVO:		
Crédito a intermediarios financieros (Nota 6)-		
Mutuactivos S.G.I.I.C., S.A.U. (9)	498	271
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (1)	417	868
Alantra Multi Asset, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Asset Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.) (2)	-	86
Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (2)	-	196
Alantra Capital Privado, S.G.I.I.C., S.A.U. (3)	-	93
	915	1 514
Participaciones – entidades del grupo (Nota 8)-		
Asset Growth XXI EAF, S.L. (anteriormente denominada Norgestión Asset Growth EAF, S.L.) (12)		
Global Keys, S.A.	6 948	-
	6 948	-
Crédito a particulares (Nota 7)-		
Alantra Corporate Finance, S.A.U.(4)	-	758
		758
PASIVO:		
Deudas con intermediarios financieros (Nota 12)-		
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (5)	222	211
	222	211
Deudas con particulares (Nota 13)-		
Mutua Madrileña Automovilista, de Seguros a Prima Fija (8)		26
Norgestión, S.A. (12)		267
Alantra Partners, S.A.(6)		36
		329
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Gastos-		
Comisiones satisfechas- (Nota 20)		
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (5)	859	742
	859	742
Gastos generales-		
Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F (10)	600	572
Alantra Partners, S.A. (Notas 1 y 22) (6)	-	191
	600	763
Ingresos-		
Comisiones percibidas (Nota 20)-		
Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.U. (9)	993	925
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (1)	1 867	2 277
Alantra Multi Asset, S G I I C, S A U (anteriormente denominada Alantra Asset Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.) (2)	-	376
Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (2)	-	751
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (4)	-	248
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	498
Otros Productos de Explotación-		
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (11)	113	113
	2 973	5 075

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

- (1) Incluye el importe devengado y pendiente de cobro por la comercialización de participaciones de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Nota 6 y 20).
- (2) Corresponde al ingreso e importe pendiente de cobro en el ejercicio 2021 asociado a la comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Alantra Multi Asset, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Asset Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.) y Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
- (3) Corresponde al ingreso y pendiente de cobro del ejercicio 2021 asociado a la comercialización de Alantra Private Equity, Fund III, Figrupa y Solaina Inversiones 2020 SCR, S.A., fondos gestionados por Alantra Capital Privado, Sociedad Gestora de Entidades de tipo Cerrado, S.A.U.
- (4) En el 2021, incluye el ingreso y el importe pendiente de cobro en concepto de comisiones por identificación de oportunidades de negocio por la ejecución de las operaciones resultantes –Nota 8 y 20–.
- (5) Incluye el gasto y correspondiente importe pendiente de pago a Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por la delegación del servicio de gestión discrecional de carteras (Nota 20). Asimismo, incluye el importe de la cesión por comisión y el correspondiente pendiente de pago por la comercialización de Fondos de Inversión que la Sociedad obtenga como consecuencia de la inversión que los clientes de Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. realicen en dichos fondos (Nota 20).
- (6) En 2021, incluye el gasto e importe pendiente de pago o cobro, según corresponda, por la prestación de servicios de administración y por la repercusión de gastos realizada por Alantra Partners, S.A. (Nota 1 y 22).
- (7) En 2021, corresponde al ingreso y pendiente de cobro asociado a la prestación de servicios de asesoramiento en relación a la adquisición de gestión de activos mobiliarios.
- (8) Recoge los importes pendientes de cobro y pago, según corresponda asociados al Impuesto Sobre el Valor Añadido del ejercicio. (Nota 14).
- (9) Corresponde al ingreso e importe pendiente de cobro asociado a la comercialización de Mutuafondo Mixto Selección, Fondo de Inversión. Asimismo, el 23 de abril de 2019, la Sociedad firmó un contrato de colaboración con Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A. en la distribución de productos de seguros.
- (10) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde al gasto devengado por el arrendamiento de la sede social de la Sociedad y de Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
- (11) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a ingreso por los gastos de arrendamiento repercutidos a Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por el subarrendamiento parcial de la superficie arrendada (Notas 1 y 22).

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección:

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 24.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

19. Departamento de atención al cliente

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 44/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad ha creado el Departamento de Atención al Cliente, y ha establecido un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dicho Departamento, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas o reclamaciones interpuestas por aquéllos.

El Departamento de Atención al Cliente ha presentado ante el Consejo de Administración de la Sociedad el 15 de marzo de 2022 el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio 2021. En dicho informe se indica que no se ha recibido reclamación o queja alguna de clientes durante el ejercicio 2021 por lo que no ha sido necesario dictar ningún tipo de decisión, recomendación o sugerencia.

20. Comisiones

a) Comisiones y corretajes satisfechos

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Operaciones con valores	155	-
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	2 318	2 183
Otras comisiones	1 184	1 077
	<u>3 657</u>	<u>3 260</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

La Sociedad mantiene varios acuerdos con determinados agentes y representantes en virtud de los cuales la Sociedad cede a éstos un determinado porcentaje de las comisiones de aquellos clientes que obtengan para la Sociedad. El importe devengado por este concepto durante los ejercicios 2022 y 2021 ha ascendido a 2.318 y 2.183 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, en el saldo de la cuenta "Otras comisiones" se incluyen 859 miles de euros correspondientes a la comisión por la delegación del servicio de gestión discrecional de carteras en virtud del contrato firmado con Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C, S.A. por el que la Sociedad delega en esta última las funciones de gestión discrecional de carteras de aquellos clientes que mantengan un contrato de gestión discrecional e individualizado de carteras firmado con la Sociedad. Estando pendiente de pago 222 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (Notas 12 y 18).

Por último, el saldo de la cuenta "Otras comisiones" del detalle anterior incluye los gastos procedentes de la repercusión de gastos de Allfunds Bank, S.A y Banco Inversis, S.A., necesarios por la operativa relacionada con la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva del ejercicio 2022, así como para la actividad de custodia que la Sociedad realiza, que han ascendido a 101 miles de euros (210 miles de euros en el ejercicio 2021).

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Asimismo, dentro del epígrafe se recoge principalmente los gastos devengados por la gestión realizada por Alantra Wealth Management S.G.I.I.C., S.A., por importe de 859 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (736 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

b) Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Tramitación y ejecución de órdenes para compraventa de valores	199	-
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	9 281	9 422
Gestión de carteras	1 800	1 772
Asesoramiento en materia de inversión	1 688	1 392
Otras comisiones	2 517	2 275
	<u>15 485</u>	<u>14 861</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

En el saldo de la cuenta "Otras comisiones" se incluyen 993 miles de euros correspondientes a la comercialización de Mutuafondo Mixto Selección y la colaboración en distribución de productos de seguros. del contrato firmado con Mutuactivos Inversiones A.V., S.A.U. (Nota 18).

En el saldo de la cuenta "Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva" se incluyen los 1.867 miles de euros correspondientes a la comercialización de participaciones de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Alantra Wealth Management Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. del contrato firmado con Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (Nota 18).

21. Gastos de personal

El detalle del epígrafe de "Gastos de personal" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Sueldos y gratificaciones	8 357	9 216
Cuotas a la Seguridad Social	708	655
Otros gastos de personal	29	28
	<u>9 094</u>	<u>9 899</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El importe de las remuneraciones pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2022, asciende a 1.863 miles de euros (2.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) que se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance (Nota 11). A fecha de formulación de estas cuentas anuales se han liquidado 1.853 miles de euros.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

La composición de la plantilla media de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se detalla a continuación:

Categoría	Nº de empleados	
	2022	2021 (*)
Directivos	2	2
Técnicos	52	47
Administrativos	7	6
	61	55

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Asimismo, la distribución por sexos del personal de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2	-	2	2
Técnicos	34	18	52	17	30	47
Administrativos	-	7	7	6	-	6
	36	25	61	23	32	55

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

22. Gastos generales

El detalle del epígrafe de "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	2022	2021 (*)
Alquileres de inmuebles e instalaciones	830	795
Comunicaciones	203	145
Sistemas informáticos	28	95
Suministros	25	27
Conservación y reparación	189	93
Publicidad y propaganda	237	193
Representación y desplazamiento	231	229
Servicios administrativos subcontratados	55	86
Otros servicios de profesionales independientes	275	308
Resto de gastos	614	525
	2 687	2 496

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El saldo de la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones" del detalle anterior incluye los importes devengados por arrendamientos y alquileres correspondientes al contrato de arrendamiento formalizado con Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija por un periodo de tres años (a contar desde el 1 de diciembre de 2018), siendo tácitamente prorrogable por un periodo de dos años de duración, salvo preaviso en contrario efectuado por cualquiera de las partes en el plazo establecido en dicho contrato. Este contrato se firmó en virtud de la operación de cambio en el accionariado y cambio de sede social de la Sociedad descrita en la Nota 1. Adicionalmente, el saldo de la cuenta incluye los gastos por alquiler de las plazas de garaje utilizadas por los empleados de la Sociedad, así como los gastos por alquiler de diferentes oficinas.

Asimismo, acorde a lo dispuesto en el contrato de arrendamiento mencionado anteriormente, la Sociedad podrá subarrendar parcialmente la superficie arrendada a Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S. A.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

Las cuotas de arrendamiento mínimas anuales que tiene pactadas la Sociedad como arrendataria, en lo que se refiere específicamente a los inmuebles en los que la misma desarrolla su actividad (sin incluir otros gastos repercutidos como suministros, seguridad, impuestos y similares), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente, ni el Impuesto sobre el Valor Añadido son las siguientes:

Asimismo, el saldo de la cuenta "Resto de gastos" del detalle anterior incluye el gasto correspondiente a los contratos de renting de vehículos de ciertos empleados de la Sociedad que, en el ejercicio 2022, ha ascendido a 182 miles de euros (181 miles de euros en el ejercicio 2021), así como los gastos de viajes necesarios para el desarrollo de su actividad por importe de 221 miles de euros (208 miles de euros en el ejercicio 2021).

Asimismo, se recoge dentro de este epígrafe los gastos registrados con Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. en concepto de arrendamiento de la sede social de la Sociedad por un importe de 600 miles de euros (Nota 18).

	2022
Cuotas mínimas	
Menos de un año	469
Entre uno y cinco años	335
Más de cinco años	600
	1 404

23. Información sobre medioambiente

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 los ejercicios 2022 y 2021 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.

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



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

24. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los miembros del Consejo de Administración no han percibido sueldos o remuneraciones por su función como Consejeros.

b) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2022 y 2021 por determinados miembros del Consejo de Administración (que coinciden con la Alta Dirección de la Sociedad) en calidad de empleados, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Retribuciones a corto plazo (**)	721	771
Primas de seguros	25	25
	<u>746</u>	<u>796</u>

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

c) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tenía concedidos anticipos, ni otros compromisos por pensiones, seguros de vida ni compromisos en garantía, ni se han concedido créditos por la Sociedad a miembros anteriores y/o actuales de su Consejo de Administración y de la Alta Dirección, distintos de los mencionados anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad, estaba formado por 9 hombres.

d) Compromisos con partes vinculadas

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales u otros conceptos durante los ejercicios 2022 y 2021.

e) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, al cierre del ejercicio 2022 los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

25. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y 2021 de la Sociedad han sido de 10 y miles de euros, cada ejercicio.

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

26. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	2022	2021 (*)
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	10,61	29,58
Ratio de operaciones pagadas	10,46	29,60
Ratio de operaciones pendientes de pago	23,95	28,40
	Importe (miles euros)	Importe (miles euros)
Total pagos realizados	6 802	5 119
Total pagos pendientes	73	279

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Adicionalmente la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional a partir de 2022 en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido legalmente, así como el porcentaje que suponen sobre el total. En este sentido, Alantra Wealth Management A.V., S.A., ha pagado durante 2022 un total de 6.802 miles de euros de los que 6.750 miles de euros han sido pagados en un plazo inferior al máximo legal (99% del total).

ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.
Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022
Expresada en miles euros

27. Informe de Empresas de Servicios de Inversión

El objetivo de este informe es cumplir con el requerimiento previsto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, de elaborar un informe anual de empresas de servicios de inversión con la información descrita a continuación.

a. Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. –en adelante, la Sociedad– se constituyó el 1 de febrero de 2001, con la denominación de N Más Uno Corporate, S.A. El 28 de junio de 2002, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó, por unanimidad, la transformación de la Sociedad en Agencia de Valores, así como la consiguiente modificación de su objeto social y de la denominación social, que pasó a ser Nmás1 Agencia de Valores, S.A. Posteriormente, el 29 de septiembre de 2010, la Sociedad cambió su denominación por Nmás 1 SYZ Valores, Agencia de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal). Finalmente, el 3 de octubre de 2016, la Junta General Universal de Accionistas acordó, por unanimidad, modificar la denominación social de la Sociedad por la actual, como consecuencia del cambio de denominación del Grupo Alantra, cambiando la denominación de Nmás1 SYZ Valores, Agencia de Valores, S.A. por Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A.

La mencionada transformación de la Sociedad en Agencia de Valores fue autorizada, por el Ministerio de Economía, el 4 de febrero de 2003, a propuesta de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.). En consecuencia, el 12 de febrero de 2003 la Sociedad elevó a público los acuerdos sociales de transformación en Agencia de Valores, así como la modificación de su objeto y denominación social, que fueron inscritos en el Registro Mercantil el 18 de febrero de 2003. El 28 de febrero de 2003, la Sociedad fue inscrita en el Registro Especial de Sociedades y Agencias de Valores, con el número 199.

El 27 de febrero de 2019 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó el cambio del domicilio social de la misma de calle Padilla, número 17, Madrid, a calle Fortuny, número 6, Madrid, quedando inscrito en el Registro Mercantil el 23 de abril de 2019.

Tal y como se define en el programa de actividades de la Sociedad, autorizado por la C.N.M.V., a continuación, se detallan los servicios de inversión que puede prestar la Sociedad a clientes minoristas, inversores profesionales y contrapartes elegibles, salvo que se especifique lo contrario:

1. Prestación de los siguientes servicios de inversión:
 - a. La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
 - b. La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
 - c. La colocación de instrumentos financieros.
 - d. El asesoramiento en materia de inversión.
2. Realización de los siguientes servicios auxiliares:
 - a. La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre. Estos servicios comenzaron a prestarse en diciembre de 2019.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Memoria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Expresada en miles euros

b. El asesoramiento a empresas sobre estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.

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

El 1 de abril de 2016, la Sociedad, autorizada por la C.N.M.V., llevó a cabo la modificación del programa de actividades para incluir, entre los instrumentos sobre los que se presentan las actividades accesorias (recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros, asesoramiento sobre inversiones y gestión de patrimonios), las participaciones de fondos y planes de pensiones.

Asimismo, el 11 de octubre de 2019, la Sociedad, autorizada por la C.N.M.V., llevó a cabo la modificación del programa de actividades para incluir el mantenimiento de fondos en cuentas instrumentales y transitorias y la prestación del servicio auxiliar de custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros.

Los servicios de inversión y, en su caso, los servicios auxiliares se prestarán sobre los instrumentos previstos en la normativa vigente aplicable en cada momento y, en especial, sobre los contenidos en el artículo 2.1, 2.2, 2.3 y 2.8 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

La Sociedad desarrolla toda su actividad en España.

b. Volumen de negocio.

El volumen de negocio de la Sociedad, en el ejercicio 2022, ha ascendido a 15.485 miles de euros. En este sentido, se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad del ejercicio 2022.

c. Número de empleados a tiempo completo.

Los 61 empleados con los que cuenta la Sociedad al cierre del ejercicio 2022, lo son a tiempo completo excepto 2 que lo son a tiempo parcial.

d. Resultado bruto antes de impuestos.

El resultado bruto antes de impuestos de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2022, asciende a un beneficio de 1.578 miles de euros.

e. Impuesto sobre el resultado.

Dado que la base imponible fiscal es 0, no se devenga impuesto sobre el resultado del ejercicio 2022.

f. Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

En el ejercicio 2022 la Sociedad no ha recibido subvenciones o ayudas públicas.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Finalmente, el año 2022 ha sido uno de los peores de la historia reciente para los mercados de capitales. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones, tanto de bolsas como de bonos. Todo pese al rebote vivido durante el último trimestre, las bolsas cierran el ejercicio con una pérdida media superior al 15%. Resulta llamativo que, pese a su mayor exposición al conflicto ucraniano, las bolsas europeas lo hacen mejor que las americanas, que, al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ven más penalizadas por el repunte en los tipos de interés. De este modo, mientras el Eurostoxx 50 o el IBEX 35 caen un 9% y un 2% respectivamente, el S&P 500 y el Nasdaq pierden un 19% y un 33%. Aunque este año las pérdidas más significativas se concentran en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, junto con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de los bonos. El bono americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año. Esta caída simultánea de bolsas y bonos, en un contexto de tipos de interés en mínimos históricos, ha afectado muy negativamente a los fondos mixtos, que han experimentado su peor comportamiento en mucho tiempo. Un producto relativamente conservador, que hubiese invertido un 85% en renta fija de corta duración en euros y un 15% en renta variable europea, habría cerrado el año con pérdidas superiores al 5%, y una cartera americana 60/40, habría perdido un 17%, casi el doble de su peor resultado en 60 años.

Por lo tanto, en este contexto de mercado, en el que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se han mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

Ahora visto lo visto, es obvio que en 2022 tendríamos que haber tenido carteras aún más preparadas para un escenario de fuerte repunte en los tipos de interés. Los niveles de tipos eran insostenibles a medio plazo y no tenía sentido invertir en el Bund5 con rentabilidades negativas, máxime con la inflación repuntando con fuerza. Sin embargo, la rapidez del ajuste hizo que nos precipitásemos, comprando antes de tiempo renta fija. La gestión de la renta variable que ha sido ir modulando la exposición conforme surgían acontecimientos y nuestra selección de valores en Europa ha sido un acierto que nos permite situarnos como los índices de referencia.

PERSPECTIVAS 2023

Como principal telón de fondo seguimos teniendo a la inflación y sus consecuencias para este principio de año. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores. El mensaje por parte de los bancos centrales es de que harán todo lo necesario para frenar la espiral de precios, reconduciendo la inflación hacia niveles cercanos al 2%, incluso si ello requiere generar una recesión en el corto plazo. Ahora mismo, los futuros descuentan que los tipos oficiales alcanzarán niveles cercanos al 5% en EE.UU. y al 3,5% en la zona euro a finales del primer trimestre, para después empezar a bajar en la segunda parte del año, a medida que la economía se desacelera y la inflación cede. Aunque es verdad que los eventos producidos en los últimos días en los bancos regionales en Estados Unidos están enfriando estas perspectivas de políticas monetarias tan restrictivas. Los indicadores adelantados de actividad indican que la economía global se está desacelerando y también lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. Aunque el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., con una tasa de desempleo del 3.6% y donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir. De momento, parece que el escenario central es de un aterrizaje suave, en el que los bancos centrales conseguirían enfriar la economía sin causar una recesión. Seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en una recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Aunque después de lo vivido en 2022, podemos decir que la normalización en los tipos de interés ha acarreado un ajuste generalizado de las primas de riesgo, que mejora sustancialmente las expectativas de retorno futuras para la mayor parte de los activos. No podemos descartar escenarios en los que se puedan producir pérdidas en el corto plazo, pero pensamos que una cartera de renta fija bien diversificada generará retornos interesantes a medio plazo. Además, esta normalización de tipos también ha supuesto una significativa contracción en los múltiplos de la bolsa, particularmente en aquellos valores de mayor crecimiento, pero sin embargo, y pese al ajuste en las bolsas del años pasado, pensamos que la renta fija está más barata en términos relativos.

En cuanto a la Sociedad, su actividad se centra principalmente en la prestación de los siguientes servicios financieros: (i) el asesoramiento en materia de inversión, y (ii) la recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.

La Sociedad ha cerrado un ejercicio muy positivo, continuando con su estrategia de crecimiento:

- el 17 de junio de 2022 la CNMV autorizó a ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A. para la adquisición del 100% del capital social de Global Keys, S.A., empresa de servicios de inversión domiciliada en Suiza.
- Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad asesoraba a 2.420 clientes (2.815 clientes al 31 de diciembre de 2021), de los cuales a 1.733 se les prestaba asesoramiento de forma recurrente con un patrimonio agregado de 1.453 millones de euros (1.921 al 31 de diciembre de 2021 con un patrimonio agregado de 1.610 millones de euros). Asimismo, la Sociedad prestaba servicio de recepción y transmisión de órdenes a 2.241 clientes (2.606 clientes al 31 de diciembre de 2021), habiendo intermediado a lo largo del ejercicio 2022 14.918 órdenes de clientes sobre instrumentos financieros (11.589 operaciones durante el ejercicio 2021).

Evolución previsible

La Sociedad tiene previsto continuar con el desarrollo de sus negocios dentro del programa de actividades para el que está habilitado.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos significativos posteriores adicionales al cierre del ejercicio 2022 a los incluidos en la memoria adjunta.

Operaciones con acciones propias

No se han producido operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

Investigación y Desarrollo

Dado su objeto social la Sociedad no desarrolla actividad alguna relacionada con la investigación y el desarrollo.

Principales riesgos del negocio: riesgo de mercado, crédito, interés y operacional

La Sociedad dispone de un sistema de control interno englobado dentro de los procedimientos y políticas de actuación generales adecuados a su nivel de actividad y que permiten una adecuada gestión de los riesgos que le son propios.



ALANTRA WEALTH MANAGEMENT, AGENCIA DE VALORES, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Objetos y políticas de gestión del riesgo de la Sociedad

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros de cartera de negociación por la Sociedad se ha limitado, fundamentalmente, a la suscripción de adquisiciones temporales de activos de deuda pública ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo, fundamentalmente, a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente para las agencias de valores.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2021 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

La información relativa al periodo medio de pago de proveedores se incluye en la Nota 26 de la memoria adjunta.

