

**Merchbanc,
Entidad Gestora de
Fondos de Pensiones, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**

**Cuentas anuales abreviadas del
ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2022 e Informe de
Gestión, junto con el Informe de
Auditoría Independiente**

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

Al accionista único de Merchbank, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Merchbank, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria abreviada) 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 abreviadas* 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 abreviadas 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 abreviadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de las cuentas anuales abreviadas adjuntas, los ingresos de la Sociedad corresponden, principalmente, a comisiones percibidas por el servicio de gestión y administración de Fondos de Pensiones, el cual se encuentra recogido en el programa de actividades registrado en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

El adecuado registro de los ingresos por las mencionadas comisiones de gestión y administración se ha considerado el aspecto más relevante para nuestra auditoría debido a que representan la práctica totalidad de las comisiones percibidas en el ejercicio 2022 (véase nota 10) y a que dicho registro depende del cumplimiento de las condiciones acordadas contractualmente con cada cliente.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación, para la totalidad de los fondos de pensiones gestionados y administrados, de que las condiciones y los porcentajes de comisión acordados contractualmente han sido debidamente aplicados durante el ejercicio y cumplen, en su caso, con los límites establecidos en la normativa aplicable.

Asimismo, hemos realizado procedimientos analíticos sustantivos y pruebas de detalle, para cada uno de los fondos de pensiones gestionados y administrados, consistentes en el recálculo de los ingresos por comisiones percibidas por la Sociedad conforme a las condiciones acordadas y verificación para una muestra, del cobro de dichas comisiones.

Por último, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en las notas de las cuentas anuales adjuntas, en relación con este aspecto, requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas, 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 abreviadas 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 abreviadas

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, 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 abreviadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas.

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

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº 50692

Javier Pinilla Moreno

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23970

19 de abril de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 20/23/08281

IMPORT COL·LEGIAL: 98,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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 abreviadas, 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 abreviadas 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 abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas 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.

MERCHBANC, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.
Sociedad Unipersonal

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2022

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive letter 'D' followed by a horizontal line.

MERCHBANC, E.G.F.P., S.A. Sociedad Unipersonal
BALANCES ABREVIADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en Euros)

NOTA	ACTIVO	31.12.2022		31.12.2021 (*)	
	A. ACTIVO NO CORRIENTE		895.443		939.029
	II. INMOVILIZADO MATERIAL		263		626
5	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	263		626	
6	V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		895.180		938.403
	1. Instrumentos de patrimonio	895.180		938.403	
	5. Otros activos financieros	-		-	
	B. ACTIVO CORRIENTE		1.370.500		1.270.433
	II. DEUDORES Y CUENTAS A COBRAR		120.374		232.168
	1. Comisiones contra Fondos de Pensiones	118.894		123.307	
	3. Deudores varios	1.480		108.861	
	III. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		-		-
11	2. Créditos a empresas	-		-	
	V. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO		-		-
	VI. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTE		1.250.126		1.038.265
	1. Tesorería	1.250.126		1.038.265	
	TOTAL ACTIVO (A+B)		2.265.943		2.209.462

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos

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

MERCHBANC, E.G.F.P., S.A. Sociedad Unipersonal
BALANCES ABREVIADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en Euros)

NOTA	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2022		31.12.2021 (*)	
	A) PATRIMONIO NETO		2.035.577		1.800.140
8	A.1) FONDOS PROPIOS		2.030.110		1.764.417
	I. CAPITAL		601.020		601.020
	1. Capital escriturado	601.020		601.020	
	III. RESERVAS		1.163.397		900.458
	1. Legal y estatutarias	120.204		120.204	
	2. Otras Reservas	1.043.193		780.254	
	VII. RESULTADO DEL EJERCICIO		265.693		262.939
	A.2) AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR		5.467		35.723
	I. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		5.467		35.723
	B) PASIVO NO CORRIENTE		1.996		14.963
9	IV. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO		1.996		14.963
	C) PASIVO CORRIENTE		228.370		394.359
	II. PROVISIONES A CORTO PLAZO		-		-
	IV. DEUDAS EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A C/P		106.394		89.006
7 y 11	V. ACREEDORES Y CUENTAS A PAGAR		121.976		305.353
7	1. Acreedores varios	74.172		57.700	
	3. Otras deudas con Administraciones Públicas	47.804		247.653	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		2.265.943		2.209.462

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos

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

MERCHBANC, E.G.F.P., S.A. Sociedad Unipersonal
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresadas en Euros)

NOTA	PERDIDAS Y GANANCIAS	2022		2021 (*)	
	A. OPERACIONES CONTINUADAS				
	1. INGRESOS PROPIOS DE LA GESTION DE FONDOS DE PENSIONES		1.382.529		1.216.669
	a) Comisiones de gestión	1.382.529		1.216.669	
	2. OTROS INGRESOS EXPLOTACIÓN		-		11
10	3. GASTOS DE PERSONAL		(221.912)		(191.049)
	a) Sueldos y salarios	(185.183)		(155.677)	
	b) Cargas sociales	(36.729)		(35.372)	
	4. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(780.654)		(649.561)
10	a) Servicios exteriores	(777.433)		(646.147)	
	b) Tributos	(3.221)		(3.409)	
	d) Otros gastos	-		(5)	
	5. AMORTIZACION DEL INMOVILIZADO		(363)		(396)
18	6. EXCESO DE PROVISIÓN		-		-
	a) Recuperación de provisión	-		-	
	A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION (1-3-4-5-6)		379.600		375.675
	9. GASTOS FINANCIEROS		-		-
	b) Por deudas con terceros	-		-	
	10. VARIACION DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANC.		-		-
	b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros a valor razonable con cambios en PN	-		-	
	A.2) RESULTADO FINANCIERO (8+10+12)		-		-
	A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		379.600		375.675
9	13. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (+/-)		(113.907)		(112.736)
	A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.3+13)		265.693		262.939

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos

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

ESTADOS ABREVIADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE
DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en Euros)

A) Estados Abreviados de Ingresos y Gastos Reconocidos

	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	265.693	262.939
Otros ingresos y gastos reconocidos		
Activos financieros a valor razonable con cambios en PN	(43.222)	37.741
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (neto)	-	-
Impuesto sobre beneficios	12.966	(11.322)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(30.256)	26.419
Total de ingresos y gastos reconocidos	235.437	289.358

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos

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



B) Estados Abreviados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Ajustes Valoración	TOTAL
Saldo inicial en 2021 (*)	601.020	723.969	176.489	9.304	1.510.782
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	262.939	26.419	289.358
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	176.489	(176.489)	-	-
Saldo final en 2021 (*)	601.020	900.458	262.939	35.723	1.800.140
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial en 2022	601.020	900.458	262.939	35.723	1.800.140
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	265.693	(30.256)	235.437
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	262.939	(262.939)	-	-
Saldo final en 2022	601.020	1.163.397	265.693	5.467	2.035.577

(*) Se presenta exclusivamente a efectos comparativos

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



MERCHBANC, E.G.F.P., S.A.
Sociedad Unipersonal
MEMORIA ABREVIADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTA 1.- RESUMEN POLITICAS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION

CONSTITUCION, OBJETO SOCIAL, DURACION

"**MERCHBANC, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.U.**" (en adelante, "la Sociedad") es una entidad mercantil constituida en fecha 19 de julio de 1990, tiene establecido su domicilio social en Madrid, calle Serrano nº 37.

Se rige por la Ley de Sociedades de Capital y las normas específicas sobre Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones, sus Estatutos y demás disposiciones complementarias.

Su objeto social y actividad es exclusivamente la administración y gestión de Fondos de Pensiones.

La duración de la Sociedad es indefinida, dio principio a sus operaciones en la fecha en que tuvo lugar su inscripción en el Registro Mercantil y una vez obtenida la autorización correspondiente. Su C.I.F. es A-59.378.661.

Con fecha 21 de diciembre de 2022 se ha producido una escisión de la rama de actividad de banca privada de MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominada Andbank España, S.A.U.) como sociedad escindida a Andbank España Banca Privada, S.A.U. (anteriormente denominada Wealthprivat Bank, S.A.U.,) como sociedad beneficiaria. Entre los activos y pasivos escindidos se incluye la titularidad de las participaciones/acciones de la Sociedad, junto con las sociedades que anteriormente formaban el Grupo Andbank España, S.A.U., y Sociedades Dependientes y que pasan a conformar el Grupo Andbank España Banca Privada, S.A.U. y Sociedades Dependientes, que se detallan a continuación.

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

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



NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

2.1. MARCO NORMATIVO DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLE A LA SOCIEDAD

Estas cuentas anuales abreviadas se han formulado por los administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021, y sus adaptaciones sectoriales.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

En el Real Decreto 62/2018, de 9 de febrero, y con entrada en vigor el 11 de febrero de 2018, se aprobó, la reducción de las comisiones máximas de gestión en función de la política de inversión del fondo, con fecha de efecto desde 10 de abril de 2018. Los límites en las comisiones de gestión se fijan según tres tipos de inversión: a) se aplica un máximo del 0,85% para fondos de renta fija; b) un tope del 1,30% para fondos mixtos, y c) un máximo del 1,50% para fondos de renta variable. A su vez, se reduce la comisión máxima de depósito del 0,25% al 0,20%. De igual manera se aprueba que los partícipes de los planes de pensiones podrán disponer anticipadamente, de los derechos consolidados correspondiente a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad, con efecto a partir del año 2025 siempre y cuando esté contemplado en las especificaciones del plan.

Con fecha 5 de febrero de 2020 se publicó en el BOE las modificaciones al Real-Decreto Legislativo 1/2002, Texto Refundido de la Ley Reguladora de los Planes y Fondos de Pensiones, mediante la incorporación de la Directiva (UE) 2016/2341. Con esta modificación, se ha potenciado la información que deben recibir los partícipes y beneficiarios durante las distintas fases de un plan de pensiones. Se introduce la regulación general del sistema de gobierno, tanto para los fondos personales como de empleo, estableciendo funciones clave (riesgos, auditoría interna, actuarial). Se permite externalizar las funciones clave a otra entidad, sin que, en ningún caso, la entidad gestora pierda la responsabilidad en el cumplimiento de sus obligaciones legales. Para adaptar la estructura de gobierno, y elaborar políticas escritas, así como el nombramiento de los titulares de las funciones clave, dicha resolución estableció un plazo de 6 meses.



2.2. IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales abreviadas se han preparado a partir de los registros contables de **MERCHBANC, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.U.**, y de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2022, así como la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2022, serán aprobadas por el Accionista Único sin modificación alguna.

2.3. PRINCIPIOS CONTABLES

Para la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales abreviadas, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las cuentas anuales abreviadas adjuntas.

2.4. ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

En la elaboración de las cuentas anuales abreviadas adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales abreviadas en el próximo ejercicio, han sido:

- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 5).
- La valoración de los activos y pasivos financieros (véanse Notas 6 y 7).
- La valoración de pasivos contingentes y contingencias fiscales (véase Nota 9).



2.5. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La información contenida en la memoria referida al ejercicio 2021 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2022.

2.6. AGRUPACIÓN DE PARTIDAS

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

2.7. CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en la construcción de la información relativa al ejercicio 2021.

2.8. CORRECCIÓN DE ERRORES

En la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021.

2.9. MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE PRESENTACIÓN

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2022 se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.10. PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

La Sociedad ha elaborado las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2022 bajo el principio de empresa en funcionamiento, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad.

NOTA 3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la aplicación de resultados del ejercicio 2022 que se indica a continuación:

BASE DE REPARTO	IMPORTE
Resultado del Ejercicio (Beneficios)	265.693
TOTAL (euros)	265.693

DISTRIBUCION	IMPORTE
A Reservas Voluntarias	265.693
TOTAL (euros)	265.693

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha distribuido dividendos. La distribución aquí propuesta, cumple con los requisitos y limitaciones establecidas en los Estatutos de la Sociedad y en la normativa legal.

NOTA 4.- NORMAS DE VALORACION

a) Inmovilizado Material

1) Reconocimiento Inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación abreviado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

2) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación del método lineal durante un período de vida útil estimada (véase Nota 5).

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



b) Instrumentos Financieros

1) Activos Financieros

Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para 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 dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.
- b. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los 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 su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando que no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.

Valoración Inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.



Valoración Posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros incluidos en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto se registrarán 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 abreviada.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. En todo caso, para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. El registro del deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

2) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

- a. Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

3) Efectivo y otros activos líquidos

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

c) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, que el inicio de los mismos transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

d) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada durante el periodo de arrendamiento.

e) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

- Comisiones

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



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

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

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

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

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

f) Provisiones

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

Los importes reconocidos en el balance de situación abreviado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

g) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

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

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

h) Gastos de personal

- Indemnizaciones por despido

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

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

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

j) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios mencionadas en los apartados anteriores, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

k) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

NOTA 5.- INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS

La Sociedad no mantiene activos totalmente amortizados en balance a fecha de presentación de las presentes cuentas anuales abreviadas.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados a su precio de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien; no se incluyen gastos financieros.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo. La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual es como sigue:

BIEN	AÑOS DE VIDA ESTIMADOS
Equipo Informático	4

El epígrafe de inmovilizado material a 31 de diciembre de 2022 comprende las siguientes cuentas:

	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	NETO
Equipos Informáticos	1.582	1.319	263
TOTAL	1.582	1.318	263

El movimiento habido en las cuentas durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

COSTE	SALDO INICIAL	BAJAS	DOTACIÓN AMORTIZACIÓN	SALDO FINAL
Equipos Informáticos	626	-	363	263
TOTAL	626	-	363	263

El epígrafe de inmovilizado material a 31 de diciembre de 2021 comprende las siguientes cuentas:

	COSTE	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	NETO
Equipos Informáticos	1.582	956	626
TOTAL	1.582	956	626

El movimiento habido en las cuentas durante el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

COSTE	SALDO INICIAL	BAJAS	DOTACIÓN AMORTIZACIÓN	SALDO FINAL
Equipos Informáticos	1.022	-	396	626
TOTAL	1.022	-	396	626



NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los Instrumentos Financieros a largo y corto plazo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

En Euros	2022		2021	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Activos Financieros a coste amortizado	-	120.374	-	232.168
<i>Comisiones contra Fondos de Pensiones</i>	-	118.894	-	123.307
<i>Deudores varios</i>		1.480	-	108.861
Activos Financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto	895.180	-	938.403	-
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	895.180	-	938.403	-
	<u>895.180</u>	<u>120.374</u>	<u>938.403</u>	<u>232.168</u>

No hay diferencias significativas entre el valor razonable de los activos financieros y su valor contable registrado.

El importe de la variación neta en el valor razonable durante el ejercicio de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de -30.256 euros, neta de efectos impositivos (26.419 euros en 2021). Este importe figura registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambio de valor" al 31 de diciembre de 2022.

El efecto impositivo acumulado correspondiente a la variación de valor razonable de activos financieros asciende a 1.996 euros a 31 de diciembre de 2022.

NOTA 7.- PASIVOS FINANCIEROS

No hay pasivos financieros a largo plazo ni a 31 de diciembre de 2022 ni a 31 de diciembre de 2021.

El detalle de pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Deudas con empresas del grupo y asociadas	106.394	89.006
Acreedores y cuentas a pagar	121.976	305.353
	<u>228.370</u>	<u>394.359</u>

En el epígrafe de deudas con empresas del grupo y asociadas, se incluyen, principalmente, los saldos pendientes de pago por las comisiones cedidas a las sociedades del Grupo.

El detalle de los acreedores y cuentas a pagar en el ejercicio 2022 y 2021, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acreedores por prestación de servicios	71.463	54.992
Otras deudas	2.710	2.708
H.P., Acreedor por retenciones	42.772	244.324
Organismos de la S.S., Acreedores	<u>5.031</u>	<u>3.329</u>
Total acreedores y cuentas a pagar	<u>121.976</u>	<u>305.353</u>

NOTA 8.- FONDOS PROPIOS

Capital Social

El capital social de MERCHBANC, E.G.F.P., S.A.U. a 31 de diciembre de 2022 está compuesto por 1.000 acciones nominativas de 601,02 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con motivo de la escisión de la rama de banca privada de MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominado Andbank España, S.A.U.), el accionista de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 es Andbank España Banca Privada, S.A.U. (anteriormente denominado Wealthprivat Bank, S.A.U.) (hasta 31 de diciembre de 2021 el accionista único era MyInvestor Banco, S.A.U., véase Nota 1).

Reservas

i. Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad tiene dotada esta reserva por importe 120.204 euros, que cumple con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

ii. Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 1.043.193 euros (780.254 euros en 2021). Las reservas voluntarias son de libre disposición siempre que se cumpla con las disposiciones vigentes de recursos propios mínimos.

iii. Recursos propios mínimos

Con fecha 6 de marzo de 2011, entró en vigor la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible publicada en el Boletín Oficial del Estado el 5 de marzo de 2011, por la que, entre otros, se modifica el Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre. Conforme a esta modificación, las Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones deberán tener un capital desembolsado mínimo de 600 miles de euros y, adicionalmente, los recursos propios deberán incrementarse en los tantos por ciento del activo total del fondo o fondos gestionados, en los siguientes tramos que a continuación se indican:

	Porcentaje Aplicable
Menos de 60.000 miles de euros	0,5%
De 60.001 a 600.000 miles de euros	0,3%
De 600.001 a 3.000.000 miles de euros	0,2%
De 3.000.001 a 6.000.000 miles de euros	0,1%
Más de 6.000.000 miles de euros	0,05%

Conforme a la normativa vigente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad excede el nivel de recursos propios exigidos.

NOTA 9.- SITUACION FISCAL

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

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación, se incluye con fines informativos una conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible, así como el cálculo del importe a liquidar por Impuesto sobre Sociedades.

	Euros	
	2022	2021
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	379.601	375.675
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporarias	-	-
Base imponible previa	379.601	375.675
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible	379.601	375.675
Cuota al 30%	113.880	112.702
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota íntegra	113.880	112.702
Otros ajustes de ejercicios anteriores	27	34
Gasto del impuesto sobre sociedades	113.907	112.736

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene registrados 1.996 euros de pasivos por impuesto diferido, correspondientes al efecto fiscal de la variación de valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (14.963 euros al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene diferencias permanentes.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios, excepto para el Impuesto sobre Sociedades, que tiene pendiente la inspección los últimos cinco años.

NOTA 10.- INGRESOS Y GASTOS

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2022 y 2021 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:



Comisiones Percibidas	Euros	
	2022	2021
Comisiones de gestión:		
Merchpension, F.P.	11.779	6.197
Merchpension Global, F.P.	959.484	933.029
Merchpension Mixto, F.P.	172.927	138.845
Merchpension Renta Fija Flexible, F.P.	103.865	81.684
MyInvestor S&P 500, F.P.	41.860	15.100
MyInvestor Global, F.P.	65.172	33.051
Maverick Retirement Fund, F.P.	12.509	7.791
R3 Global Balanced, F.P.	8.087	972
MyInvestor Cartera Permanente, F.P.	6.397	-
MyInvestor Empleo, F.P.	449	-
	<u>1.382.529</u>	<u>1.216.669</u>

El epígrafe de "Importe neto de la cifra de negocios", recoge, principalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y administración de los fondos de pensiones. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad con periodicidad mensual.

Para el cálculo de las comisiones se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo del plan de pensiones) sobre el valor patrimonial diario de cada plan.

El epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas se compone de:

CUENTA	2022	2021
Sueldos y salarios	160.183	155.677
Indemnizaciones	25.000	-
Seguridad Social a Cargo de la Empresa	34.239	33.480
Otros gastos sociales	2.490	1.892
TOTAL EUROS	221.912	191.049

El epígrafe de "Servicios Exteriores" se compone de:

CUENTA	2022	2021
Arrendamientos	-	-
Servicios profesionales	13.389	13.792
Otros servicios profesionales independientes	571.249	461.096
Honorarios de Gestión	67.781	60.712
Servicios Bancarios y similares	209	280
Otros servicios	124.805	110.267
TOTAL	777.433	646.147

NOTA 11.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones efectuadas por MERCHBANC, E.G.F.P., S.A.U. con otras empresas del Grupo Andbank España Banca Privada que afectan a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada han sido las siguientes:

CONCEPTO	2022	2021	COMPañÍA
Gastos Otros Servicios	64.104	57.618	Andbank España Banca Privada, S.A.U.
Gastos Delegación Gestión	126.410	72.391	Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U.
Comisión Comercialización	184.577	171.261	Andbank España Banca Privada, S.A.U.

Asimismo, a continuación, se desglosan los saldos de Balance con otras empresas del Grupo Andbank España Banca Privada:

CONCEPTO	2022	2021	COMPañÍA
Saldo Acreedor	33.566	25.007	Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U.
Saldo Acreedor	60.103	61.480	Andbank España Banca Privada, S.A.U.
Saldo Deudor Banco	1.245.488	1.016.236	Andbank España Banca Privada, S.A.U.

Las personas que se engloban en la definición de partes vinculadas (definición de la circular 7/2008 de la C.N.M.V.), han facturado a la compañía en concepto de comisiones por importe de 310.987 euros (243.652 euros en 2021), estas operaciones se han realizado a precio de mercado.

Las operaciones con partes vinculadas respecto a los fondos y S.I.C.A.V. gestionados por el Grupo se realizan a precio de mercado estipulado e informado a la C.N.M.V.

El importe de los saldos invertidos por la sociedad en los productos financieros expuestos en el párrafo anterior son los siguientes:

PRODUCTOS FINANCIEROS (S.I.C.A.V. gestionada por el Grupo)	2022	2021
Prisma 30, S.I.C.A.V., S.A.	895.180	938.403
TOTAL EUROS	895.180	938.403

NOTA 12.- EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes en el ejercicio 2022 y 2021, es como sigue (en euros):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Caja y bancos	1.250.126	1.038.265
Total efectivo y otros líquidos equivalentes	<u>1.250.126</u>	<u>1.038.265</u>

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" se corresponde a cuentas corrientes en euros de libre disposición y mantenidas por la Sociedad con Andbank y BBVA. El tipo de interés medio anual al que ha estado remunerada la cuenta corriente ha sido a los tipos de interés de mercado.

NOTA 13.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

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

NOTA 14.- INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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 de las cuentas anuales abreviadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

NOTA 15.- HONORARIOS DE AUDITORIA

Los honorarios netos acordados por Deloitte, S.L. ("Deloitte") por los servicios de auditoría correspondientes al ejercicio 2022 han ascendido a 11.030 euros (10.148 euros en 2021), con independencia del momento de su facturación. A estos importes hay que añadirles el I.V.A., así como los gastos en los que se incurran.

Durante el ejercicio 2022, Deloitte no ha prestado servicios profesionales adicionales a la Sociedad.



NOTA 16.- INFORMACION SOBRE EL DEPARTAMENTO DE ATENCION AL CLIENTE

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la sociedad no ha recibido quejas o reclamaciones por parte de clientes.

NOTA 17.- OTRA INFORMACION

Nº personas empleadas a final del ejercicio 2022: 4

PERSONAS EMPLEADAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
DIRECTIVOS	-	-	-
TECNICOS	3	1	4
ADMINISTRATIVOS	-	-	-
TOTALES	3	1	4

Nº personas empleadas a final del ejercicio 2021: 3

PERSONAS EMPLEADAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
DIRECTIVOS	-	-	-
TECNICOS	3	-	3
ADMINISTRATIVOS	-	-	-
TOTALES	3	-	3

Relación de cargos directivos:

Consejo de Administración:

Presidente: Joaquín Herrero González

Vicepresidente: Ignacio Iglesias Arauzo

Consejero (Director General): José Isern Rovira

Vocal: Alfonso Nebot Armisen



A 31 de diciembre de 2022 y de 2021 la Sociedad no ha contraído obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

Los sueldos devengados el curso del ejercicio por el personal de alta dirección y los miembros del órgano de administración son los siguientes:

REMUNERACIONES DEVENGADAS PERSONAL CLAVE	2022	2021
Miembros del Consejo de Administración	50.000	50.000
Personal de Alta Dirección	-	-
Alta Dirección con cargo en el Consejo	-	-
TOTAL EUROS	50.000	50.000

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de cuatro personas físicas (cuatro hombres). Al 31 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración se componía de cuatro personas físicas (cuatro hombres).

No hay personal de alta dirección a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los miembros del Consejo de Administración han informado que no mantienen ni ellos ni personas vinculadas (establecidas en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital), ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

Proveedores: La información sobre el periodo medio de pago es el siguiente:

	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	16	15
Ratio de operaciones pagadas	15	14
Ratio de operaciones pendientes de pago	60	32

IMPORTE (EUROS)	2022	2021
Total pagos realizados	742.712	579.672
Total pagos pendientes	9.364	8.793

MERCHBANC

ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

INFORME DE GESTION

2022

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

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

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

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

Estos factores hacen que el mero efecto estadístico (las cosas dejan de subir, no bajan; pero, se comparan con los precios de hace doce meses) haya permitido la flexión de las

tasas interanuales. Dicho esto, los bancos centrales siguen con sus mismos mensajes: la dureza monetaria sigue siendo necesaria, ya que la inflación no está controlada. Conjugar las anteriores explicaciones y esta última afirmación resulta sencillo: los objetivos en términos de precios para los bancos centrales aún están muy lejos; pese a haberse iniciado el camino de convergencia hacia los mismos.

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

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

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

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

De cara a 2023 las perspectivas aparecen aún inciertas. La fuerza con la que han arrancado algunos mercados en las primeras semanas del año refleja un optimismo sobre los escenarios que resulta extraño al enfrentarlo a la cantidad de frentes abiertos. Cierto es que la reapertura de China y la caída de los precios de la energía son catalizadores válidos para el movimiento; pero, no debemos descartar escenarios en que los bancos centrales ante el mal desempeño de la inflación subyacente sigan

presionando desde el lado de la política monetaria, ni aquellos en los que la desaceleración económica acaba siendo más severa de lo que se prevé. En todo caso parece un año en el que los tipos de interés nominales positivos dan soporte a la inversión en varias de las categorías de la renta fija. En cuanto a la renta variable, hoy por hoy somos más escépticos y preferimos una aproximación más cauta eligiendo posicionamientos más bajos de los que hemos tenido, orientados a compañías value y Quality.

Principales indicadores de la actividad de la Sociedad

La Sociedad tiene su sede social en Madrid, contando a 31 de diciembre de 2022 con 4 empleados.

A dicha fecha de cierre, los fondos de la gestoría mantienen un patrimonio total de 142 millones de euros.

Evolución de la Sociedad para el ejercicio 2023

La expectativa del ejercicio 2023 es afianzarse en el crecimiento de la entidad, tanto en patrimonio gestionado como en volumen de operaciones.

Actividades de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha realizado ninguna actividad de I+D.

Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no mantenía acciones propias.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

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

Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención.

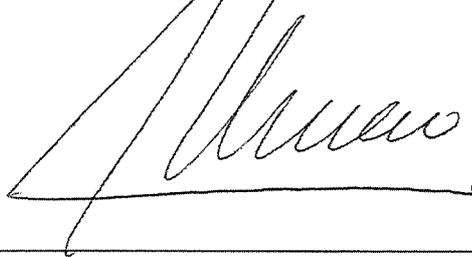


DILIGENCIA DE FIRMA

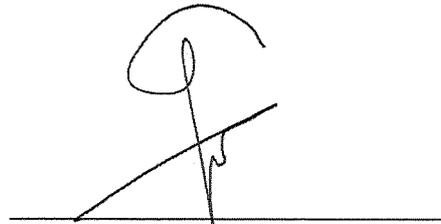
El Consejo de Administración de MERCHBANC, ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. formula las presentes cuentas anuales abreviadas (que comprenden el balance abreviado, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada) y el informe de gestión, todas ellas numeradas consecutivamente, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por los Accionistas.

De conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, dichas cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, son firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación:

Madrid, 15 de marzo de 2023.



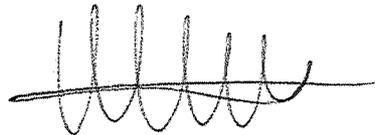
D. Joaquín Herrero González
Presidente



D. Ignacio Iglesias Arauzo
Vicepresidente



D. José Isern Rovira
Vocal



D. Alfonso Nebot Armisen
Vocal



D. Daniel Sevillano Rodríguez
Secretario no consejero

