

Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión consolidado

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

A los socios de Hacve Assets, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Hacve Assets, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), 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, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas El reconocimiento de ingresos por comisiones es el epígrafe más relevante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. Estas comisiones proceden, principalmente de la tramitación y ejecución de órdenes de clientes, comercialización, gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, depósito y anotación de valores, aseguramiento y colocación de emisiones, gestión de carteras y Fondos de Pensiones y prestación de servicios corporativos, entre otras. El método de cálculo aplicado para este tipo de comisiones se basa en las tarifas establecidas en los contratos firmados con los clientes o entidades que se aplican sobre el volumen de operaciones realizadas y patrimonios gestionados. Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Grupo por la significatividad de los ingresos por comisiones percibidas sobre el resultado consolidado del Grupo del ejercicio 2022 y por su complejidad al basarse en cálculos periódicos en función del volumen de operaciones realizadas, patrimonios gestionados y las tarifas aplicables. Ver notas 5.l y 15.b de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.	Hemos llevado a cabo el entendimiento y comprobación del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por el Grupo, realizando las siguientes pruebas de auditoría: • Lectura de los principales contratos firmados por el Grupo con terceros en relación con las comisiones percibidas. • Obtención de confirmaciones por parte de las entidades depositarias de la totalidad de los activos gestionados por el Grupo y conciliación con sus registros contables. • Realización de recálculos de comisiones de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones a partir de las tarifas establecidas en los contratos firmados sobre los patrimonios gestionados. • Obtención de la confirmación de comisiones por la gestión de carteras a 31 de diciembre de 2022. • Comprobación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión y administración percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2022, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por el Grupo y las pagadas por las distintas Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones. • Comprobación para una muestra de comisiones de su adecuado registro contable en base a las facturas emitidas y de su correspondiente cobro. • Entendimiento del proceso de generación de asientos contables, así como selección y análisis de la razonabilidad para una muestra de los mismos. Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones percibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de inversiones inmobiliarias El Grupo posee activos inmobiliarios registrados en el epígrafe de balance consolidado denominado "Inversiones inmobiliarias" que se corresponden principalmente con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler y a terrenos destinados a su venta. Tal y como se indica en las notas 5.e y 5.f de la memoria consolidada adjunta, el Grupo registra pérdidas por deterioro de valor de sus activos inmobiliarios cuando el valor recuperable estimado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes es inferior al valor neto contable de dichos activos. Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Grupo debido a la importancia del saldo de las inversiones inmobiliarias detalladas en la nota 9.b de la memoria consolidada adjunta y a que la estimaciones de su valor recuperable se basa en tasaciones realizadas por expertos independientes.	Hemos realizado un entendimiento de los procedimientos establecidos por el Grupo para la estimación del deterioro de las inversiones inmobiliarias, así como la realización de las siguientes pruebas de detalle para la valoración de las inversiones inmobiliarias: • Cuadre del inventario de inversiones inmobiliarias con los registros contables. • Re-ejecución del cálculo de pérdidas por deterioro de valor en base a lo establecido por la normativa en vigor. • Análisis, sobre una muestra de tasaciones determinada de forma selectiva, de la razonabilidad de los procedimientos y metodología de valoración utilizada por los expertos contratados por el Grupo. • Obtención de la confirmación del cumplimiento por parte de los expertos utilizados por el Grupo para la valoración de los activos inmobiliarios (sociedades de tasación) de los siguientes requerimientos: i) competencia y capacidad técnica para realizar el trabajo; ii) objetividad e independencia respecto al Grupo; y iii) cumplimiento de la normativa que resulta de aplicación. Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en la valoración de las inversiones inmobiliarias que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, 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 consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo 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 consolidado 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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)



Raúl Luño Biarge (21641)

15 de mayo de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/02374

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

Hacve Assets, S.L.
y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022



CLASE 8.ª



008871086

Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes
Balances Consolidados
a 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en Euros)

ACTIVO

	Nota	31/12/2022	31/12/2021
Tesorería		29.119,14	29.620,92
Cartera de negociación	7.a	14.609.886,30	16.316.806,62
Valores representativos de deuda		499.118,36	158.391,26
Instrumentos de capital		13.680.849,85	15.736.488,78
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		429.918,09	421.926,58
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	7.b	24.127.072,22	26.548.132,93
Instrumentos de capital		24.127.072,22	26.548.132,93
Cartera valorada a coste amortizado: Inversiones crediticias		92.421.307,11	90.240.681,21
Crédito a intermediarios financieros	7.c	88.829.012,08	87.054.288,71
Crédito a particulares	7.d	3.592.295,03	3.186.392,50
Otros activos financieros		-	-
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento		-	-
Cartera valorada a coste		-	-
Participaciones	3	2.814.730,72	2.778.225,40
Entidades Asociadas		2.814.730,72	2.778.225,40
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	9	19.913.680,70	19.657.598,72
De uso propio		1.717.097,84	2.029.795,18
Inversiones inmobiliarias		18.196.582,86	17.627.803,54
Activo intangible	10	2.354.587,50	2.492.019,28
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		2.354.587,50	2.492.019,28
Activos fiscales	17	12.097.119,08	12.487.218,41
Corrientes		167.417,70	600.541,16
Diferidos		11.929.701,38	11.886.677,25
Resto de activos	7 y 8	22.361.200,55	25.431.484,49
TOTAL ACTIVO		190.728.703,32	195.981.787,98

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE B.ª



008871087

Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes
Balances Consolidados
a 31 de diciembre de 2022 y 2021
(expresados en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	Nota	31/12/2022	31/12/2021
Cartera de negociación		1.450,00	1.701,98
Derivados de negociación	7.a	1.450,00	1.701,98
Pasivos financieros a coste amortizado		87.676.117,02	85.674.234,18
Deudas con intermediarios financieros	7.c	11.639.018,05	11.428.453,20
Deudas con particulares	7.d	76.037.098,97	74.245.780,98
Otros pasivos financieros		-	-
Provisiones	12	50.000,00	110.000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	60.000,00
Otras provisiones		50.000,00	50.000,00
Pasivos fiscales	17	1.248.856,38	1.664.194,91
Corrientes		-	-
Diferidos		1.248.856,38	1.664.194,91
Resto de pasivos	7 y 8	4.186.749,35	8.813.124,74
TOTAL PASIVO		93.163.172,75	96.263.255,81
FONDOS PROPIOS	6	87.432.113,42	88.044.754,46
Capital Escriturado		5.926.006,00	5.926.006,00
Prima de emisión		49.209.921,14	49.209.921,14
Reservas		46.145.305,21	44.675.432,05
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)		(12.214.023,85)	(13.597.665,41)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (+/-)		(1.635.095,08)	1.831.060,68
Dividendos y retribuciones (-)		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	6	4.011.905,55	5.286.550,63
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		3.594.329,25	4.894.449,64
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Ajustes por valoración en Entidades valoradas por el método de la participación		417.576,30	392.100,99
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		91.444.018,97	93.331.305,09
INTERESES MINORITARIOS	6.h	6.121.511,60	6.387.227,08
TOTAL PATRIMONIO NETO		97.565.530,57	99.718.532,17
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		190.728.703,32	195.981.787,98
PRO-MEMORIA			
Avaes y Garantías	13	3.145.465,14	2.143.568,44
Derivados Financieros		567.750,00	824.359,00
Otras cuentas de riesgo y compromiso	13	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		3.713.215,14	2.967.927,44
Depósito de títulos	14	2.540.849.449,13	3.015.633.916,28
Patrimonio gestionado	14	1.577.359.748,58	1.775.143.618,38
Otras cuentas de orden	13	13.605.576,55	14.929.967,67
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		4.131.814.774,26	4.805.707.502,33

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



008871088

Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
de los ejercicios 2022 y 2021
(expresadas en Euros)

	Nota	2022	2021
Intereses y rendimientos asimilados	15.a	317.990,96	215.068,17
Intereses y cargas asimiladas (-)	15.a	(395.551,81)	(372.222,65)
MARGEN DE INTERESES (+/-)		(77.560,85)	(157.154,48)
Rendimiento de instrumentos de capital	15.a	788.657,26	740.661,54
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	3 y 6.f	(131.735,70)	116.363,81
Comisiones percibidas	15.b	29.573.245,15	31.683.934,30
Comisiones pagadas (-)	15.b	(10.353.885,47)	(11.333.814,40)
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	15.c	852.196,52	2.569.868,20
Cartera de negociación (+/-)		891.900,18	1.586.315,49
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		(27.436,11)	989.744,51
Otros (+/-)		(12.267,55)	(6.191,80)
Diferencias de cambio (neto) (+/-)	11	(21.082,96)	(56.468,65)
Otros productos de explotación	15.f	644.960,09	789.409,25
Otras cargas de explotación (-)	15.e	(472.972,22)	(502.095,49)
MARGEN BRUTO (+/-)		20.801.821,82	23.850.704,08
Gastos de personal (-)	16.a	(13.099.955,13)	(11.806.160,30)
Gastos generales (-)	16.b	(8.086.412,21)	(8.589.253,95)
Amortización (-)	9-10	(1.604.905,33)	(1.576.340,59)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	8-12	(215.185,39)	97.544,95
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)	15.d	(347.927,71)	85.745,07
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		(210.221,38)	123.725,65
Inversiones crediticias (+/-)		(137.706,33)	(37.980,58)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		(2.552.563,95)	2.062.239,26
Pérdidas por deterioro resto activos		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	1-3	304.137,36	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	9.b	67.926,33	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		(2.180.500,26)	2.062.239,26
Impuesto sobre beneficios (+/-)	17	302.284,65	(465.606,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		(1.878.215,61)	1.596.632,97
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (+/-)		(1.878.215,61)	1.596.632,97
Resultado atribuido a la entidad dominante (+/-)	6.g	(1.635.095,08)	1.831.060,68
Resultado atribuido a intereses minoritarios (+/-)	6.h	(243.120,53)	(234.427,71)
Beneficio por acción			
Básico		(0.32)	0.27
Diluido		(0.32)	0.27

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CLASE B³

008871089

Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
(expresados en Euros)

	2022	2021
A) Resultado consolidado del ejercicio	(1.878.215,61)	1.596.632,97
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS	(1.289.122,37)	2.686.277,99
1. Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	(1.752.796,88)	3.392.235,39
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(1.780.232,99)	4.381.979,90
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	27.436,11	(989.744,51)
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
d) Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	-	6.228,00
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	6.228,00
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Cartera valorada a coste	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de participación	25.475,32	135.873,46
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	25.475,32	135.873,46
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficio	438.199,19	(848.058,86)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(3.167.337,98)	4.282.910,96
a) Atribuidos a la entidad dominante	(2.909.740,16)	4.502.665,64
b) Atribuidos a los intereses minoritarios	(257.597,82)	(219.754,68)

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Hacva Assets, S.L. y sociedades dependientes
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados
(expresados en Euros)

TOTAL FONDOS PROPIOS

	Capital	Reservas (Pérdidas ac)	Reservas entidades valoradas método participación	Otros inst. Capital	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Intereses minoritarios	TOTAL PAT. NETO
Saldo final en 2020 (*)	5.926.006,00	50.364.089,50	(10.521.494,96)	-	-	40.452.600,96	86.221.201,50	2.614.945,67	6.941.580,89	95.777.728,06
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2021 (*)	5.926.006,00	50.364.089,50	(10.521.494,96)	-	-	40.452.600,96	86.221.201,50	2.614.945,67	6.941.580,89	95.777.728,06
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1.831.060,68	1.831.060,68	2.671.604,96	(219.754,68)	4.282.910,96
Otras variaciones del patrimonio neto	-	43.521.263,69	(3.076.170,45)	-	-	(40.452.600,96)	(7.507,72)	-	(334.599,14)	(342.106,86)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución dividendos/remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	43.528.643,41	(3.076.042,45)	-	-	(40.452.600,96)	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio	-	(7.379,72)	(128,00)	-	-	-	(7.507,72)	-	(334.599,14)	(342.106,86)
Saldo final en 2021 (*)	5.926.006,00	93.885.353,19	(13.597.665,41)	-	-	1.831.060,68	88.044.754,46	5.286.550,63	6.387.227,07	99.718.532,16
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2022	5.926.006,00	93.885.353,19	(13.597.665,41)	-	-	1.831.060,68	88.044.754,46	5.286.550,63	6.387.227,07	99.718.532,16
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(1.635.095,08)	(1.635.095,08)	(1.274.645,08)	(257.597,82)	(3.167.337,98)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.469.873,16	1.383.641,56	-	-	(1.831.060,68)	1.022.454,04	-	(8.117,65)	1.014.336,39
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución dividendos/remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	447.419,12	1.383.641,56	-	-	(1.831.060,68)	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio	-	1.022.454,04	-	-	-	-	1.022.454,04	-	(8.117,65)	1.014.336,39
Saldo final en 2022	5.926.006,00	95.355.226,35	(12.214.023,85)	-	-	(1.635.095,08)	87.432.113,42	4.011.905,55	6.121.511,60	97.565.530,57

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CLASE 8.



008871090



008871091

CLASE 8.ª

Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
de los ejercicios 2022 y 2021
(expresados en Euros)

	(Método indirecto)	2022	2021
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.613.129,48	(8.563.388,41)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(2.180.500,26)	2.062.239,26
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.744.893,83	271.419,47
Amortización (+)		1.604.905,33	1.576.340,59
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/–)		137.706,33	(37.980,58)
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/–)		215.185,39	(97.544,95)
Resultado ventas inmovilizado		(67.926,33)	-
Resultado ventas participadas		(304.148,70)	-
Resultado sociedades puesta en equivalencia		131.735,70	(116.363,81)
Otras partidas (+/–)		27.436,11	(1.053.031,78)
Resultado Ajustado		(435.606,43)	2.333.658,73
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/–)		3.802.409,74	(2.489.001,41)
Inversiones crediticias		(1.070.476,30)	(1.737.853,76)
Cartera de negociación		1.706.668,34	(1.821.789,17)
Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto		(785.654,32)	6.545.931,59
Otros activos de explotación		3.951.872,02	(5.475.290,07)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/–)		413.743,87	(7.807.504,57)
Pasivos financieros a coste amortizado		2.563.327,79	(7.544.580,21)
Cartera negociación		-	-
Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros pasivos de explotación		(2.149.583,92)	(262.924,36)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios		(167.417,70)	(600.541,16)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.529.144,99)	(1.587.519,71)
Pagos (–)		(2.259.514,97)	(1.637.519,71)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		0,01	(0,01)
Activos materiales		(1.341.593,74)	(689.247,80)
Activos intangibles		(917.921,24)	(948.271,90)
Entidades Dependientes y Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros (+)		730.369,98	50.000,00
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		153.125,00	-
Activos materiales		577.244,98	50.000,00
Activos intangibles		-	-
Entidades Dependientes y Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(561.444,95)	(1.967.654,47)
Pagos (–)		(561.444,95)	(1.967.654,47)
Amortización instrumentos de patrimonio		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio		-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables		-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas		(561.444,95)	(1.967.654,47)
Cobros (+)		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio		-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (–)		-	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		1.522.539,54	(12.118.562,59)
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1+2+3+4)		80.615.015,05	92.733.577,64
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		82.137.554,59	80.615.015,05
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		-	-

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



008871092

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

a) *Entidad dominante*

La entidad dominante del Grupo es la sociedad Hacve Assets, S.L. fue constituida el 12 de mayo de 1987 bajo la denominación de Taverns, S.A. siendo modificada su denominación social por G.V.C. Futuros, S.A. el 15 de enero de 1991 y siendo de nuevo modificada la denominación social por la actual el 16 de octubre de 2001.

Su objeto social es la compraventa, administración y explotación de inmuebles, y la compraventa y administración de valores, sin incidir en las actividades reservadas a las Instituciones de Inversión Colectiva, las reguladas por la Ley del Mercado de Valores u otras con regulación reservada o específica. El objeto social podrá llevarse a cabo directamente o mediante la participación en otras empresas de objeto igual o similar.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Rambla de Catalunya 55, 4º (Barcelona).

La principal actividad llevada a cabo por cada una de las sociedades del Grupo se detalla en el apartado b) (4) de esta misma nota.

b) *Principios de Consolidación y Perímetro de Consolidación*

El perímetro de consolidación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Hacve (Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes) viene constituido por las sociedades dependientes y asociadas que se detallan en el apartado b) (4) de esta misma nota. Todas las sociedades integrantes de dicho perímetro tienen como fecha de cierre de su ejercicio social el 31 de diciembre.

De acuerdo con la normativa vigente, las cuentas anuales individuales de ciertas sociedades del Grupo se preparan y presentan de acuerdo con el Plan General Contable y demás normativa contable que les resulta aplicable, por lo que las cuentas anuales consolidadas incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar y adaptar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo con los utilizados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

(1) Sociedades Dependientes

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a todas las sociedades dependientes, que son aquellas en las que el Grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades. Esta circunstancia se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la sociedad.

La participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presenta bajo la denominación "Intereses Minoritarios" dentro del epígrafe "Patrimonio neto" del balance consolidado y en "Resultado atribuido a intereses minoritarios" dentro de la cuenta de resultados consolidada, respectivamente.

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición efectiva y el cierre de ese ejercicio.



008871093

CLASE B²

(2) Sociedades Asociadas

Las sociedades asociadas se registran en las cuentas anuales consolidadas por el método de la participación, reconociéndose el porcentaje de participación en el patrimonio de la sociedad participada como "Reservas por el método de la participación" y el porcentaje de participación en el resultado se reconoce en el resultado consolidado como "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación". Se consideran sociedades asociadas, aquellas sociedades en las que Hacve Assets, S.L. posee, directa o indirectamente, el 20% o más de los derechos de voto y/o ejerce una influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma.

Los resultados obtenidos que corresponden al Grupo conforme a su participación se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". El mayor valor de los activos netos y el fondo de comercio implícito se va reduciendo en ejercicios posteriores con cargo a los resultados consolidados a medida que se deprecien, deterioren, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales.

En el apartado b (4) de esta misma nota se detallan las sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación. Todas ellas tienen el mismo ejercicio económico del Grupo.

(3) Saldos y transacciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades que integran el Grupo Hacve así como los resultados por operaciones entre las sociedades del perímetro de consolidación, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(4) Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo HACVE han sido las siguientes:

- a) En enero 2022 la sociedad dependiente Kentel Product, S.L. ha constituido la sociedad Kentel Girona, S.L. mediante la aportación no dineraria de inversiones inmobiliarias (básicamente terrenos) valorados en 5.816.660 euros y una aportación dineraria de 3.000 euros, siendo Kentel Product, S.L., el único accionista actual de la sociedad constituida. Estas aportaciones se han realizado por el valor neto contable registrado en la sociedad aportante, por lo que esta operación societaria no ha tenido ningún impacto en el patrimonio neto ni el resultado del ejercicio.
- b) En el ejercicio 2022 se ha procedido a la venta del 50% de la participación en la sociedad estadounidense CAPITAL GROUP FLORIDA, L.L.C., participación que ostentaba la sociedad dependiente GVC Gaesco Holding, S.L. y, por tanto, la participación final que tenía el Grupo HACVE era del 40,34%.

CAPITAL GROUP FLORIDA, L.L.C., conjuntamente con su filial CERES GLOBAL ADVISORY INC, se integraban en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 por el método de participación y su valor en términos de patrimonio neto a 31/12/2021 era de 304 miles de euros (262 miles de euros por provisión de pérdidas y 42 miles de euros por ajustes de valoración), el cual, en el momento de su enajenación, se ha traspasado a la cuenta de resultados.

El detalle del perímetro de consolidación se incluye en el cuadro siguiente, en el que se relacionan las sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2022, indicando la información sobre la actividad principal, porcentaje de participación del Grupo, domicilio y método de integración en las cuentas anuales consolidadas.



008871094

CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 2022 las sociedades que componen el perímetro de consolidación del Grupo son las siguientes:

Entidad	Actividad Principal	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Método Integración	Domicilio
Xanturri, S.L. (1)	Compraventa y explotación de inmuebles y adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios	100,00%	-	Int. Global	Barcelona
General de Valores y Cambios, S.A. (1)	Adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios	-	100,00%	Int. Global	Barcelona
GEGA Assets, S.L. (1)	Adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios	-	94,76%	Int. Global	Barcelona
GVC Gaesco Holding, S.L. (1)	Adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios	-	80,69%	Int. Global	Barcelona
GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. (1)	Provisión de Servicios de Inversión	-	80,69%	Int. Global	Madrid
GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (1)	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	-	80,69%	Int. Global	Barcelona
GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U. (1)	Gestión de Fondos de Pensiones	-	80,69%	Int. Global	Barcelona
GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.U. (1)	Correduría de Seguros	-	80,69%	Int. Global	Barcelona
Kentel Product, S.L. (1)	Compraventa y explotación de inmuebles	100,00%	-	Int. Global	Barcelona
Kentel Product Girona, S.L. (2)	Compraventa y explotación de inmuebles	-	100,00%	Int. Global	Barcelona
O.F.I.M, S.A. (2)	Compraventa y explotación de inmuebles	-	74,50%	Int. Global	Barcelona
Zamit Capital GVC Gaesco, S.à.r.l (2)	Adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios	-	80,69%	Int. Global	Luxemburgo
Carneval 2008, S.L. (2)	Adquisición, tenencia y administración de valores mobiliarios	-	26,50%	Método de la Participación	Barcelona
Sentiu Product, S.L. (2)	Compraventa y explotación de inmuebles	-	24,18%	Método de la Participación	Barcelona
Venturcap SCR, S.A. (1)	Sociedad de Capital Riesgo	-	26,52%	Método de la Participación	Barcelona

(1) Auditada por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

(2) No auditada



CLASE 8.ª



008871095

c) Personal

En la Nota 16.a se detalla la composición de la plantilla del Grupo.

d) Sucursales

Entre las Sociedades del Grupo se encuentra GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U., sociedad con sede en Madrid y que dispone de una sucursal en Barcelona, Calle Doctor Ferrán, nº 3-5; en Valencia, Avenida Jaume I, 76, 2º 2ª y en Zaragoza, paseo de la Independencia nº 6 1º primera.

La Sociedad opera a través de agentes financieros. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de agentes es de 125 y 122, respectivamente.

e) Coeficiente de recursos propios y de liquidez

La Directiva 2019/2034, de 27 de noviembre de 2019, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, y el Reglamento 2019/2033, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión y los grupos consolidados en los que se integran, que modifican respectivamente la Directiva 2013/36 y el Reglamento 575/2013, regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las empresas de servicios de inversión y de sus grupos consolidados, 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo cumplía los requisitos mínimos de recursos propios establecidos por la normativa vigente (véanse Notas 6 y 24).

Las empresas de servicios de inversión deberán disponer de activos líquidos por un importe equivalente, como mínimo, a un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales calculados de conformidad con el artículo 13, apartado 1 del Reglamento 2019/2033. A 31 de diciembre de 2022, el Grupo cumplía este requisito.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Marco Normativo de información financiera aplicable al grupo

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas por los Administradores de la sociedad dominante, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- i. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- ii. La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 CNMV; y en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y, 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 Reglamento de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.



CLASE 8.ª



008871096

- iii. 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.
- iv. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad dominante y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales consolidadas son responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante y han sido formuladas por el Consejo de Administración de Hacve Assets, S.L. en su reunión de fecha 31 de marzo de 2023 y se someterán, al igual que las de las sociedades participadas, a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, fueron aprobadas por la Junta General de Socios de Hacve Assets, S.L. celebrada el 16 de mayo de 2022.

c) Utilización de juicios, estimaciones y aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles y activos no corrientes mantenidos para la venta (véanse Notas 9 y 10).
- las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y participaciones en entidades asociadas (véanse Notas 3 y 7)
- la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 9 y 10)
- la determinación de las provisiones (véase Nota 12)
- el valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 7)
- la recuperabilidad de determinados activos fiscales (véase Nota 17)

En cuanto a la recuperabilidad de los créditos fiscales, el Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, ya que ésta depende en última instancia de la capacidad para generar beneficios imponibles a lo largo del periodo en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada valoración de las partidas de carácter fiscal depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos fiscales. En la Nota 17 se incluye la información de los activos por impuestos diferidos y de las bases imponibles negativas pendientes de aplicar cuyo efecto ha sido registrado o no en el balance.



CLASE 8.



008871097

En la estimación del valor recuperable de los activos fiscales, los Administradores se han basado en las proyecciones de negocio estimadas por los administradores de Hacve Assets, S.L sobre los negocios pertenecientes al Grupo y en las plusvalías latentes procedentes de las inversiones inmobiliarias pertenecientes al Grupo.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

d) Comparación de la información

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2021 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2022 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2021.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, todos ellos consolidados, 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.

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Fondo de Garantía de Inversiones y Fondo de Resolución Nacional

En el ejercicio 2022, la sociedad del Grupo GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U., en su condición de sociedad de valores, ha realizado aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 348.594,74 euros (317.442,45 euros en el ejercicio 2021) y al Fondo de Resolución Nacional por importe de 2.050,00 euros (2.049,96 euros en el ejercicio 2021). En el ejercicio 2022, la sociedad del Grupo GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., en su condición de sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva, ha realizado aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 20.000,00 euros (20.000,00 euros en el ejercicio 2021). Dichos importes se reflejan dentro del capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 15-e).

i) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios.



CLASE B.ª



008871098

j) Hechos relevantes del ejercicio

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte en el negocio del Grupo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

3. ENTIDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

El detalle de las entidades que forman parte del grupo consolidable se muestra en la Nota 1-b anterior.

a) Entidades consolidadas por el método de la participación

Las sociedades incorporadas por el método de la participación, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, son las siguientes:

31.12.2022				
Entidad	% participación	Valor Teórico Contable	Ajustes Consolidación a su Valor Razonable	Valor por el Método de Participación
Sentiu Product, S.L.	24,18%	547.545,40	1.245.802,00	1.793.347,40
Venturcap SCR, S.A.	26,52%	1.006.094,41	-	1.006.094,41
Carneval 2008, S.L.	26,50%	631.886,56	(616.597,65)	15.288,91
		2.185.526,37	629.204,35	2.814.730,72

31.12.2021				
Entidad	% participación	Valor Teórico Contable	Ajustes Consolidación a su Valor Razonable	Valor por el Método de Participación
Sentiu Product, S.L.	24,18%	745.039,66	1.245.802,00	1.990.841,66
Venturcap SCR, S.A.	26,52%	1.033.040,20	-	1.033.040,20
Carneval 2008, S.L.	26,50%	632.578,07	(616.597,65)	15.980,42
Capital Group Florida LLC (*)(**)	40,34%	(261.636,88)	-	(261.636,88)
		2.149.021,05	629.204,35	2.778.225,40

(*) Incluye la consolidación de su participada al 100% Ceres Global Advisory Inc.

(**)Tal como se detalla en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, en el ejercicio 2022 se ha procedido a la venta de la participación en Capital Group Florida L.L.C.

El movimiento correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

2022							
Entidad	Valor método participación a 31.12.2021	Resultado ejercicio 2022(*)	Ajustes por valoración	Dividendos	Altas (bajas)	Traspaso por cambio criterio consolidación	Valor método participación a 31.12.2022
Sentiu Product, S.L.	1.990.841,66	(197.494,26)	-	-	-	-	1.793.347,40
Venturcap SCR, S.A.	1.033.040,20	66.450,07	59.778,68	(153.125,00)	(49,54)	-	1.006.094,41
Carneval 2008, S.L.	15.980,42	(691,51)	-	-	-	-	15.288,91
Capital Group Florida LLC (*)	(261.636,88)	-	(34.303,36)	-	295.940,24	-	-
	2.778.225,40	(131.735,70)	25.475,32	(153.125,00)	295.890,70	-	2.814.730,72



CLASE 8.ª



008871099

2021							
Entidad	Valor método participación a 31.12.2020	Resultado ejercicio 2021 (*)	Ajustes por valoración	Dividendos	Altas (bajas)	Traspaso por cambio criterio consolidación	Valor método participación a 31.12.2021
Sentiu Product, S.L.	2.000.228,04	(9.386,38)	-	-	-	-	1.990.841,66
Venturcap SCR, S.A.	863.052,49	768.545,62	101.570,09	(700.000,00)	-	(128,00)	1.033.040,20
Carneval 2008, S.L.	15.536,36	444,06	-	-	-	-	15.980,42
Capital Group Florida LLC (*)	-	(643.239,49)	43.767,23	-	-	337.835,38	(261.636,88)
	2.878.816,89	116.363,81	145.337,32	(700.000,00)	-	337.707,38	2.778.225,40

b) Principales magnitudes de las entidades dependientes y asociadas

El detalle de las principales magnitudes de balance y resultados individuales a 31 de diciembre de 2022 y 2021 de las sociedades consolidadas es el siguiente:

Entidad	31.12.2022			
	Activo Total	Patrimonio Neto	Cifra de Negocios	Resultado
Hacve Assets, S.L.	64.710.647,19	55.090.956,10	264.000,00	(284.828,59)
Xanturri, S.L.U.	60.181.080,48	59.858.512,18	332.401,33	216.589,42
General de Valores y Cambios, S.A.	69.545.101,82	60.804.781,00	1.067.437,04	(223.046,08)
GECA Assets, S.L.	23.470.810,15	23.468.270,25	-	(5.055,97)
GVC Gaesco Holding, S.L.	63.856.852,27	49.304.883,08	1.385.917,51	(588.143,05)
GVC Gaesco valores, Sociedad de Valores, S.A.U.	99.345.466,81	15.425.172,92	21.488.923,55	(525.372,50)
GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	6.612.673,20	3.679.972,29	15.912.287,94	1.106.044,37
GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U.	1.258.386,02	1.079.520,93	738.668,66	(37.232,24)
GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.U.	489.501,78	152.969,94	667.369,39	32.417,45
Kentel Product, S.L.U	28.620.819,78	26.330.793,33	565.786,99	(80.186,46)
Kentel Product Girona	6.110.072,69	5.819.007,09	-	(652,91)
Carneval 2008, S.L.	12.481,72	12.481,72	18.000,00	(691,50)
Sentiu Product, S.L.	4.930.702,21	2.264.455,74	83.371,77	(294.098,31)
O.F.I.M, S.A.	2.628.366,56	1.496.143,25	-	(129.614,52)
Venturcap SCR, S.A.	3.633.056,80	3.610.411,14	60.704,77	9.351,80
Zamit Capital GVC Gaesco S.à.r.l	23.705,23	23.380,23	46.000,00	7.494,98



CLASE B7



008871100

Entidad	31.12.2021			
	Activo Total	Patrimonio Neto	Cifra de Negocios	Resultado
Hacve Assets, S.L.	69.502.719,08	55.379.454,94	264.000,00	(227.563,39)
Xanturri, S.L.U.	60.040.012,32	59.823.038,35	700.000,00	595.295,98
General de Valores y Cambios, S.A.	68.352.730,08	61.554.169,13	1.993.696,67	2.402.544,03
GEGA Assets, S.L.	23.500.741,91	23.473.304,48	-	(2.875,21)
GVC Gaesco Holding, S.L.	64.035.035,62	50.182.667,24	1.958.646,51	684.626,98
GVC Gaesco valores, Sociedad de Valores, S.A.U.	97.516.097,91	15.959.060,54	23.014.436,63	(1.380.068,64)
GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	6.724.227,92	4.019.599,05	17.224.404,95	1.985.917,51
GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U.	1.254.923,63	1.123.461,32	757.032,71	96.198,59
GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.U.	188.446,51	120.552,49	407.642,71	11.429,74
Kentel Product, S.L.U	29.808.930,87	26.953.869,78	174.706,51	2.658,92
Carneval 2008, S.L.	1.715.156,60	1.714.242,22	-	1.675,73
Sentiu Product, S.L.	5.661.151,98	3.134.728,97	476.603,80	(3.299,94)
O.F.I.M, S.A.	1.845.153,70	1.625.757,77	18.000,00	(32.617,21)
Venturcap SCR, S.A.	4.381.271,27	4.336.016,14	3.294.160,88	2.797.791,09
Capital Group Florida, L.L.C(*)	4.931.801,57	2.931.301,57	-	(8.946,50)
Ceres Global Advisory Inc. (*)	1.450.838,23	(716.145,25)	70.339,08	(1.512.602,50)
Zamit Capital GVC Gaesco S.à.r.l	15.985,25	13.969,97	38.410,00	12.000,00

(*) Importes en USD

El desglose de las reservas en sociedades consolidadas, de los intereses minoritarios y de los resultados atribuidos a la sociedad dominante se encuentra en la Nota 6 de la presente Memoria.

Los saldos y transacciones mantenidos con entidades vinculadas se detallan en la Nota 18.

4. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores relevantes.

5. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

a) Activos financieros

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- 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 se mantienen para negociar, y que no 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 la cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE B.ª



008871101

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.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene instrumentos financieros en esta cartera por valor de 14.609.886,30 euros y 16.316.806,62 euros respectivamente.

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.



CLASE 8.ª



008871102

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.

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.



CLASE B.º



008871103

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene instrumentos financieros en esta cartera por importe de 92.421.307,11 euros y 90.240.681,21 euros respectivamente.

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.

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



CLASE 8.ª



008871104

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.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene instrumentos financieros en esta cartera por valor de 24.127.072,22 euros y 26.548.132,93 euros respectivamente.

iv) Activos financieros a coste

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

a) 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.

b) 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.

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

d) 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.

e) 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.



CLASE B³



008871105

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.

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.



CLASE B.º



008871106

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:

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.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo no 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:

- 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
- 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.



CLASE 8.ª



008871107

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera por valor de 87.676.117,02 euros y 85.674.234,18 euros respectivamente.

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.

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.



CLASE 8.ª



008871108

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.

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

c) Compensación de saldos

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

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

d) Adquisición y cesión temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos") se registran en el balance consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor) en los epígrafes "Crédito a Intermediarios Financieros" o "Crédito a particulares" ("Deudas con Intermediarios Financieros" o "Deudas con particulares") del activo (pasivo) del balance.

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

e) Activos materiales

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación, edificios y construcciones y otras instalaciones propiedad del Grupo; todos ellos, dado su destino, como "inmovilizado material de uso propio".

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

CLASE 0^a

008871109

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios y construcciones	2%
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario y enseres	10%
Equipos proceso de información	15 - 20 %
Otro inmovilizado	10%

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan 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.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo 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.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos Materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, 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 material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustan 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.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no habían registradas pérdidas por deterioro de activos materiales.

f) Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance consolidado recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien, para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 5 g, relativa al inmovilizado material. En la determinación del valor recuperable de las Inversiones Inmobiliarias, el Grupo utiliza la tasación de un experto independiente.

g) Activos intangibles

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 el Grupo. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que el Grupo estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.



CLASE B1



008871110

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. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

En los activos intangibles, 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, con el objetivo de detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustan 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.

Derechos adquiridos

La sociedad dependiente GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. ha adquirido los derechos de cobro de antiguos agentes financieros sobre determinadas comisiones que éstos percibían (Derechos de cartera, véase Nota 10). Estos derechos se amortizan linealmente a lo largo del periodo que se espera generar entradas de flujos netos de efectivo para el Grupo, y que oscila entre 5 y 10 años.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase apartado e anterior).

Otros activos intangibles

En este epígrafe del balance consolidado adjunto se registra, principalmente, las aplicaciones informáticas adquiridas por el Grupo a título oneroso.

i) Aplicaciones informáticas

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a las mencionadas aplicaciones informáticas son del 20%.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización".

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 5-e).

ii) Fondo de comercio

La adquisición por parte de la sociedad dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la eliminación de la inversión - patrimonio neto de las sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición que se describe a continuación en la fecha de control.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.



CLASE B.7



008871111

El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni en consecuencia los gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Los fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades con moneda funcional distinta del euro se valoran en la moneda funcional de la sociedad adquirida, realizándose la conversión a euros al tipo de cambio vigente a la fecha del balance de situación.

En el supuesto excepcional de que surja una diferencia negativa en la combinación ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio en cuyo caso los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

Si con posterioridad a la obtención del control se producen transacciones de venta o compra de participaciones de una subsidiaria sin pérdida del mismo, los impactos de estas transacciones sin cambio de control se contabilizan en patrimonio y no se modifica el importe del fondo de comercio de consolidación.

El importe del fondo de comercio es el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.



CLASE 8.ª



008871112

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. De acuerdo con la normativa aplicable, la vida útil del fondo de comercio se establece en 10 años y su amortización es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de que los haya, se someten a un "test de deterioro" conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

En el ejercicio 2016, el Grupo amortizó los fondos de comercio explícitos y los fondos de comercio de consolidación existentes a 1 de enero de 2016 por importes de 35.542 miles de euros y 8.650 miles de euros, respectivamente, con cargo a Reservas.

h) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

Arrendamiento operativo

i. El Grupo actúa como arrendador

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

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

ii. El Grupo actúa como arrendador

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

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.



CLASE B²



008871113

i) Activos Fiscales y Pasivos Fiscales

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

j) Resto de activos y pasivos

El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las periodificaciones de activo, las fianzas constituidas por el Grupo en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos a empresas vinculadas y al personal, y otros activos.

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de las periodificaciones y obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

k) Provisiones y contingencias

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas recogen, en su caso, aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria consolidada.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

l) 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.



CLASE 8.ª



008871114

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

- Comisiones financieras: Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- Comisiones no financieras: Son aquellas 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.

m) Gastos financieros y quebrantos de negociación

Los gastos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gastos del período en que se devengan, en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en el caso en el que sean capitalizables por ser atribuibles directamente a la adquisición, producción o construcción de activos cualificados. Los quebrantos de negociación, entendiéndose como las pérdidas como consecuencia de incidencias en la negociación de las operaciones realizadas, se reconocen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras- Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

n) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 14 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo.



CLASE B²



008871115

p) Depósito de valores

El Grupo registra el valor de mercado los valores y otros instrumentos financieros tanto propios como de terceros si el Grupo asume el riesgo de custodia de los mismos en la cuenta "Otras cuentas de orden – Depósito de títulos – Depósito de valores y otros instrumentos financieros", incluyéndose el valor de mercado de las Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas por el Grupo, y que se encuentren anotadas a su nombre por cuenta de sus clientes. El valor de mercado de valores y otros instrumentos financieros propios y de terceros que están subcustodiados por otras entidades se registran en la cuenta "Otras cuentas de orden – Depósito de títulos – Valores y otros instrumentos propios de terceros en poder de otras entidades".

q) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo tiene la obligación de indemnizar a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

El Grupo ha registrado en el capítulo "Gastos de Personal" el importe de las indemnizaciones satisfechas a los empleados que han sido despedidos en el ejercicio 2022 (véase Nota 16). En opinión de los administradores del Grupo, al 31 de diciembre de 2022, no existen razones que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto a dicha fecha.

r) Compromisos por pensiones

Los empleados de algunas sociedades del Grupo tienen un plan de pensiones del sistema de empleo de aportación definida.

1) Empleados provenientes de General de Valores y Cambios, S.V.:

Las sociedades del Grupo financiero GVC Gaesco vienen obligadas a realizar una aportación fija actualizada cada año por el IPC correspondiente (la cantidad establecida para 2022 es de 1.238,28 euros, para 2021 fue de 1.159,43 euros) para todos los empleados con una antigüedad mínima de 2 años. Asimismo, los empleados pueden realizar una aportación voluntaria y la Sociedad se compromete a aportar la misma cantidad, hasta un máximo, que en el ejercicio 2022 es de 412,76 euros, para 2021 fue de 386,48 euros.

Las aportaciones realizadas por el Grupo financiero GVC Gaesco en el ejercicio 2022 han sido de 17.542,25 euros (17.777,99 euros a 31 de diciembre de 2021).

2) Empleados provenientes de determinadas sociedades del anterior grupo Gaesco Bolsa, S.V.:

Las sociedades del Grupo financiero GVC Gaesco vienen obligadas a realizar una aportación fija, la cual se determina en función de la antigüedad del empleado, siempre que los beneficios antes de impuestos del Grupo GVC Gaesco superen una cantidad mínima. Al no haber superado dicha cantidad en los ejercicios 2022 y 2021, no se han realizado aportaciones por parte de estas sociedades en dichos ejercicios.

3) Empleados de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. provenientes de la adquisición de la rama de actividad de BEKA Finance, S.V., S.A.

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. viene obligada a realizar una aportación fija correspondiente al 2% del salario fijo bruto anual de cada trabajador, cuyo importe ha ascendido en el ejercicio 2022 a 35.743,33 (35.336,37 euros a 31 de diciembre de 2021). Adicionalmente, en caso de que la sociedad obtenga beneficios antes de impuestos en el ejercicio en que proceda la aportación, se realizará la aportación de un importe variable que se corresponde con el 3% sobre la mencionada base. Al no haber superado dicha cantidad en el ejercicio 2022 y 2021 no se han realizado aportaciones por parte de la Sociedad durante el ejercicio.



CLASE B.7



008871116

s) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con el principio de prudencia sólo se reconocerán activos por impuesto diferido en la medida en que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Siempre que se cumpla la condición anterior, se reconocerá un activo por impuesto diferido en los supuestos siguientes:

- a) Por las diferencias temporarias deducibles;
- b) Por el derecho a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales;
- c) Por las deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, que queden pendientes de aplicar fiscalmente.



CLASE 8.ª



008871117

El Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social introdujo la disposición adicional decimoquinta de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que, la compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, para los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros durante los 12 meses anteriores a la fecha en que se inicie el período impositivo, aplicarán las siguientes especialidades:

- La compensación de bases imponibles negativas estará limitada al 50 por ciento de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la mencionada Ley 27/2014, de 27 de noviembre, y a dicha compensación, cuando en esos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros, pero inferior a 60 millones de euros.
- La compensación de bases imponibles negativas estará limitada al 25 por ciento de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la mencionada Ley 27/2014, de 27 de noviembre, y a dicha compensación, cuando en esos 12 meses el importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 60 millones de euros.

t) Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

En la Nota 7 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio 2021.

u) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

En la Nota 11 se detalla el contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

En general, los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de cierre del Banco Central Europeo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de Cambio (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable y las diferencias de cambio producidas en instrumentos clasificados como cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se reconocerán, netas de su impacto fiscal, en patrimonio neto.

v) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados

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



CLASE 8ª



008871118

Por tanto, en estos estados se presentan:

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

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

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

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado

En esta parte de los estados de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores (véanse Notas 2-f y 2-g).
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.



CLASE B.7



008871119

w) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo consolidado, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El resumen de las partidas que compone el efectivo o equivalentes al cierre del ejercicio es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Tesorería		
Caja	4.331,56	6.167,32
Banco de España	24.787,58	23.453,60
	29.119,14	29.620,92
Créditos a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista (Nota 7-c)	52.109.246,16	68.581.554,02
Adquisición temporal activos (Nota 7-c)	29.999.189,29	12.003.840,41
	82.108.435,45	80.585.394,13
	82.137.554,59	80.615.015,05

x) Resultado por acción

El resultado básico por acción, que en el ejercicio 2022 asciende a una pérdida de 0,32€/acción, se calcula como el cociente entre el resultado neto consolidado del ejercicio, deduciendo los dividendos de acciones preferentes, y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante el ejercicio.

Durante el ejercicio 2022 no se ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.



CLASE 8.ª



008871120

6. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE RESULTADOS

El detalle y movimiento de las cuentas del patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

Movimiento 2022

Fondos Propios:	<u>S. Inicial 2021</u>	<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>	<u>Distrib. Rtdo</u>	<u>Variaciones participaciones, traspasos y otros</u>	<u>S. Final 2022</u>
Capital social	5.926.006,00	-	-	-	5.926.006,00
Prima de emisión	49.209.921,14	-	-	-	49.209.921,14
Reserva legal	228.026,29	-	-	-	228.026,29
Reserva voluntaria	273.920,93	-	-	-	273.920,93
Otras reservas	(30.815,68)	-	(227.563,39)	-	(258.379,07)
Reservas en sociedades consolidadas	30.606.635,10	-	2.058.624,07	1.022.454,04	33.687.713,21
Reservas por integración global	44.204.300,51	-	1.818.057,11	(120.620,56)	45.901.737,06
Reservas por método de la participación	(13.597.665,41)	-	240.566,96	1.143.074,60	(12.214.023,85)
Resultado del ejercicio	1.831.060,68	(1.635.095,08)	(1.831.060,68)	-	(1.635.095,08)
Fondos Propios	88.044.754,46	(1.635.095,08)	-	1.022.454,04	87.432.113,42
Ajustes por Valoración:					
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	4.894.449,64	(1.300.120,39)	-	-	3.594.329,25
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-
Sociedades por el método de participación	392.100,99	25.475,31	-	-	417.576,30
Ajustes por Valoración	5.286.550,63	(1.274.645,08)	-		4.011.905,55
Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante	93.331.305,09	(2.909.740,16)	-	1.022.454,04	91.444.018,97
Intereses minoritarios	6.387.227,07	(257.597,82)	-	(8.117,65)	6.121.511,60
	99.718.532,16	(3.167.337,98)	-	1.014.336,39	97.565.530,57

Las variaciones y traspasos se explican en el apartado f) de esta nota.



CLASE B.º



008871121

Movimiento 2021

Fondos Propios:	S. Inicial 2020	Ingresos y gastos reconocidos	Distrib. Rtdo	Variaciones participaciones, traspasos y otros	S. Final 2021
Capital social	5.926.006,00	-	-	-	5.926.006,00
Prima de emisión	49.209.921,14	-	-	-	49.209.921,14
Reserva legal	209.561,02	-	18.465,27	-	228.026,29
Reserva voluntaria	273.920,93	-	-	-	273.920,93
Otras reservas	(197.003,07)	-	166.187,39	-	(30.815,68)
Reservas en sociedades consolidadas	(9.653.805,48)	-	40.267.948,30	(7.507,72)	30.606.635,10
Reservas por integración global	867.689,48	-	41.866.777,95	1.469.833,08	44.204.300,51
Reservas por método de la participación	(10.521.494,96)	-	(1.598.829,65)	(1.477.340,80)	(13.597.665,41)
Resultado del ejercicio	40.452.600,96	1.831.060,68	(40.452.600,96)	-	1.831.060,68
Fondos Propios	86.221.201,50	1.831.060,68	-	(7.507,72)	88.044.754,46
Ajustes por Valoración:					
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	2.360.743,82	2.533.705,82	-	-	4.894.449,64
Diferencias de cambio	(2.025,68)	2.025,68	-	-	(0,00)
Sociedades por el método de participación	256.227,53	135.873,46	-	-	392.100,99
Ajustes por Valoración	2.614.945,67	2.671.604,96	-	-	5.286.550,63
Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante	88.836.147,17	4.502.665,64	-	(7.507,72)	93.331.305,09
Intereses minoritarios	6.941.580,89	(219.754,68)	-	(334.599,14)	6.387.227,07
	95.777.728,06	4.282.910,96	-	(342.106,86)	99.718.532,16

El saldo en variaciones, participaciones, traspasos y otros supone un movimiento de reservas por integración global a reservas por de entidades por método de participación por el cambio de método de consolidación en la sociedad participada, CAPITAL GROUP FLORIDA, L.L.C, en la que el Grupo ostenta una participación del 40,34% del capital social, pasando de consolidarse por el método de integración global a integrarse por el método de participación.

La Directiva 2019/2034, de 27 de noviembre de 2019, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, y el Reglamento 2019/2033, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, que modifican respectivamente la Directiva 2013/36 y el Reglamento 575/2013, regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las empresas de servicios 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo cumplía con los recursos propios mínimos exigibles.



CLASE B²



008871122

Para la determinación de los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 deben considerarse las siguientes partidas del balance adjunto:

	Miles de Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Capital Suscrito	5.926	5.926
Prima de emisión	49.210	49.210
Ganancias acumuladas	33.933	31.078
Resultado del ejercicio	(1.635)	-
Intereses minoritarios	684	615
Ajustes por Valoración	3.594	5.286
	91.712	92.115
Activos intangibles (-)	(2.355)	(2.516)
Activos fiscales (-)	(10.681)	(11.887)
Otros ajustes (-) (Principalmente créditos a accionistas)	(16.901)	(12.046)
Total recursos propios básicos	61.775	65.666
Requerimientos de recursos propios	5.281	4.946
Superávit / (déficit) de recursos propios	56.494	60.720

Asimismo, las sociedades dependientes Grupo, GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., GVC Gaesco, S.G.I.I.C., S.A.U. y GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U deben mantener a nivel individual unos recursos propios mínimos. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los recursos propios de las mencionadas sociedades excedían del importe requerido por la normativa vigente.

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social de Hacve Assets, S.L. asciende a 5.926.006,00 euros, compuesto por 5.926.006 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

b) Prima de emisión

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente utilizar el saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece ninguna restricción respecto a la disponibilidad de este saldo.

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de las sociedades fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.



CLASE 8.ª



008871123

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

d) Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de aplicación de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Socios, es la siguiente:

	Euros
Base de aplicación	
Resultado del ejercicio	(284.829,59)
Aplicación	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(284.829,59)
Reserva legal	-
	(284.829,59)

e) Composición del accionariado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existían 2 accionistas (personas físicas) con participaciones significativas superiores al 10% del capital de la Sociedad Dominante, que ascendían en su totalidad al 99,78% de dicho capital, según el siguiente detalle:

	Nominal	%
Dª Mª Àngels Vallvé i Ribera	3.360.770,68	56,71%
D. Joan Hortalà i Arau	2.552.432,10	43,07%
Otros	12.803,22	0,22%
	5.926.006,00	



CLASE 8.ª



008871124

f) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas y su movimiento en el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

2022

Entidad	Saldo Inicial	Resultado 2021 (*)	Dividendos / Traspaso	Ajustes de consolidación	Otros	Saldo Final
Hacve Assets, S.L.	471.131,54	(227.563,39)	-	-	-	243.568,15
Xanturri, S.L.	51.907.171,36	(104.703,93)	153.125,00	-	(7.900,13)	51.947.692,30
General de Valores y Cambios, S.A.	27.742.633,28	2.411.660,93	-	-	(15.614,01)	30.138.680,20
GEGA Assets, S.L.	2.247.578,96	(2.724,51)	-	-	(69,23)	2.244.785,22
GVC Gaesco Holding, S.L.	(464.654,48)	(1.028.019,10)	(177.938,44)	1.006.785,64	0,19	(663.826,19)
GVC Gaesco Valores, SV, S.A.	(32.120.997,56)	(1.113.591,18)	-	-	-	(33.234.588,74)
GVC Gaesco Gestión, SGIIC, S.A.	(4.548.671,66)	1.602.456,70	(1.118.310,70)	-	-	(4.064.525,65)
GVC Gaesco Pensiones, SGFP, S.A.	278.719,88	77.623,60	-	-	-	356.343,48
GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.	(138.812,96)	9.222,77	-	-	-	(129.590,19)
Zamit Capital GVC Gaesco S.a.r.l	(23.938,80)	27.073,85	-	-	-	3.135,05
Kentel Product, S.L.	(528.894,74)	(35.349,90)	-	-	38.008,82	(526.235,82)
O.F.I.M., S.A.	(145.832,77)	(25.592,12)	-	-	1.292,30	(170.132,60)
<i>Total sociedades por integración global:</i>	<i>44.204.300,51</i>	<i>1.818.057,11</i>	<i>(1.143.124,14)</i>	<i>1.006.785,64</i>	<i>15.717,94</i>	<i>45.901.737,06</i>
Sentiu Product, S.L.	(12.320.563,02)	(9.386,38)	-	-	-	(12.329.949,40)
Venturcap SCR, S.A.	(512.618,75)	768.545,62	(153.125,00)	-	(49,54)	102.752,33
Carneval 2008, S.L.	12.729,16	444,06	-	-	-	13.173,22
Capital Group Florida - Consolidado	(777.212,80)	(519.036,34)	1.296.249,14	-	-	(0,00)
<i>Total sociedades por el método de la participación:</i>	<i>(13.597.665,41)</i>	<i>240.566,96</i>	<i>1.143.124,14</i>	<i>-</i>	<i>(49,54)</i>	<i>(12.214.023,85)</i>
Total	31.077.766,64	1.831.060,68	-	1.006.785,64	15.668,40	33.931.281,36

(*) El resultado del ejercicio incluye los ajustes de consolidación.

CLASE B²

008871125

El Grupo ostenta una participación indirecta del 3,19% de la sociedad dependiente GVC Gaesco Holding, S.L. (sociedad matriz del Grupo GVC Gaesco) a través de su participación minoritaria en la sociedad Mobiliaria Monesa, S.A. El coste de adquisición de esta participación se estableció inicialmente en 4.487.947,82 euros, de los cuáles 3.061.475,34 euros se asignaron a efectos de preparación de los estados financieros consolidados del Grupo a la citada participación indirecta en el grupo GVC Gaesco. El acuerdo de adquisición de esta participación, realizado en el ejercicio 2014, establecía que el precio final de la operación estaba sujeto a una serie de contingencias y condiciones futuras. La determinación del precio final de adquisición ha sido acordada a principios del ejercicio 2022, estableciéndose por un total de 2.054.689,70 euros, el cuál a efectos de consolidación, se han asignado en su totalidad a la participación indirecta en el Grupo GVC Gaesco. La diferencia con respecto al valor inicialmente asignado se ha registrado como mayor valor de las reservas consolidadas por integración global.

Tal como se explica en la nota 1.b de Variaciones en el perímetro de consolidación, en el ejercicio 2022 se ha vendido la participación en Capital Group Florida, L.L.C., que se integraba por el método de participación en el subgrupo consolidado GVC Gaesco, por ello, las reservas de puesta en equivalencia de la sociedad enajenada por importe negativo de 1.296.249,14 euros, se han traspasado en el ejercicio 2022 a las reservas consolidadas de la sociedad matriz de dicho grupo, GVC Gaesco Holding.

2021

Entidad	Saldo Inicial	Resultado 2020 (*)	Dividendos	Cambio criterio consolidación	Otros	Saldo Final
Hacve Assets, S.L.	286.478,88	184.652,66	-	-	-	471.131,54
Xanturri, S.L.	51.307.145,00	(99.973,64)	700.000,00	-	-	51.907.171,36
General de Valores y Cambios, S.A.	(16.301.481,94)	44.044.115,22	-	-	-	27.742.633,28
GEGA Assets, S.L.	2.268.595,96	(21.017,00)	-	-	-	2.247.578,96
GVC Gaesco Holding, S.L.	(966.923,07)	(1.079.789,29)	1.580.451,44	1.606,82	(0,38)	(464.654,48)
GVC Gaesco Valores, SV, S.A.	(31.143.340,23)	(977.657,33)	-	-	-	(32.120.997,56)
GVC Gaesco Gestión, SGIC, S.A.	(3.580.379,67)	612.159,45	(1.580.451,44)	-	-	(4.548.671,66)
GVC Gaesco Pensiones, SGFP, S.A.	205.492,16	73.227,72	-	-	-	278.719,88
GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.	(146.920,97)	8.108,01	-	-	-	(138.812,96)
Zamit Capital GVC Gaesco S.a.r.l	-	(23.938,80)	-	-	-	(23.938,80)
Capital Group Florida - Consolidado	(431.208,71)	(344.397,27)	-	775.605,98	-	-
Kentel Product, S.L.	(214.340,04)	(307.175,36)	-	-	(7.379,34)	(528.894,74)
O.F.I.M, S.A.	(128.949,01)	(16.883,76)	-	-	-	(145.832,77)
Total sociedades por integración global:	867.689,48	41.866.777,95	700.000,00	777.212,80	(7.379,72)	44.204.300,51
Sentiu Product, S.L.	(10.730.972,17)	(1.589.590,85)	-	-	-	(12.320.563,02)
Venturcap SCR, S.A.	196.388,48	(8.879,23)	(700.000,00)	-	(128,00)	(512.618,75)
Carneval 2008, S.L.	13.088,73	(359,57)	-	-	-	12.729,16
Capital Group Florida - Consolidado	-	-	-	(777.212,80)	-	(777.212,80)
Total sociedades por el método de la participación:	(10.521.494,96)	(1.598.829,65)	(700.000,00)	(777.212,80)	(128,00)	(13.597.665,41)
Total	(9.367.326,60)	40.452.600,96	-	-	(7.507,72)	31.077.766,64

(*) El resultado del ejercicio incluye los ajustes de consolidación.

(**) La clasificación "Otros" incluye los resultados negativos de ejercicios anteriores a 2019 en el caso de Hacve Assets, S.L.



CLASE 8.ª



008871126

g) **Resultado atribuido a la sociedad dominante**

El desglose por sociedades del resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Entidad	2022	2021
Hacve Assets, S.L.	(284.828,59)	(227.563,39)
Xanturri, S.L.	63.464,42	(104.703,93)
General de Valores y Cambios, S.A.	(223.046,08)	2.411.660,93
GEGA Assets, S.L.	(4.790,97)	(2.724,51)
GVC Gaesco Holding, S.L.	(1.347.468,57)	(1.028.019,10)
GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U.	(423.928,32)	(1.113.591,18)
GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	892.478,26	1.602.456,70
GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U.	(30.043,07)	77.623,60
GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.U.	26.157,96	9.222,77
Capital Group Florida, L.L.C	6.047,77	-
Zamit Capital GVC Gaesco S.a.r.l.	(80.186,46)	27.073,85
Kentel Product, S.L.	(652,91)	(35.349,90)
O.F.I.M, S.A.	(96.562,82)	(25.592,12)
Total sociedades integración global	(1.218.530,79)	1.818.057,11
Carneval 2008, S.L.	(691,50)	444,06
Sentiu Product, S.L.	(197.494,26)	(9.386,38)
Venturcap SCR, S.A.	66.450,06	768.545,62
Capital Group Florida, L.L.C - Consolidado	-	(519.036,34)
Total sociedades método participación	(131.735,70)	240.566,96
	(1.635.095,08)	1.831.060,68

(*) El resultado del ejercicio incluye los ajustes de consolidación.

h) **Intereses minoritarios**

El desglose de los intereses minoritarios a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

2022					
Entidad	% Part	Capital y Reservas	Resultados 2022	Ajustes por Valoración	Total
GEGA Assets, S.L.	5,24%	1.955.592,51	(265,00)	-	1.955.327,51
GVC Gaesco Holding, S.L. (1)	19,31%	4.026.414,71	(209.803,83)	(31.943,32)	3.784.667,56
O.F.I.M, S.A.	25,50%	414.568,23	(33.051,70)	-	381.516,53
		6.396.575,45	(243.120,53)	(31.943,32)	6.121.511,60
2021					
Entidad	% Part	Capital y Reservas	Resultados 2021	Ajustes por Valoración	Total
GEGA Assets, S.L.	5,24%	1.955.652,24	(150,70)	-	1.955.501,54
GVC Gaesco Holding, S.L. (1)	19,31%	4.260.582,96	(225.959,62)	(17.466,03)	4.017.157,31
O.F.I.M, S.A.	25,50%	422.885,62	(8.317,39)	-	414.568,23
		6.639.120,82	(234.427,71)	(17.466,03)	6.387.227,08

(1) Se corresponde con la participación directa e indirecta de socios minoritarios en GVC Gaesco Holding, S.L., GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U., GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.U. y Zamit Capital Group, S.a.r.l.



CLASE 8.ª



008871127

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los movimientos producidos en las partidas de inversiones financieras durante el ejercicio 2022 han sido los siguientes:

	<u>Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto</u>	<u>Cartera de Negociación</u>	<u>Cartera valorada a coste: inversiones a vencimiento</u>	<u>Inversiones Crediticias y resto</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	26.548.132,93	16.316.806,62	-	115.672.165,70	158.537.105,25
Movimiento neto del ejercicio	785.654,32	964.046,63	-	(751.951,71)	997.749,24
Variación valor razonable/deterioro	(3.206.715,03)	(2.670.966,95)	-	(137.706,33)	(6.015.388,31)
Saldo Final	24.127.072,22	14.609.886,30	-	114.782.507,66	153.519.466,18

La información de los instrumentos financieros en el balance del Grupo, clasificados por categorías al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
<u>Activos financieros</u>		
Valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
* Cartera de negociación	14.609.886,30	16.316.806,62
Valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		
* Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	24.127.072,22	26.548.132,93
Valorados a coste amortizado:		
* Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	92.421.307,11	90.240.681,21
- Crédito a intermediarios financieros	88.829.012,08	87.054.288,71
- Crédito a particulares	3.592.295,03	3.186.392,50
* Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento	-	-
* Resto de activos (Nota 8)	22.361.200,55	25.431.484,49
	153.519.466,18	158.537.105,25
<u>Pasivos financieros</u>		
Valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
* Derivados de negociación	1.450,00	1.701,98
Valorados a coste amortizado:		
* Deudas con intermediarios financieros	11.639.018,05	11.428.453,20
* Deudas con particulares	76.037.098,97	74.245.780,98
* Resto de pasivos (Nota 8)	4.186.749,35	8.813.124,74
	91.864.316,37	94.489.060,90

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido cambios en la clasificación de los activos y pasivos financieros.



CLASE 8ª



008871128

Las clasificaciones por vencimiento de los activos y pasivos financieros del Grupo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestran en el siguiente cuadro:

31 de diciembre de 2022

	Vencimiento en meses						
	A la vista	<= 1 mes	entre 1 y 3 meses	entre 3 y 6 meses	entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Activos							
Cartera de negociación	14.487.131,40	-	-	-	-	122.754,90	14.609.886,30
Cartera de inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	14.066.541,25	-	-	-	-	10.060.530,97	24.127.072,22
Crédito a intermediarios financieros	79.479.239,09	3.549.557,05	5.092.559,28	707.656,66	-	-	88.829.012,08
Crédito a particulares	448.548,49	30.283,61	1.946.090,71	156.028,63	865.914,36	145.429,23	3.592.295,03
Resto de Activos	219.723,05	179.859,23	874.544,33	207.834,87	1.029.422,94	19.849.816,14	22.361.200,55
TOTAL	108.701.183,28	3.759.699,89	7.913.194,32	1.071.520,16	1.895.337,30	30.178.531,24	153.519.466,18
Pasivos							
Derivados de negociación							
Deudas con intermediarios financieros	21.639,30	3.693.525,10	2.131.641,05	1.211.893,95	2.934.974,42	1.645.344,23	11.639.018,05
Deudas con particulares	75.397.690,37	94.360,48	155.386,68	73.942,80	-	315.718,64	76.037.098,97
Resto de pasivos financieros	-	2.267.106,99	932.534,65	213.122,56	273.626,25	500.358,90	4.186.749,35
TOTAL	75.419.329,67	6.054.992,57	3.219.562,38	1.498.959,31	3.208.600,67	2.461.421,77	91.862.866,37

31 de diciembre de 2021

	Vencimiento en meses						
	A la vista	<= 1 mes	entre 1 y 3 meses	entre 3 y 6 meses	entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Activos							
Cartera de negociación	16.159.606,44	-	-	-	-	157.200,18	16.316.806,62
Cartera de inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	24.912.740,85	-	-	-	-	1.635.392,08	26.548.132,93
Crédito a intermediarios financieros	78.353.470,82	4.265.169,55	1.727.991,68	107.656,66	2.600.000,00	-	87.054.288,71
Crédito a particulares	118.372,79	980.314,62	1.338.857,53	27.376,80	30.642,49	690.828,27	3.186.392,50
Resto de Activos	4.924.752,62	9.009.224,35	1.289.139,81	187.997,65	1.432.168,94	8.588.201,12	25.431.484,49
TOTAL	124.468.943,52	14.254.708,52	4.355.989,02	323.031,11	4.062.811,43	11.071.621,65	158.537.105,25
Pasivos							
Derivados de negociación	1.701,98	-	-	-	-	-	1.701,98
Deudas con intermediarios financieros	3.482.322,77	782.484,46	1.811.324,40	1.752.500,75	1.773.194,93	1.826.625,89	11.428.453,20
Deudas con particulares	74.055.548,30	152.809,54	15.299,10	22.124,04	-	-	74.245.780,98
Resto de pasivos financieros	254.723,18	2.305.741,70	3.828.373,88	473.534,02	1.858.771,65	91.980,31	8.813.124,74
TOTAL	77.794.296,23	3.241.035,70	5.654.997,38	2.248.158,81	3.631.966,58	1.918.606,20	94.489.060,90



CLASE B.3



008871129

a) Cartera de negociación

Un resumen de este capítulo del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

Activos financieros:

	31.12.2022	31.12.2021
Instrumentos de deuda		
Activos Monetarios y Deuda Pública	3.529,60	4.853,76
Valores de Renta Fija Interior	492.486,53	153.329,10
Intereses devengados no vencidos	3.102,23	208,40
	499.118,36	158.391,26
Instrumentos de capital		
Acciones cartera interior cotizable	17.674.020,80	17.069.585,19
Instituciones de Inversión Colectiva	13.392,99	2.500,58
Ajuste por valoración	(4.006.563,94)	(1.335.596,99)
	13.680.849,85	15.736.488,78
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	429.918,09	421.926,58
	429.918,09	421.926,58
Total activos financieros	14.609.886,30	16.316.806,62

Pasivos financieros:

	31.12.2022	31.12.2021
Derivados de negociación	1.450,00	1.701,98
	1.450,00	1.701,98
Total pasivos financieros	1.450,00	1.701,98

Durante el ejercicio 2022, los resultados generados por la cartera de negociación correspondientes tanto a plusvalías y minusvalías realizadas como a la variación neta de valor razonable imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha significado un beneficio de 891.900,18 euros (un beneficio de 1.586.315,49 euros durante el ejercicio 2021) (véase Nota 15-c).

CLASE B³

008871130

b) Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
Carteras de Inversión	11.108.144,18	11.382.302,54
Mobiliaria Monesa, S.A. (ver nota 6.f)	-	1.426.472,48
Bodegas Peñafiel, S.L.	225.558,50	225.558,50
Zamit Capital S.C.A., SICAV-RAIF	1.320.828,22	1.079.590,82
Venturcap II, SCR	460.841,00	460.841,00
Lynx Renovables Iberia FCR	210.741,14	194.307,41
Inbestme, A.V, S.A.	775.016,00	700.016,00
Sego Finance, S.L.	641.394,16	641.394,16
El Salto de la Villa, S.A.	176.263,61	176.263,61
Cementos Molins, S.A.	53.383,01	54.900,00
Instituciones de Inversión Colectiva	9.117.712,28	10.170.415,06
Otros	37.190,12	36.071,35
	24.127.072,22	26.548.132,93

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	31.12.2022	31.12.2021
Saldo inicial	26.548.132,93	28.572.835,96
Adquisiciones	4.365.193,23	4.192.255,11
Bajas	(3.579.538,91)	(10.734.459,81)
Ajustes coste adquisición inicial	(1.426.472,48)	-
Ajustes por valoración	(1.780.242,55)	4.381.979,90
Deterioros	-	135.521,77
Saldo Final	24.127.072,22	26.548.132,93

La totalidad de la inversión en instituciones de inversión colectiva se realiza en IIC gestionadas por la sociedad del Grupo, GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C, S.A.U.

Una parte de los instrumentos de capital se hallan en garantía de determinadas operaciones financieras. El valor de mercado de los instrumentos de capital en garantía a 31 de diciembre de 2022 es de 8.481.405,63 euros (9.113.190,45 euros a 31 de diciembre de 2021).



CLASE 01



008871131

c) Intermediarios Financieros

Un resumen de los capítulos del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 donde se encuentran registrados los saldos activos y pasivos con Intermediarios Financieros es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
Inversiones crediticias		
Depósitos a la vista	52.109.246,16	68.581.554,02
Adquisición temporal de activos	29.999.189,29	12.003.840,41
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	579.681,86	319.665,07
Otros créditos	6.140.894,77	6.149.229,21
	88.829.012,08	87.054.288,71
Deudas		
Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	32.932,29	-
Saldos transitorios por operaciones con valores	1.484.060,16	664.378,56
Créditos	10.005.750,53	10.567.195,48
Otras deudas	116.275,07	196.879,16
	11.639.018,05	11.428.453,20

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el tipo de interés medio de los depósitos a la vista se ha situado entre -0,80% y 00,0% para ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2022 la partida "Otros créditos" incluye por un importe de 2.489.465,14 euros la garantía exigida por BME Clearing (1.830.954,78 de euros a 31 de diciembre de 2021) como Entidad de Contrapartida Central a la sociedad del Grupo GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. para operar en el mercado nacional de renta variable y derivados como miembro compensador.

Al 31 de diciembre de 2022 la partida "Adquisición temporal de activos" incluye una operación de deuda pública, por importe de 29.999.189,29 euros con un tipo de interés al 1,95%, comprada con fecha 30 de diciembre de 2022 y vendida con fecha 2 de enero de 2023.

Al 31 de diciembre de 2021 la partida "Adquisición temporal de activos" incluye una operación de deuda pública, por importe de 12.004.240,55 euros con un tipo de interés al -0,60%, comprada con fecha 31 de diciembre de 2021 y vendida con fecha 3 de enero de 2022.

Al cierre del ejercicio 2022, el saldo del epígrafe "Deudas – Créditos" corresponde a préstamos y pólizas de crédito con entidades financieras mantenidos por sociedades del Grupo, según el siguiente detalle:

Vencimiento	Pólizas de Crédito	Préstamos	Intereses devengados no pagados
2023	8.165.833,72	177.687,44	16.884,99
2024	-	179.114,16	-
2025	-	180.982,26	-
2026	-	182.914,42	-
2027-2034	-	1.102.333,54	-
	8.165.833,72	1.823.031,82	16.884,99

Los intereses devengados por las pólizas de crédito y préstamos oscilan entre un Euribor + 0,00% y 2,35%.



CLASE 8.ª



008871132

d) Particulares

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición de los créditos y deudas con particulares es como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
Inversiones crediticias		
Créditos y anticipos por operaciones de valores	357.678,08	393.266,24
Créditos a Capital Group Florida, LLC	934.186,56	855.936,28
Otros créditos	2.279.386,38	1.917.136,74
Activos dudosos	1.137.155,05	1.104.746,79
Correcciones de valor por deterioro	(1.116.111,04)	(1.084.693,55)
	3.592.295,03	3.186.392,50
Deudas		
Saldos transitorios por operaciones con valores	72.507.868,47	69.996.538,59
Garantías por operaciones con derivados	2.889.821,89	3.991.413,99
Otros	639.408,61	257.828,40
	76.037.098,97	74.245.780,98

El 3 de junio de 2021 y el 27 de octubre de 2021, GVC Gaesco Holding, S.L. acordó y concedió a la sociedad participada Capital Group Florida LLC, sendos préstamos/notas convertibles por importe de 500.000 dólares americanos, cada uno de ellos, siendo su valor total en euros a 31 de diciembre de 2022 de 934.186,56 (855.936,28 euros a 2021).

La única finalidad de esta financiación a Capital Group Florida, L.L.C. es que ésta pueda dar apoyo financiero a su filial Ceres Global Advisory Inc, en su proceso de constitución y expansión. Dichos préstamos tienen su vencimiento el 31 de julio de 2026 y no devengan intereses, si bien a opción del prestatario y bajo determinados supuestos, serán convertibles en participaciones sociales y, en cuyo caso, devengarían un interés anual del 3% hasta la fecha de ejercicio de la opción.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los clientes mantienen con la sociedad del grupo, GVC Gaesco Valores, Sociedad de Valores, S.A., saldos de efectivo para realizar operaciones con valores e instrumentos financieros que figuran registrados en la cuenta "Saldos transitorios por operaciones de valores" así como garantías en efectivo recibidas de los clientes por la contratación de derivados financieros. Tal como establece la normativa vigente, los "Saldos transitorios por operaciones de valores" confiados por los clientes están depositados en entidades de crédito e identificados como saldos de clientes.

Las garantías por operaciones en derivados financieros se hallan depositadas en las entidades emisoras y/o intermediadoras de los derivados financieros en la parte exigida por estas entidades y las garantías adicionales exigidas por la Sociedad en la tesorería y efectivos propios de la misma.

El resumen de las garantías exigidas por las entidades emisoras y/o comercializadoras de los derivados es como sigue:

	31.12.2022	31.12.2021
MEFF - EUREX - Anotados en nombre de clientes	1.661.087,92	425.382,06
Otros Intermediarios financieros - Anotados en cuentas globales	1.228.733,97	3.566.031,93
Garantías exigidas	2.889.821,89	3.991.413,99

CLASE B²

008871133

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

	2022	2021
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio	1.084.693,55	1.063.112,62
(+) Corrección valorativa por deterioro (véase Nota 15-d)	137.706,33	37.980,58
(-) Reversión del deterioro (véase Nota 15-d)	-	-
(-) Salidas y reducciones	(106.288,84)	(16.399,65)
Pérdida por deterioro al final del ejercicio	(1.116.111,04)	1.084.693,55

e) **Valor razonable**

La comparación del valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros se detalla a continuación:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Instrumentos de capital	37.807.922,07	37.807.922,07	42.284.621,71	42.284.621,71
Valores representativos de deuda	499.118,36	499.118,36	158.391,26	158.391,26
Créditos, derivados y otros	115.212.425,75	115.212.425,75	116.094.092,28	116.094.092,28
	153.519.466,18	153.519.466,18	158.537.105,25	158.537.105,25

	31.12.2022		31.12.2021	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Deudas con Intermediarios financieros	11.639.018,05	11.639.018,05	11.428.453,20	11.428.453,20
Deudas con particulares	76.037.098,97	76.037.098,97	74.245.780,98	74.245.780,98
Derivados de negociación	1.450,00	1.450,00	1.701,98	1.701,98
Resto de pasivos financieros	4.186.749,35	4.186.749,35	8.813.124,74	8.813.124,74
	91.864.316,37	91.864.316,37	94.489.060,90	94.489.060,90

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos cuando éstas están disponibles. En el caso de participaciones no cotizadas, el valor razonable se determina considerando el menor importe entre el valor teórico contable de la participada corregido por las plusvalías tácitas existentes y su coste en libros. En el caso de instrumentos financieros a coste amortizado del activo y pasivo, su valor razonable se ha considerado igual a su valor en libros al corresponder principalmente con instrumentos financieros con vencimiento o renovaciones de tipos de interés a corto plazo.



CLASE 8.ª



008871134

8. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle de los epígrafes de resto de activos y resto de pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Periodificaciones de activo		
Comisiones y gastos pagados no devengados	537.866,56	681.207,05
Comisiones e ingresos devengados	856.350,52	966.409,72
	<u>1.394.217,08</u>	<u>1.647.616,77</u>
Otros activos		
Fianzas alquiler	165.083,34	165.083,34
Otras fianzas	217.939,41	216.676,84
Créditos con empresas vinculadas (nota 18)	18.812.671,60	13.736.213,69
A.A.P.P. - Impuesto Sociedades a devolver	771.296,93	8.698.990,13
A.A.P.P. - Deudora	100.081,71	19.735,55
Anticipos y créditos al personal	31.550,04	46.309,58
Otros	868.360,44	900.858,59
	<u>20.966.983,47</u>	<u>23.783.867,72</u>
Total Resto de Activos	<u>22.361.200,55</u>	<u>25.431.484,49</u>
	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Periodificaciones de pasivo		
Gastos devengados no vencidos	2.014.297,43	2.168.896,48
Otras periodificaciones	154.700,00	212.126,78
	<u>2.168.997,43</u>	<u>2.381.023,26</u>
Otros		
Administraciones públicas		
- IVA	235.599,96	312.751,19
- Retenciones por IRPF	645.320,22	389.826,70
- Otras retenciones	219.119,84	499.293,71
- Organismos de la Seguridad Social	212.230,58	199.042,75
Saldos con empresas vinculadas (nota 18)	1.706,61	1.509,09
Deudas a proveedores y acreedores de servicios	328.079,44	493.510,44
Deuda adquisición Mobiliaria Monesa (Nota 7 b)	-	4.413.097,12
Otros saldos	375.695,27	123.070,48
	<u>2.017.751,92</u>	<u>6.432.101,48</u>
Total Resto de Pasivos	<u>4.186.749,35</u>	<u>8.813.124,74</u>

En el ejercicio 2020, la Sociedad llegó a un acuerdo con un tercero para el uso y desarrollo de una nueva plataforma digital de contratación y administración de los instrumentos financieros de la clientela de la Sociedad, que está en fase de desarrollo e implantación. En el ejercicio 2021 se realizó una provisión de fondos para estos servicios de un importe de 824.109,99 euros que está incluida en la partida de "Otros" en el capítulo de "Otros activos".

A principios de enero de 2023, el Grupo ha cobrado la totalidad de las deudas con la Administración Pública que figuran a finales de ejercicio 2022 bajo los capítulos "A.A.P.P. - Impuesto Sociedades a devolver" y "A.A.P.P. - Deudora" en el subepígrafe de "Otros Activos".

Durante el ejercicio 2021 se cancelaron provisiones por importe de 97.544,95 euros que provienen de la sociedad GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. reflejadas en el epígrafe "Resto de Pasivos".



CLASE 01



008871135

9. ACTIVO MATERIAL

a) De uso propio

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial	Altas	2022		Saldo Final
			Bajas	Traspasos	
Terrenos	56.603,32	-	-	-	56.603,32
Edificios y otras y construcciones	666.420,29	-	-	-	666.420,29
Instalaciones Técnicas	3.019.919,87	50.092,87	-	-	3.070.012,74
Mobiliario y enseres	1.188.785,68	32.102,66	0,00	-	1.220.888,34
Equipos proceso información	1.048.212,20	35.459,45	(4.745,81)	-	1.078.925,84
Otro inmovilizado material	412,40	-	-	-	412,40
Valor de coste	5.980.353,76	117.654,98	(4.745,81)	0,00	6.093.262,93
Edificios y otras construcciones	(182.454,66)	(13.025,76)	-	-	(195.480,42)
Instalaciones Técnicas	(2.058.303,33)	(241.425,36)	-	-	(2.299.728,69)
Mobiliario y enseres	(898.148,02)	(86.011,42)	-	-	(984.159,44)
Equipos proceso información	(811.559,72)	(88.673,61)	3.529,64	-	(896.703,69)
Otro inmovilizado material	(92,85)	-	-	-	(92,85)
Amortización acumulada	(3.950.558,58)	(429.136,15)	3.529,64	0,00	(4.376.165,09)
Valor Neto	2.029.795,18	(311.481,17)	(1.216,17)	0,00	1.717.097,84

	Saldo Inicial	Altas	2021		Saldo Final
			Bajas	Traspasos	
Terrenos	56.603,32	-	-	-	56.603,32
Edificios y otras y construcciones	666.420,29	-	-	-	666.420,29
Instalaciones Técnicas	3.010.175,40	9.744,47	-	-	3.019.919,87
Mobiliario y enseres	1.092.618,85	96.166,83	-	-	1.188.785,68
Equipos proceso información	1.023.982,40	51.725,65	(27.495,85)	-	1.048.212,20
Otro inmovilizado material	16.681,70	-	(16.269,30)	-	412,40
Valor de coste	5.866.481,96	157.636,95	(43.765,15)	-	5.980.353,76
Edificios y otras construcciones	(169.428,90)	(13.025,76)	-	-	(182.454,66)
Instalaciones Técnicas	(1.822.107,03)	(236.196,30)	-	-	(2.058.303,33)
Mobiliario y enseres	(810.932,43)	(87.215,59)	-	-	(898.148,02)
Equipos proceso información	(727.766,96)	(113.595,44)	29.802,68	-	(811.559,72)
Otro inmovilizado material	(1.771,77)	(20,61)	1.699,53	-	(92,85)
Amortización acumulada	(3.532.007,09)	(450.053,70)	31.502,21	-	(3.950.558,58)
Valor Neto	2.334.474,87	(292.416,75)	(12.262,94)	-	2.029.795,18

Todos los elementos de inmovilizado material están adscritos a la actividad del Grupo, y se hallan libres de cargas y gravámenes.

Los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a 2.066.035,51 euros y 827.740,16 euros, respectivamente.

No se ha realizado ninguna corrección valorativa significativa de los bienes de inmovilizado material.



CLASE 8.ª



008871136

b) Inversiones Inmobiliarias

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	2022				
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo Final
Terrenos y bienes naturales	18.248.711,86	-	-	(779.775,98)	17.468.935,88
Edificios y otras construcciones	5.797.091,81	1.244.793,85	(734.816,44)	779.775,98	7.086.845,20
Valor de coste	24.045.803,67	1.244.793,85	(734.816,44)	-	24.555.781,08
Edificios y otras construcciones	(1.991.872,56)	(120.416,16)	205.858,87	(26.640,80)	(1.933.070,65)
Amortización acumulada	(1.991.872,56)	(120.416,16)	205.858,87	(26.640,80)	(1.933.070,65)
Deterioro	(4.426.127,57)	-	-	-	(4.426.127,57)
	(4.426.127,57)	-	-	-	(4.426.127,57)
Valor Neto	17.627.803,54	1.124.377,69	(528.957,57)	(26.640,80)	18.196.582,86

	2021				
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo Final
Terrenos y bienes naturales	18.034.421,14	214.290,72	-	-	18.248.711,86
Edificios y otras construcciones	5.456.012,63	341.079,18	-	-	5.797.091,81
Valor de coste	23.490.433,77	555.369,90	-	-	24.045.803,67
Edificios y otras construcciones	(1.919.253,45)	(72.619,11)	-	-	(1.991.872,56)
Amortización acumulada	(1.919.253,45)	(72.619,11)	-	-	(1.991.872,56)
Deterioro	(4.426.127,57)	-	-	-	(4.426.127,57)
	(4.426.127,57)	-	-	-	(4.426.127,57)
Valor Neto	17.145.052,75	482.750,79	-	-	17.627.803,54

En el ejercicio 2022, el Grupo ha actualizado la valoración de las inversiones inmobiliarias, bien mediante métodos internos o solicitando tasaciones actualizadas. De dicho análisis no se ha producido ningún deterioro adicional.

En el ejercicio 2022 y 2021, las altas de inversiones inmobiliarias corresponden principalmente a inversiones en varias promociones inmobiliarias y proyectos de rehabilitación que se están desarrollando desde 2021.

En el ejercicio 2022, se ha vendido un inmueble sito en Londres por un valor de venta de 576 miles de euros, con un beneficio de 68 miles de euros.

En el ejercicio 2022, se han realizado traspasos que corresponden a reclasificaciones realizadas por las promociones inmobiliarias.



CLASE B.



008871137

Las inversiones más significativas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto son las siguientes:

- 3 terrenos en Girona
- 2 viviendas en Barcelona
- 18 viviendas en Girona
- 1 local en Palma de Mallorca
- 1 casa unifamiliar en Barcelona
- 3 casas en Girona
- 7 plazas de aparcamiento en Barcelona
- 15 plazas de aparcamiento en Girona
- 15 oficinas en Barcelona
- 4 locales en Girona
- 1 casa rural en Girona
- 1 hostel en Girona
- 1 trastero en Girona
- 4 solares en Girona y 1 en Barcelona

Las inversiones inmobiliarias del Grupo se corresponden principalmente con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler y a terrenos destinados a su venta.

Al 31 de diciembre de 2022, existen 3 inversiones inmobiliarias registradas por importe neto total de 1.728.184,20 euros, hipotecadas en garantía de tres préstamos por un importe total pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2022 de 1.823.031,82 de euros, con dos vencimientos en el año 2027 y otro en el año 2032.

En cuanto al uso de dichas inversiones, se distribuye al cierre del ejercicio 2022 de la siguiente manera:

	Metros Cuadrados/ Hectáreas
Terrenos	9.772
Viviendas	5.216
Oficinas/ Locales comerciales	1.074
Hoteles	1.048
Casas Rurales	960
Aparcamientos	78

Ingresos y gastos relacionados

En el ejercicio 2022 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 301.298,65 euros (375.071,08 euros en 2021).

Al cierre del ejercicio 2022 no existía ningún tipo de restricción para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.



CLASE 0.ª



008871138

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	2022			
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Saldo Final
Fondo de comercio consolidación				
Fondo de comercio rama de actividad	35.541.840,42	-	-	35.541.840,42
Propiedad Industrial	20.804,49	511,06	-	21.315,55
Derechos de cartera	1.036.406,40	250.000,00	-	1.286.406,40
Aplicaciones informáticas	13.870.587,95	667.410,18	(7.113,60)	14.530.884,53
Aplicaciones informáticas en curso	-	-	-	0,00
Valor de Coste	50.469.639,26	917.921,24	(7.113,60)	51.380.446,90
Amortización Fondo de comercio rama de actividad	(35.541.840,42)	-	-	(35.541.840,42)
Propiedad Industrial	(20.347,98)	(398,01)	-	(20.745,99)
Amortización derechos de cartera	(802.799,66)	(175.112,22)	-	(977.911,88)
Amortización aplicaciones Informáticas	(11.612.631,92)	(879.842,79)	7.113,60	(12.485.361,11)
Amortización acumulada	(47.977.619,98)	(1.055.353,02)	7.113,60	(49.025.859,40)
Valor Neto	2.492.019,28	(137.431,78)	-	2.354.587,50
	2021			
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Saldo Final
Fondo de comercio consolidación	-	-	-	-
Fondo de comercio rama de actividad	35.541.840,42	-	-	35.541.840,42
Propiedad Industrial	20.804,49	-	-	20.804,49
Derechos de cartera	1.086.406,40	-	(50.000,00)	1.036.406,40
Aplicaciones informáticas	13.011.617,18	924.512,86	(65.542,09)	13.870.587,95
Aplicaciones informáticas en curso	-	-	-	-
Valor de Coste	49.660.668,49	924.512,86	(115.542,09)	50.469.639,26
Amortización Fondo de comercio rama de actividad	(35.541.840,42)	-	-	(35.541.840,42)
Propiedad Industrial	(18.448,23)	(1.899,75)	-	(20.347,98)
Amortización derechos de cartera	(669.354,23)	(133.445,43)	-	(802.799,66)
Amortización aplicaciones Informáticas	(10.759.851,43)	(918.322,60)	65.542,11	(11.612.631,92)
Amortización acumulada	(46.989.494,31)	(1.053.667,78)	65.542,11	(47.977.619,98)
Valor Neto	2.671.174,18	(129.154,92)	(49.999,98)	2.492.019,28

Las altas de inmovilizado intangible del ejercicio 2022 corresponden principalmente a mejoras en software y aplicaciones informáticas por importe de 667.410,18 euros (924.512,86 euros en el ejercicio 2021).

Adicionalmente, en marzo de 2022, GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A., ha adquirido una cartera de pólizas de seguros por un importe de 250.000 euros, a pagar en cinco cuotas anuales de 50.000 euros cada una de ellas. Esta cartera se amortiza linealmente en 5 años.

Los elementos de inmovilizado intangible (aplicaciones informáticas) totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a 10.417.500,55 euros y 8.994.028,48 euros, respectivamente.

No se ha realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado intangible.

CLASE B^a

008871139

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad del Grupo GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. procedió a amortizar la totalidad del fondo de comercio registrado a 31 de diciembre de 2015 con cargo a reservas (resultados negativos de ejercicios anteriores) del ejercicio 2016. Dicho fondo de comercio correspondía a la adquisición en el ejercicio 2008 de la rama de actividad de mercados organizados de Gaesco Bolsa, S.V., S.A. y del negocio de General de Valores y Cambios, S.V., S.A. por importe de 35.541.840,42 euros, y a la disolución y absorción durante el ejercicio 2015 de la sociedad participada Projectes Borsaris, S.L.U. por importe de 363.907,13, por un importe neto del efecto fiscal de 26.656.380,32 euros. Dicha amortización anticipada supuso el registro de un activo fiscal diferido por importe de 4.325.121,76 euros al 31 de diciembre de 2022 (4.769.394,76 euros al 31 de diciembre de 2021) (véase Nota 17).

11. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos del balance consolidado del Grupo denominados en monedas distintas al euro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son como sigue:

	Importes en miles de unidades monetarias							
	31/12/2022				31/12/2021			
	Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
	En divisa	En Euros	En divisa	En Euros	En divisa	En Euros	En divisa	En Euros
Dólar USA	4.724	3.816	3.579	5.510	5.510	4.886	5.226	4.614
Libra Esterlina	349	393	62	70	322	384	94	112
Dólar Canadiense	473	327	471	326	473	329	473	328
Yen Japonés	15.612	111	11.813	84	20.894	160	20.902	160
Franco Suizo	73	74	56	56	108	104	109	105
Corona Noruega	68	6	67	6	150	15	148	15
Dólar Hong-Kong	54	6	40	5	32	4	31	4
Corona Danesa	17	2	17	2	17	2	17	2
Corona Sueca	2	1	0	0	8	1	7	1
Zloty Polaco	0	0	0	0	-	-	9	2
Dólar Australiano	0	0	0	0	-	-	-	-

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en las cuentas de resultados de los ejercicios 2022 y 2021 ha supuesto una pérdida de 21.082,96 euros y 56.468,65 euros, respectivamente. Dicho importe recoge, fundamentalmente, los resultados que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros, excepto las derivadas de instrumentos financieros clasificados en la cartera de negociación.



CLASE 8.ª



008871140

12. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	110.000,00
Fondos utilizados	-
Dotaciones con cargo a resultados	-
Reversión dotaciones de ejercicios anteriores	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	110.000,00
Fondos utilizados	(60.000,00)
Dotaciones con cargo a resultados	-
Reversión dotaciones de ejercicios anteriores	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	50.000,00

En fecha 9 de febrero de 2022, la Vicepresidenta Primera y Ministra de Asuntos Económicos y Transformación Digital dictó resolución desestimatoria al recurso de Reposición presentado por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. en relación a la sanción de 120.000 €, impuesta por las autoridades reguladoras por posibles deficiencias en la convocatoria de cursos de formación de blanqueo de capitales a empleados. Esta sanción se ha liquidado en el ejercicio 2022 con a cargo a la provisión por contingencias por importe de 60.000 € dotada en el ejercicio 2021 y los 60.000 € restantes con cargo a resultados del ejercicio 2022. A pesar de su liquidación y pago, GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. no está de acuerdo con la citada resolución que ponía fin a la vía administrativa, se ha presentado recurso judicial Contencioso-Administrativo ante la Sala de lo Contencioso -Administrativo de la Audiencia Nacional con fecha 24 de junio de 2022.

13. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

- Los compromisos más significativos de las sociedades del Grupo se refieren a los recursos gestionados y custodiados de clientes como consecuencia de la actividad de gestión e intermediación de activos.
- El Grupo no tiene valores cedidos en préstamo.
- Al cierre del ejercicio no existen compromisos por aseguramiento de emisiones.
- Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no existen contratos destinados a facilitar financiación para la compra de valores y de los créditos de valores para atender ventas de contado.
- GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. en su condición de miembro de las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia y del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., tiene constituida una fianza cuya finalidad es garantizar de forma colectiva con los restantes miembros de dichas Bolsas, el cumplimiento de las obligaciones que contraigan con ocasión de las operaciones del mercado bursátil en que participen o medien. Al 31 de diciembre de 2022 el importe de dicha fianza asciende a 1.900.000 euros (1.200.000 euros a 31 de diciembre de 2021).

Con la implantación de la reforma del sistema de contratación y liquidación en abril de 2016, las sociedades miembros están obligadas a depositar garantías diarias para cubrir el riesgo de compensación y liquidación. Al 31 de diciembre de 2022 las mencionadas garantías ascienden a 1.089.465,14 euros (680.954,78 euros al 31 de diciembre de 2021) que se incluyen en el epígrafe de "Avales y garantías concedidas"

CLASE B⁹

008871141

- f. A efectos informativos, el desglose de otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Órdenes de clientes pendientes de liquidar:		
de Venta	1.940.708,68	6.105.998,63
de Compra	8.182.740,20	4.773.299,54
Disponibles no condicionado a la vista en entidades de crédito	2.943.337,44	3.514.817,35
Otros	538.790,23	535.852,15
	13.605.576,55	14.929.967,67

14. RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

- a) GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. es la única sociedad del Grupo que realiza la actividad de gestión discrecional de carteras. El detalle de los patrimonios en carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra en el siguiente cuadro:

Tramos (Miles de Euros)	2022		2021	
	Nº Contratos	Patrimonio (Euros)	Nº Contratos	Patrimonio (Euros)
Hasta 60	140	6.158.017,06	95	3.809.179,71
61 - 300	297	38.535.209,94	332	39.735.949,38
301 - 600	45	19.726.304,53	48	19.250.493,03
601 - 1.500	35	31.965.537,95	38	35.727.116,69
1.501 - 6.000	19	44.193.490,13	14	34.718.759,51
Más de 6.000	4	32.747.284,45	2	19.327.575,75
Total carteras gestionadas	540	173.325.844,06	529	152.569.074,07

- b) El detalle de los valores y demás instrumentos de terceros administrados y depositados o custodiados por sociedades del Grupo es el siguiente:

Valores y efectivo propiedad de terceros confiados a sociedades del Grupo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. es la única Sociedad del Grupo que presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. El valor de mercado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de los valores e instrumentos financieros recibidos de terceros por los citados servicios es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Por contrapartida del depósito:		
Anotaciones en cuenta, títulos físicos y cámaras nacionales	582.366.908,65	691.792.195,57
Gestoras y otros custodios extranjeros (cuentas globales)	1.958.482.540,48	2.323.263.334,00
	2.540.849.449,13	3.015.055.529,57
Por clase de instrumento:		
Renta variable	2.091.369.155,34	2.568.326.465,47
Renta fija	163.671.454,64	167.422.469,38
Otros instrumentos	285.808.839,15	279.306.594,72
	2.540.849.449,13	3.015.055.529,57



CLASE B.



008871142

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. mantiene con sus clientes saldos de efectivo para realizar operaciones con valores e instrumentos financieros que figuran en el pasivo del balance como Deudas con intermediarios financieros o con particulares ("Saldos transitorios por operaciones de valores"), según corresponda, así como garantías en efectivo recibidas de los clientes por operaciones realizadas de los mismos por contratación de derivados financieros.

Los saldos en efectivo depositados por los clientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes (en euros):

	31.12.2022	31.12.2021
Saldos transitorios por operaciones de valores		
Deuda con intermediarios financieros	1.484.060,16	667.843,56
Deuda con particulares	72.615.852,33	70.003.097,60
Garantías por operaciones en derivados financieros	2.889.821,89	3.991.413,99
	76.989.734,38	74.662.355,15

Por otra parte, la sociedad GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, gestiona un total de 1.338.949.208,61 euros al 31 de diciembre de 2022 (1.552.130.121,95 euros al 31 de diciembre de 2021), en las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Capital Riesgo:

Fondos de Inversión

1 KESSLER GLOBAL, F.I.	GVC Gaesco Renta Fija Flexible F.I.
Acapital Fertility and Genomics F.I.	GVC Gaesco Renta Fija, F.I.
Bona - Renda, F.I.	GVC Gaesco Renta Valor, FI
Financialfond F.I.	GVC Gaesco Retorno Absoluto, F.I.
Fondguissona Bolsa, F.I.	GVC Gaesco SOSTENIBLE ISR, FI.
Fondguissona F.I.	Gvc Gaesco Value Minus Growth Market Neutral Fund
Fondradar Internacional F.I.	GVC Gaesco Bolsalíder, F.I.
Fonsglobal Renta F.I.	GVC Gaesco Constantfons F.I.
FonsVila-Real, F.I.	GVC Gaesco Emergentfond F.I.
GVC Gaesco 1K + Renta Variable F.I.	GVC Gaesco Fondo de Fondos, F.I.
GVC Gaesco 300 Places Worldwide F.I.	GVC Gaesco Fondo Fondtesoro Corto Plazo, FI
GVC Gaesco Asian Fixed Income F.I.	GVC Gaesco Japon, F.I.
GVC Gaesco Crossover F.I. (*)	GVC Gaesco Multinacional F.I.
GVC Gaesco Bluechips RFMI Funds	GVC Gaesco Patrimonialista F.I.
GVC Gaesco Bluechips RVMF Funds	GVC Gaesco Small Caps, F.I.
GVC Gaesco Dividend Focus Fund	GVC Gaesco T.F.T., F.I.
GVC Gaesco Europa F.I.	IM 93 Renta F.I.
Gvc Gaesco Global Equity DS Fund (*)	Novafondisa, F.I.
Gvc Gaesco Global Equity Value Plus Fund	Robust Renta Variable Mixta Inter F.I.
Gvc Gaesco Multigestion Crecimiento F.I.	Sapphire Absolut Fund F.I.
Gvc Gaesco Multigestion Equilibrio F.I.	Tramontana Retorno Absoluto Audaz F.I.
GVC Gaesco Oportunidad Empresas Inmobiliarias F.I.	Wieldmore Gvc Gaesco Mult Ast Str Fund A (*)

(*) Fondos de Inversión de nueva creación en el ejercicio 2022.



CLASE B⁷



008871143

Sociedades de Inversión

Manglar Inversiones Sicav
Marsot Inversiones Sicav
Novarex Actius Mobiliaris Sicav
HEXASTAR, Sicav
Magerit Valor Sicav

Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras

Armony Ageca
Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund Class
Pareturn GVC Gaesco Columbus
Pareturn GVC Gaesco Euro Small Caps Equity Fund Class
Pareturn GVC Gaesco Patrimonial FUND CLASS U

Sociedades de Capital Riesgo

Acelera
Blue Compass
Itucap SCR
Venturcap I SCR
Venturcap II SCR
Zamit Capital GVC Gaesco SARL

Asimismo, la sociedad GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., como Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, gestiona un total de 65.083.195,91 euros al 31 de diciembre de 2022 (70.444.422,36 euros al 31 de diciembre de 2021), en los siguientes fondos de pensiones:

AGROPECUARIA DE GUISSONA
COLLINS PATRIMONIO GLOBAL (*)
GAESCO JUNIOR
GAESCO SENIOR
GUISSONA BOLSA FP
GVC GAESCO EMPRESA 1 FP
PATRIMONIALISTA
PENSIONES CRECIMIENTO ISR RV
PENSIONES CRECIMIENTO R.F.
PENSIONES CRECIMIENTO R.V.
PENSIONES CRECIMIENTO 1 F.P.
TRES 3,14 R NFO F.P.

(*) Fondos de Pensiones de nueva creación en el ejercicio 2021.



CLASE B.º



008871144

A este respecto, considerar que con fecha 16 de diciembre de 2019, GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U. y GVC Gaesco Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. formalizaron un contrato de delegación a la segunda de la gestión de los activos de las carteras de valores de determinados fondos de pensiones gestionados por la primera.

c) Resumen de volúmenes depositados y gestionados fuera de balance:

Un resumen de los volúmenes de depósitos de instrumentos financieros y de patrimonios gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Depósitos de instrumentos financieros	2.540.849	3.015.634
Patrimonios gestionados		
- Instituciones de Inversión Colectiva	1.338.949	1.552.130
- Fondos de pensiones	65.083	70.445
- Carteras gestionadas	173.326	152.569
	1.577.358	1.775.144
	4.118.207	4.790.778

15. COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

a) El detalle de los gastos e ingresos por intereses, dividendos y asimilados correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Ingresos por intereses		
Intereses, y rendimientos asimilados de los activos financieros		
Activos monetarios y Deuda Pública	2.893,83	2.737,55
Adquisición temporal de activos	54.149,14	-
Depósitos a la vista y a plazo	72.350,33	14.103,44
Resto	188.597,66	198.227,18
	317.990,96	215.068,17
Otros intereses y rendimientos	-	-
	317.990,96	215.068,17
Gastos por intereses		
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		
Intereses negativos por depósitos a la vista	145.062,93	171.044,65
Intereses por préstamos y créditos bancarios	180.836,69	179.091,88
Resto	69.652,19	22.086,12
	395.551,81	372.222,65



CLASE 8.ª



008871145

	2022	2021
Dividendos de acciones y participaciones		
De activos disponibles para la venta	166.365,01	-
De cartera de negociación	622.292,25	740.661,54
De otros activos de renta fija	-	-
	788.657,26	740.661,54

Los dividendos percibidos durante los ejercicios 2022 y 2021 corresponden principalmente a los dividendos percibidos por General de Valores y Cambios, S.A., y cuyo importe asciende a 783.437,03 y 738.432,39 euros, respectivamente.

- b) El detalle de los gastos e ingresos por comisiones correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Comisiones percibidas		
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes	4.553.120,75	5.747.169,20
Aseguramiento y colocación de emisiones	1.451.394,19	1.206.345,60
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	649.743,96	649.995,83
Depósito y anotación de valores	2.100.442,83	1.993.706,43
Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	15.223.832,06	16.814.298,40
<i>Fondos de Inversión</i>	12.606.328,68	13.763.177,21
<i>Sociedades de Inversión de Capital Variable</i>	2.021.379,43	2.592.923,47
<i>Sociedades de Capital Riesgo</i>	596.123,95	458.197,72
Gestión de carteras	726.588,99	783.506,76
Asesoramiento en materia de inversión	680.267,14	389.646,86
Gestión de Fondos de Pensiones	742.349,78	760.713,83
Otras comisiones	3.445.505,45	3.338.551,39
	29.573.245,15	31.683.934,30

El saldo de la cuenta "Tramitación y ejecución de órdenes de clientes" corresponde a comisiones percibidas por la intermediación de órdenes de clientes para compraventa de valores, tanto en mercados nacionales como internacionales.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe de "Otras comisiones" se incluyen los ingresos por la prestación de servicios corporativos tales como Corporate, búsqueda y colocación de paquetes de acciones, servicios de agente de liquidez, servicios de análisis financiero, elaboración de informes, servicios de asesoramiento, etc.

	2022	2021
Comisiones y corretajes satisfechos		
Operaciones con valores	270.601,42	391.168,04
Operaciones con instrumentos derivados	356.838,54	354.602,89
Comisiones satisfechas a mercados	206.580,64	202.602,16
Comisiones cedidas a representantes	9.265.785,32	10.173.557,04
Otras comisiones	254.079,55	211.884,27
	10.353.885,47	11.333.814,40

En la cuenta "Comisiones cedidas a representantes" del cuadro anterior se incluyen, fundamentalmente, las comisiones cedidas en concepto de intermediación en operaciones del mercado de valores y de comercialización de instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.ª



008871146

- c) El detalle de los resultados en inversiones financieras es el siguiente:

	2022	2021
Cartera de negociación		
Activos monetarios, deuda pública y Renta Fija	1.096.022,06	615.562,57
Acciones y participaciones	(1.060.370,06)	1.998.287,61
Derivados de negociación	828.812,56	(37.790,18)
Otros	(12.268,04)	(6.191,80)
	852.196,52	2.569.868,20

- d) El detalle de las pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		
- Pérdidas por deterioro de valor	(210.221,38)	(15.522,78)
- Pérdidas por deterioro de instrumentos de capital (*)	-	139.248,43
	(210.221,38)	123.725,65
Inversiones crediticias (Nota 7)		
- Créditos y otros activos financieros de renta fija	(137.706,33)	(37.980,58)
	(137.706,33)	(37.980,58)
Otros		
	(347.927,71)	85.745,07

(*) El resultado neto positivo de deterioro del valor de los activos financieros en el ejercicio 2021 se debió a la reversión del deterioro por la venta de las participaciones de GVC Gaesco Holding, S.L. en Sego Finance, S.L. y InbestMe Europe Agencia de Valores, S.A..

- e) El detalle de la partida de otras cargas de explotación es el siguiente:

	2022	2021
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (véase Nota 2 h)	368.594,74	337.442,45
Aportaciones al Fondo de Resolución Nacional (véase Nota 2 h)	2.050,00	2.049,96
Otros gastos	102.327,48	162.603,08
	472.972,22	502.095,49

- f) El detalle de la partida de otros productos de explotación es el siguiente:

	2022	2021
Prestación de servicios administrativos	58.613,22	30.202,94
Ingresos por plataformas y servicios información	129.891,03	126.387,42
Ingresos por alquileres	332.623,45	402.135,00
Otros	123.832,39	230.683,89
	644.960,09	789.409,25



CLASE 8ª



008871147

16. GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES

- a) Los gastos de personal del ejercicio se desglosan de la forma siguiente:

	2022	2021
Sueldos y salarios	10.413.477,96	9.199.980,43
Indemnizaciones	361.615,26	314.449,44
Cuotas a la Seguridad Social	2.044.857,84	1.960.909,13
Aportaciones a fondos de pensiones	50.654,99	44.019,40
Otros gastos sociales	229.349,08	286.801,90
	13.099.955,13	11.806.160,30

El número de empleados del Grupo, distribuido por categorías y sexos, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	2022			2021		
	Total	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres
Directivos y titulados superiores	98	28	70	95	26	69
Administrativos, comerciales y similares	67	34	33	64	32	32
	165	62	103	159	58	101

El número medio de empleados a cierre del ejercicio 2022 no difiere significativamente del número de empleados a cierre del ejercicio 2021.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la plantilla del Grupo no ha contado con empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

- b) El desglose de los gastos generales ha sido el siguiente:

	2022	2021
Alquileres	1.295.304,90	1.338.968,51
Conservación y reparación	295.540,66	350.105,54
Servicios profesionales independientes	1.831.981,31	1.650.834,93
Órganos de gobierno	32.000,00	178.099,92
Gastos de representación y desplazamiento	153.032,65	88.568,70
Sistemas informáticos	1.452.862,26	1.215.793,79
Publicidad	121.369,56	95.823,97
Suministros	235.783,23	163.207,54
Comunicaciones	2.057.081,74	2.041.664,25
Gastos I+D	105.754,00	49.005,00
Otros gastos generales	996.388,52	1.220.413,82
Tributos	283.313,38	196.767,98
Exceso de provisión de gastos	(774.000,00)	-
	8.086.412,21	8.589.253,95



008871148

CLASE B.2

El Grupo, y en especial, las empresas del subgrupo financiero que lo integran, está llevando a cabo diversos proyectos de adaptación y transformación digital con el apoyo y colaboración de proveedores externos. Entre estos proyectos destaca el diseño e implantación de una nueva plataforma digital de servicios a la clientela, que está desarrollando conjuntamente con una empresa multinacional, líder en el sector. En el ejercicio 2022 el Grupo ha percibido de dicha empresa un importe de 700 miles de euros, en concepto de compensación por los costes internos adicionales incurridos por las sociedades del Grupo, por ello, esta compensación se presenta en la cuenta de resultados minorando los gastos generales de estructura dentro de la partida exceso de provisión de gastos.

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 el Grupo tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Arrendamientos Operativos	Valor Nominal Miles de Euros	
	2022	2021
Cuotas mínimas		
Menos de un año	1.029	1.065
Entre uno y cinco años	1.718	2.501
Más de cinco años	-	285
Total	2.747	3.851

En el epígrafe "Servicios de profesionales independientes" se incluyen los honorarios de auditoría (véase Nota 22).

c) Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

La Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo (que a su vez modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales), establece que todas las sociedades mercantiles incluirán de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores.

	2022	2021
	Días	
Período medio de pago a proveedores	10,96	8,88
Ratio de operaciones pagadas	10,61	8,88
Ratio de operaciones pendientes de pago	15,62	11,20
	Euros	
Total pagos realizados	26.208.456,13	27.902.274,19
Total pagos pendientes	2.005.402,87	2.376.793,66

Euros / Número de facturas)	Importe	%	Número de facturas	%
Total pagos realizados	26.208.456,13		5.405	
De los que: pagados dentro del plazo legal*	26.074.610,15	99,49%	5.366	99,28%
Total pagos pendientes	2.005.402,87		272	
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	28.213.859,00		5.677	

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



CLASE 8.ª



008871149

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 "Período 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. No obstante, a falta de información fiable sobre el momento en que se produce la entrega de los bienes o la prestación de servicios, se podrá tomar la fecha de la recepción de la factura.

17. SITUACIÓN FISCAL

Para el ejercicio 2022 el Grupo presenta su Impuesto de Sociedades de forma consolidada. La sociedad Hacve Assets, S.L. es la cabecera de un grupo consolidable fiscal que incluye las siguientes sociedades:

- Hacve Assets, S.L.
- Kentel Product, S.L.
- Kentel Product Girona, S.L.
- Xanturri, S.L.
- Gega Assets, S.L.
- General de Valores y Cambios, S.A.
- GVC Gaesco Holding, S.L.
- GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U.
- GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.
- GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U.
- GVC Gaesco Correduría de Seguros, S.A.U.

El resto de sociedades del grupo presentan su Impuesto de Sociedades de forma individual.

El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2022	2021
Resultado consolidado antes de impuestos:	(2.180.500,26)	2.062.239,26
Diferencias de los ajustes por consolidación		
- Ajustes procesos consolidación	(304.148,70)	(14.374,99)
- Rdos. sdes valoradas por método de participación	131.735,70	(116.363,81)
Diferencias permanentes de las sociedades individuales	469.095,28	(99.234,65)
Diferencias temporarias	(1.705.883,02)	(1.963.202,14)
Compensación Bases Imponibles Negativas sociedades individuales		
Base Imponible Consolidada	(3.589.701,00)	(130.936,33)
Cuota íntegra de Bases imponibles positivas	-	-
Cuota íntegra y efectiva	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	167.417,70	600.541,16
Impuesto de Sociedades a devolver	167.417,70	600.541,16

CLASE B^a

008871150

Conciliación entre resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2022	2021
Resultado consolidado antes de impuestos:	(2.180.500,26)	2.062.239,26
Diferencias de los ajustes por consolidación		
- Ajustes procesos consolidación	(304.148,70)	(14.374,99)
- Rdos sdes valoradas por método de participación	131.735,70	(116.363,81)
Diferencias permanentes de las sociedades individuales	469.095,28	(99.234,65)
Bases Imponibles Negativas sociedades individuales		
Base contable del impuesto	(1.883.817,98)	1.832.265,81
Cuota al tipo impositivo vigente a cada sociedad	(470.729,50)	459.136,45
Ajuste IS ejercicios anteriores		
Reversión de activos fiscales reconocidos	184.721,22	8.374,44
Otras deducciones	(16.276,37)	(1.904,60)
Gasto (Ingreso) consolidado por IS	(302.284,65)	465.606,29

El detalle por sociedades del ingreso (gasto) por impuesto sobre sociedades que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

Entidad	2022	2021
Hacve Assets, S.I.	32.239,07	73.977,41
Xanturri, S.L.	(34.346,25)	33.693,06
Kentel Product, S.I.	(8.107,17)	8.674,15
Kentel Girona, S.L.	57,37	-
General de Valores y Cambios, S.A.	23.514,01	(793.482,94)
GECA Assets, S.I.	444,25	929,42
GVC Gaesco Holding, S.L.	147.091,61	452.733,06
GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.	502.387,89	439.518,61
GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C, S.A.	(373.071,56)	(644.432,90)
GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.	23.106,25	(32.126,20)
GVC Gaesco Correduría, S.A.	(10.805,82)	(4.019,96)
Zamit Capital GVC Gaesco, S.a.r.l.	(225,00)	(1.070,00)
	302.284,65	(465.606,29)



CLASE 87



008871151

Activos y pasivos por impuestos sobre beneficios diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio 2022 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por Impuestos sobre Beneficios Diferidos" o "Pasivos por Impuesto sobre Beneficios Diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo de cambio nominal vigente. El detalle y movimiento producido durante el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

Movimiento 2022

	Saldo Inicial	Adiciones	Aplicaciones / reversión	Saldo Final
Activos por impuestos diferidos:				
Crédito fiscal por B.I. Negativas	5.146.878,90	427.768,56	-	5.574.647,46
Amortizaciones aceleradas	7.986,55	8.093,75	(3.051,18)	13.029,12
Amortización del inmovilizado	12.245,09	-	(2.889,19)	9.355,90
Amortización Fondo Comercio y otros intangibles	4.850.922,29	17.937,50	(444.454,94)	4.424.404,85
Deducciones pendientes de compensar	1.830.110,58	16.757,90	-	1.846.868,48
Otros	38.533,84	22.860,73	-	61.394,57
	<u>11.886.677,25</u>	<u>493.418,44</u>	<u>(450.395,31)</u>	<u>11.929.701,38</u>
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ajustes por valoración de activos (*)	1.664.194,91	(415.338,53)	-	1.248.856,38
	<u>1.664.194,91</u>	<u>(415.338,53)</u>	<u>-</u>	<u>1.248.856,38</u>

Movimiento 2021

	Saldo Inicial	Adiciones	Aplicaciones / reversión	Saldo Final
Activos por impuestos diferidos:				
Crédito fiscal por B.I. Negativas	5.136.591,57	10.287,33	-	5.146.878,90
Amortizaciones aceleradas	10.757,48	280,25	(3.051,18)	7.986,55
Amortización del inmovilizado	15.460,15	-	(3.215,06)	12.245,09
Amortización Fondo Comercio y otros intangibles	5.277.522,69	17.938,50	(444.538,90)	4.850.922,29
Dotación a provisiones	58.750,00	-	(58.750,00)	-
Deducciones pendientes de compensar	1.813.597,85	16.512,73	-	1.830.110,58
Otros	80.756,23	(42.222,39)	-	38.533,84
	<u>12.393.435,97</u>	<u>2.796,42</u>	<u>(509.555,14)</u>	<u>11.886.677,25</u>
Pasivos por impuestos diferidos:				
Ajustes por valoración de activos (*)	858.358,26	805.836,65	-	1.664.194,91
	<u>858.358,26</u>	<u>805.836,65</u>	<u>-</u>	<u>1.664.194,91</u>

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados en el plazo de 10 años.



008871152

CLASE 8.ª

Bases imponible negativas pendientes de compensación

Las bases imponible negativas a 31 de diciembre de 2022 pendientes de compensar con beneficios fiscales futuros, y los créditos fiscales derivados de las mismas, que se han reconocidos contablemente, se muestran en el siguiente cuadro:

Ejercicio	Euros	
	Base Imponible Negativa	Crédito Fiscal
2000	385.690,04	96.422,51
2002	272.970,56	68.242,64
2007	20.753,72	6.304,34
2008	187.174,83	0,00
2009	4.242.242,58	37.163,78
2010	3.399.205,96	751.988,04
2011	3.667.072,19	819.598,40
2012	2.238.532,01	531.692,55
2013	420.046,88	105.011,71
2014	406.257,41	101.564,35
2015	99.961,88	24.990,47
2016	1.073.517,39	138.381,02
2017	2.975.229,37	740.443,96
2018	4.993.389,99	1.013.400,56
2019	13.322.950,51	709.042,92
2020	1.356.524,78	37,77
2022 (*)	3.589.701,00	430.362,45
	42.651.221,10	5.574.647,46

(*) Importes sujeto a la presentación y liquidación final del Impuesto sobre Sociedades

Las bases imponible negativas pendientes de compensación de los ejercicios 2000 a 2007 se corresponden con bases imponible negativas de las sociedades individuales previas a la incorporación al Grupo fiscal Hacve. Asimismo, las bases imponible negativas de 2008 se corresponden con bases imponible negativas de las sociedades individuales previas a la incorporación del antiguo Grupo fiscal GVC Gaesco Holding, S.L.

Todas las operaciones societarias llevadas a cabo por el Grupo en el ejercicio 2008 para la adquisición de las sociedades y rama de actividad pertenientes al Grupo Gaesco se acogieron al régimen fiscal especial del capítulo VIII del título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

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 inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción, de cuatro años. La Sociedad tiene sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde 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 abreviadas adjuntas.



CLASE 8.ª



008871153

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales, cuya cuantificación no es posible determinar objetivamente. No obstante, se estima que la deuda tributaria que de estos hechos podría derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales en su conjunto.

El artículo 86 del LIS, establece determinadas obligaciones contables que se derivan del acogimiento al régimen fiscal especial del Capítulo VII del Título VII de la LIS. En concreto, este precepto impone determinadas obligaciones contables tanto para la entidad adquirente como para los socios personas jurídicas de las entidades que intervienen en las citadas operaciones, con la finalidad de que la Administración Tributaria disponga de información necesaria para el adecuado control de las mismas, y que constituyen determinadas menciones que deben figurar en la Memoria anual.

18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos mantenidos con sociedades vinculadas no integradas por el método de integración global en el Grupo Consolidable al cierre del ejercicio son los siguientes:

Ejercicio 2022

<u>Sociedad</u>	<u>Resto de Activos</u>	<u>Resto de pasivos</u>
<i>Entidades del grupo integradas por el método de la participación:</i>		
Sentiu Product, S.L.	124.749,83	
Carneval 2008, S.L.	275,86	917,13
	125.025,69	917,13
<i>Otras partes vinculadas:</i>		
Otros	18.687.645,91	789,48
	18.687.645,91	789,48
Total	18.812.671,60	1.706,61

Ejercicio 2021

<u>Sociedad</u>	<u>Crédito a particulares</u>	<u>Resto de Activos</u>	<u>Resto de pasivos</u>
<i>Entidades del grupo integradas por el método de la participación:</i>			
Sentiu Product, S.L.	-	101.592,81	-
Carneval 2008, S.L.	-	207,70	917,13
Capital Group Florida, LLC (ver nota 1.b)	855.936,28	-	-
<i>Otras partes vinculadas:</i>			
Otros	-	13.634.413,18	591,96
Total	855.936,28	13.736.213,69	1.509,09



CLASE B³



008871154

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo deudor registrado con otras partes vinculadas incluye principalmente el préstamo concedido a los socios últimos del Grupo. El límite de este crédito es de 6.000.000 euros con un tipo de interés anual del 3% y vencimiento el 31 de diciembre de 2021, habiéndose renovado su vencimiento hasta 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de este crédito es de 4.883.526,42 euros (5.019.826,42 euros a 31 de diciembre de 2021). Asimismo, en el ejercicio 2021, los socios de Hacve Assets, S.L. cedieron a la sociedad dependiente, General De Valores Y Cambios, S.A. los derechos de crédito sobre una sociedad vinculada a dichos socios derivados de un préstamo participativo por importe de 2.000.000 euros y vencimiento 14 de junio de 2022, prorrogable tácitamente cada año, y un crédito por un importe a 31 de diciembre de 2021 de 3.990.543,26 euros y vencimiento 31 de diciembre de 2023. Ambos créditos a cobrar devengan un tipo de interés anual del 3% y en el caso del préstamo participativo se establece una tasa de interés adicional en función de los resultados positivos de la sociedad prestataria.

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos del Grupo Hacve se presenta en función de las líneas de negocio, ya que el Grupo considera un único segmento geográfico para todas las operaciones, por cuanto las mismas se realizan casi exclusivamente en el territorio español, sin existir diferencias significativas en cuanto a servicios y/o tipología de clientela derivadas del ámbito geográfico donde se prestan los mismos.

Las líneas de negocio significativas que la normativa vigente requiere que se presenten como segmentos de negocio han sido identificadas como sigue:

- Intermediación
- Gestión de patrimonios de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones
- Otros (principalmente inversión inmobiliaria y de valores, compraventa de inmuebles)

Dado que la organización societaria del Grupo coincide básicamente con los segmentos de negocio anteriormente definidos, la información por segmentos que se presenta en el Anexo I se basa en la información financiera de las sociedades que integran cada segmento de negocio.

20. INFORMACIÓN RELATIVA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no perciben ningún tipo de compensación por razón de su cargo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el total de remuneraciones percibidas por el personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante ha sido de 129.999,96 euros en ambos ejercicios. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad estaba formado por 3 mujeres y 4 hombres.

La Sociedad Dominante tiene cubierto el riesgo de responsabilidad profesional de sus administradores mediante una póliza de seguro suscrita por Hacve Assets, S.L., que cubre a todas las sociedades del Grupo Hacve Assets, S.L.



CLASE 8ª



008871155

Al cierre del ejercicio 2022 los miembros del Consejo de Administración de Hacve Assets, S.L., así como determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado como conflicto de interés las participaciones mantenidas en el capital de las siguientes sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, se incluyen los cargos o funciones que, en su caso, ejercen en los mismos:

Titular	Vinculación	Sociedad	Cargo	% participación directa	% participación indirecta	Actividad
Joan Hortalá i Arau	-	Xanturri, S.L.U.	-	-	43,07%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	Xanturri, S.L.U.	Representante del Administrador Único	-	56,71%	Gestión y dirección de participaciones
	-	General de Valores y Cambios, S.A.	Presidente del Consejo de Administración	-	43,07%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	General de Valores y Cambios, S.A.	Vicepresidenta del Consejo de Administración	-	56,71%	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	General de Valores y Cambios, S.A.	Secretario y Consejero Delegado	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	General de Valores y Cambios, S.A.	Consejero	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hija	General de Valores y Cambios, S.A.	Consejera Vicesecretaria	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	-	Carneval 2008 SL	-	-	11,41%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	Carneval 2008 SL	-	-	15,03%	Gestión y dirección de participaciones
	-	GVC Gaesco Holding, S.L.	-	-	34,04%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	GVC Gaesco Holding, S.L.	Presidenta del Consejo de Administración	-	44,82%	Gestión y dirección de participaciones
	-	Gega Assets, S.L.	-	-	39,30%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	Gega Assets, S.L.	Administradora Única	-	51,75%	Gestión y dirección de participaciones
	Hija	Hacve Assets, S.L.	Consejera y Vicesecretaria	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	Hacve Assets, S.L.	Consejero	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	Hacve Assets, S.L.	Consejero	-	-	Gestión y dirección de participaciones

Titular	Vinculación	Sociedad	Cargo	% participación directa	% participación indirecta	Actividad
M.Àngels Vallvé i Ribera	Cónyuge	Xanturri, S.L.U.	-	-	43,07%	Gestión y dirección de participaciones
	-	Xanturri, S.L.U.	Representante del Administrador Único	-	56,71%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	General de Valores y Cambios, S.A.	Presidente del Consejo de Administración	-	43,07%	Gestión y dirección de participaciones
		General de Valores y Cambios, S.A.	Vicepresidenta del Consejo de Administración	-	56,71%	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	General de Valores y Cambios, S.A.	Secretario y Consejero Delegado	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	General de Valores y Cambios, S.A.	Consejero	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hija	General de Valores y Cambios, S.A.	Consejera Vicesecretaria	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	Carneval 2008 SL	-	-	11,41%	Gestión y dirección de participaciones
	-	Carneval 2008 SL	-	-	15,03%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	GVC Gaesco Holding, S.L.	-	-	34,75%	Gestión y dirección de participaciones
	-	GVC Gaesco Holding, S.L.	Presidenta del Consejo de Administración	-	45,76%	Gestión y dirección de participaciones
	Cónyuge	Gega Assets, S.L.	-	-	40,81%	Gestión y dirección de participaciones

CLASE B^a

008871156

Titular	Vinculación	Sociedad	Cargo	% participación directa	% participación indirecta	Actividad
	-	Gega Assets, S.L.	Administradora Única	-	53,74%	Gestión y dirección de participaciones
	Hija	Hacve Assets, S.L.	Consejera y Vicesecretaria	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	Hacve Assets, S.L.	Consejero	-	-	Gestión y dirección de participaciones
	Hijo	Hacve Assets, S.L.	Consejero	-	-	Gestión y dirección de participaciones

El Grupo tiene cubierto el riesgo de responsabilidad profesional de sus administradores mediante una póliza de seguro suscrita por la misma, que cubre a todas las sociedades del Grupo Hacve Assets.

21. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

La Orden 734/2004 de 11 de Marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades financieras.

El Servicio de Atención al Cliente del Grupo GVC Gaesco ha emitido una memoria de actividades correspondiente al ejercicio 2022 en las cuales se informa que se han producido 6 reclamaciones en 2022 (10 reclamaciones en 2021), de las cuales 5 se corresponden con la sociedad GVC Gaesco Valores, S.V. y 1 con la sociedad GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C; de las cuales todas han sido desestimadas.

22. OTRA INFORMACIÓN – REMUNERACIÓN DE LOS AUDITORES

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad Dominante, PricewaterhouseCoopers, SL en 2022 y 2021 o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en euros):

Ejercicio 2022

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas
Servicios de Auditoría	129.311
Otros servicios de Verificación	21.428
Total servicios de Auditoría y Relacionados	129.311
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-
Otros Servicios	-
Total Servicios Profesionales	150.739



008871157

CLASE 8.ª

Ejercicio 2021

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas
Servicios de Auditoría	128.399
Otros servicios de Verificación	20.604
Total servicios de Auditoría y Relacionados	149.003
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-
Otros Servicios	-
Total Servicios Profesionales	149.003

23. GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales instrumentos financieros utilizados por las sociedades del Grupo son de forma resumida los siguientes:

Activos financieros:

- Depósitos a la vista en entidades de crédito
- Depósitos en garantía de operaciones de intermediación
- Cartera de negociación

Pasivos financieros:

- Créditos bancarios
- Efectivo entregado por la clientela en garantía de operaciones de valores o por operaciones pendientes de realizar

Las sociedades que integran el Grupo Hacve no han utilizado instrumentos financieros como cobertura de riesgos en posiciones de balance y/o transacciones realizadas o futuras. La valoración de los instrumentos financieros se ha realizado de acuerdo con los criterios de la normativa contable vigente y que se detalla en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Los principales riesgos derivados de los instrumentos financieros son principalmente el riesgo de crédito y el riesgo de precio (o de mercado), y, en menor medida, los demás riesgos de tipo de cambio, de liquidez y de tipo de interés.

Riesgo de crédito

Como norma general, en las operaciones de intermediación el Grupo exige la provisión previa de efectivo por parte del ordenante o, en su caso, la existencia de garantías suficientes, las cuales consisten principalmente en valores depositados en el Grupo. En el caso de operaciones con derivados, la provisión de fondos exigida se determina en base a las garantías exigidas por las propias cámaras de compensación y liquidación de los mercados correspondientes.

Los clientes únicamente pueden mantener una posición global deudora con el Grupo si existe una autorización previa de los Órganos de Dirección.



CLASE 8ª



008871158

Los controles del cumplimiento de las medidas para reducir la exposición del riesgo de crédito son básicamente realizados a través de los controles informáticos y del seguimiento directo del departamento correspondiente. Todos los procedimientos y controles son supervisados por Auditoría Interna, que informan periódicamente de las incidencias detectadas a la Dirección del Grupo.

Asimismo, en el caso de los instrumentos financieros mantenidos con intermediarios financieros (básicamente cuentas corrientes y depósitos) las normas internas del Grupo exigen, previo al inicio de operaciones, informe favorable sobre su solvencia y prestigio en el mercado.

Riesgo de precio (o mercado)

El riesgo de mercado, estrictamente financiero, de los instrumentos utilizados por el Grupo viene determinado básicamente por las operaciones que realiza el Grupo por cuenta propia.

Para mitigar este riesgo, los Órganos de Dirección del Grupo han establecido limitaciones en cuanto a instrumentos en los que se puede operar (básicamente instrumentos que coticen en mercados organizados y que tengan una gran liquidez), a las posiciones abiertas intradía y al cierre así como limitaciones de pérdidas máximas ("stop losses").

La Unidad de Control es la responsable de la supervisión continuada del cumplimiento de la normativa establecida.

Riesgo de tipo de cambio

La exposición al riesgo de tipo de cambio surge básicamente por las posiciones en divisas que el Grupo mantiene con intermediarios financieros derivadas de las operaciones de compra-venta de valores e instrumentos financieros realizados por cuenta de los clientes. En consecuencia, la posición neta en las distintas divisas no es significativa en el contexto del balance y volumen de actividad del Grupo.

La evaluación del riesgo de variaciones del tipo de cambio en la posición neta en divisas la realiza el Departamento de Tesorería de forma diaria.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se deriva básicamente de los préstamos y créditos bancarios (Nota 7-c), utilizados principalmente para la adquisición y expansión de las líneas de negocio, ya que el resto de activos y pasivos financieros sensibles a variaciones de tipos de interés son a muy corto plazo y correlacionados entre sí.

Riesgo de liquidez

Tal como se ha mencionado en apartados anteriores, las posiciones mantenidas en instrumentos financieros en su mayor parte son a la vista o a muy corto plazo. El Grupo, en base a la normativa interna y a la reguladora de las sociedades de inversión, tiene establecidos unos parámetros y coeficientes de liquidez que aseguran el cumplimiento de todos los compromisos de pago y liquidación de los pasivos financieros. Durante el ejercicio 2022 las sociedades de servicios de inversión han cumplido los niveles de liquidez establecidos por la normativa aplicable al respecto.

Un resumen de la clasificación de activos y pasivos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2022 se detalla en la Nota 7 de esta memoria.



CLASE B.º



008871159

24. GESTIÓN DEL CAPITAL

Los principales objetivos de la gestión de capital son el cumplimiento de los requerimientos establecidos por la normativa para las empresas de servicios de inversión, la salvaguarda de la capacidad de seguir y mejorar en la actividad y negocio del Grupo y el mantener una estructura óptima de recursos propios.

La política y gestión de capital se centra básicamente en conseguir autofinanciación para los proyectos de inversión y crecimiento. La política de distribución de dividendos se ajusta a los objetivos de gestión de capital y, en especial a la política de obtener la autofinanciación antes indicada.

Actualmente el capital social de la Sociedad Dominante Hacve Assets, S.L. es de 5.926.006 euros, representado por 5.926.006 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. No existe intención de proceder, a corto plazo, a modificaciones. En la Nota 6 de esta memoria se describen los movimientos y variaciones del capital y demás partidas de fondos propios realizadas durante el ejercicio 2021.

Los recursos propios computables del Grupo de acuerdo con la normativa que le es aplicable en la fecha de formulación de estas cuentas ascienden a 61.775 miles de euros (65.666 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), lo que representa un superávit de 56.494 miles de euros (60.720 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) respecto a los recursos mínimos exigibles por dicha normativa.

25. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del Grupo, las mismas no tienen 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 consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8ª



008871160

Anexo I - Información por segmentos

Balance de Situación consolidado a 31.12.2022

Distribución por Segmentos

ACTIVO

	Intermediación	Gestión Capitales	Otros	Ajustes Consolidación	Total
Tesorería	28.882,87	-	236,27	-	29.119,14
Cartera de negociación	778.325,90	78.669,83	13.752.890,57	-	14.609.886,30
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	283.078,42	3.038.601,25	20.805.392,55	-	24.127.072,22
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	82.452.667,21	3.810.827,00	6.157.812,90	-	92.421.307,11
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-
Participaciones	-	-	70.728.080,90	(67.913.350,18)	2.814.730,72
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-	-
Activo material	1.417.648,47	1.231,23	18.494.801,00	-	19.913.680,70
Activo intangible	2.035.085,22	110.491,98	209.010,30	-	2.354.587,50
Activos fiscales	7.951.041,66	192.700,29	3.953.377,13	-	12.097.119,08
Resto de activos	4.398.737,06	638.537,64	20.828.894,02	(3.504.968,17)	22.361.200,55
TOTAL ACTIVO	99.345.466,81	7.871.059,22	154.930.495,64	(71.418.318,35)	190.728.703,32

PASIVO

	Intermediación	Gestión Capitales	Otros	Ajustes Consolidación	Total
Derivados de negociación	-	-	1.450,00	-	1.450,00
Pasivos financieros a coste amortizado	81.042.516,46	28.346,29	6.605.254,27	-	87.676.117,02
Deudas con intermediarios financieros	5.636.724,93	7.725,74	5.994.567,38	-	11.639.018,05
Deudas con particulares	75.405.791,53	20.620,55	610.686,89	-	76.037.098,97
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Provisiones	50.000,00	-	-	-	50.000,00
Pasivos fiscales	3.821,36	-	1.245.035,02	-	1.248.856,38
Resto de pasivos	2.823.956,07	3.083.219,71	1.784.541,74	(3.504.968,17)	4.186.749,35
TOTAL PASIVO	83.920.293,89	3.111.566,00	9.636.281,03	(3.504.968,17)	93.163.172,75

FONDOS PROPIOS	15.413.708,83	4.936.389,57	131.038.305,36	(63.956.290,34)	87.432.113,42
Capital Escriturado	8.485.370,00	1.101.772,00	5.926.006,00	(9.587.142,00)	5.926.006,00
Prima de emisión	8.409.200,86	89.676,00	49.209.921,14	(8.498.876,86)	49.209.921,14
Reservas totales	(955.489,53)	3.276.129,44	77.975.980,17	(46.365.338,72)	33.931.281,36
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (+/-)	(525.372,50)	1.068.812,13	(2.073.601,95)	(104.932,76)	(1.635.095,08)
Dividendos y retribuciones (-)	-	(600.000,00)	-	600.000,00	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	11.464,09	(176.896,35)	4.145.394,49	31.943,32	4.011.905,55
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	11.464,09	(176.896,35)	4.145.394,49	31.943,32	4.011.905,55
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	15.425.172,92	4.759.493,22	135.183.699,85	(63.924.347,02)	91.444.018,97
Intereses minoritarios	-	-	10.110.514,76	(3.989.003,16)	6.121.511,60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	99.345.466,81	7.871.059,22	154.930.495,64	(71.418.318,35)	190.728.703,32



CLASE B.7



008871161

HACVE ASSETS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31.12.2022
Distribución por Segmentos

	Intermediación	Gestión Patrimonios	Otros	Eliminación operaciones entre segmentos	Total
Intereses y rendimientos asimilados	262.932,04	3.588,92	51.47-	-	317.990,96
Intereses y cargas asimiladas (-)	(225.131,91)	(4.297,02)	(166.122,88)	-	(395.551,81)
MARGEN DE INTERESES (+/-)	37.800,13	(708,10)	(114.652,88)	-	(77.560,85)
Rendimiento de instrumentos de capital	5.766,11	-	782.891,15	-	788.657,26
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	(131.735,70)	-	(131.735,70)
Comisiones percibidas	21.488.923,55	16.654.637,72	577.867,14	(9.148.183,26)	29.573.245,15
Comisiones pagadas (-)	(8.571.542,29)	(10.781.374,00)	(149.152,44)	9.148.183,26	(10.353.885,47)
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	2.070.736,03	(56.689,05)	(1.161.850,46)	-	852.196,52
Diferencias de cambio (neto) (+/-)	(76.741,24)	(17.617,84)	73.276,12	-	(21.082,96)
Otros productos de explotación	185.064,42	-	459.895,67	-	644.960,09
Otras cargas de explotación (-)	(433.625,41)	(39.346,81)	-	-	(472.972,22)
MARGEN BRUTO (+/-)	14.706.381,30	5.758.901,92	336.538,60	-	20.801.821,82
Gastos de personal (-)	(8.862.567,57)	(2.915.143,12)	(1.322.244,44)	-	(13.099.955,13)
Gastos generales (-)	(5.218.632,85)	(1.281.274,39)	(1.586.504,97)	-	(8.086.412,21)
Amortización (-)	(1.305.002,22)	(83.704,97)	(216.198,14)	-	(1.604.905,33)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	-	(60.002,00)	(155.183,39)	-	(215.185,39)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)	(347.927,71)	-	-	-	(347.927,71)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)	(1.027.749,05)	1.418.777,44	(2.943.592,34)	-	(2.552.563,95)
Pérdidas por deterioro de otros activos	(11,34)	-	304.148,70	-	304.137,36
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)	-	-	67.926,33	-	67.926,33
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)	(1.027.760,39)	1.418.777,44	(2.571.517,31)	-	(2.180.500,26)
Impuesto sobre beneficios (+/-)	502.387,89	(349.965,31)	149.862,07	-	302.284,65
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)	(525.372,50)	1.068.812,13	(2.421.655,24)	-	(1.878.215,61)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (+/-)	(525.372,50)	1.068.812,13	(2.421.655,24)	-	(1.878.215,61)
Resultado atribuido a la entidad dominante (+/-)	(423.928,32)	862.435,20	(2.073.601,96)	-	(1.635.095,08)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (+/-)	(101.444,18)	206.376,93	(348.053,28)	-	(243.120,53)



CLASE 8.ª



008871162

Balance de Situación consolidado a 31.12.2021

Distribución por Segmentos

ACTIVO

	Intermediación	Gestión Capitales	Otros	Ajustes Consolidación	Total
Tesorería	29.384,65	-	236,27	-	29.620,92
Cartera de negociación	284.404,79	82.397,62	15.950.004,21	-	16.316.806,62
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	293.981,92	2.898.524,61	23.355.626,40	-	26.548.132,93
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	80.281.906,48	4.033.977,11	5.924.797,62	-	90.240.681,21
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-
Participaciones	-	-	70.691.575,58	(67.913.350,18)	2.778.225,40
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-	-
Activo material	1.628.770,90	34.329,04	17.970.739,73	-	19.633.839,67
Activo intangible	2.465.233,60	49.779,14	765,59	-	2.515.778,33
Activos fiscales	7.980.168,68	147.443,15	4.359.606,58	-	12.487.218,41
Resto de activos	4.551.846,75	732.700,88	23.414.838,72	(3.267.901,86)	25.431.484,49
TOTAL ACTIVO	97.515.697,77	7.979.151,55	161.668.190,70	(71.181.252,04)	195.981.787,98

PASIVO

	Intermediación	Gestión Capitales	Otros	Ajustes Consolidación	Total
Derivados de negociación	1.701,98	-	-	-	1.701,98
Pasivos financieros a coste amortizado	78.232.743,44	112.294,76	7.329.195,98	-	85.674.234,18
Deudas con intermediarios financieros	4.227.227,99	98.736,79	7.102.488,42	-	11.428.453,20
Deudas con particulares	74.005.515,45	13.557,97	226.707,56	-	74.245.780,98
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Provisiones	50.000,00	60.000,00	-	-	110.000,00
Pasivos fiscales	6.659,74	-	1.657.535,17	-	1.664.194,91
Resto de pasivos	3.265.532,07	2.663.796,42	6.151.698,11	(3.267.901,86)	8.813.124,74
TOTAL PASIVO	81.556.637,23	2.836.091,18	15.138.429,26	(3.267.901,86)	96.263.255,81

FONDOS PROPIOS	15.939.081,33	5.253.494,95	130.669.895,66	(63.817.717,48)	88.044.754,46
Capital Escriturado	8.485.370,00	1.101.772,00	5.926.006,00	(9.587.142,00)	5.926.006,00
Prima de emisión	8.409.200,86	89.676,00	49.209.921,14	(8.498.876,86)	49.209.921,14
Reservas totales	424.579,11	3.179.930,85	74.269.396,96	(46.796.140,28)	31.077.766,64
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (+/-)	(1.380.068,64)	2.082.116,10	1.264.571,56	(135.558,34)	1.831.060,68
Dividendos y retribuciones (-)	-	(1.200.000,00)	-	1.200.000,00	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	19.979,21	(110.434,58)	5.359.539,97	17.466,03	5.286.550,63
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	19.979,21	(110.434,58)	5.359.539,97	17.466,03	5.286.550,63
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	15.959.060,54	5.143.060,37	136.029.435,63	(63.800.251,46)	93.331.305,09
Intereses minoritarios	-	-	10.500.325,80	(4.113.098,72)	6.387.227,08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	97.515.697,77	7.979.151,55	161.668.190,70	(71.181.252,04)	195.981.787,98



CLASE 8.ª



008871163

HACVE ASSETS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31.12.2021
Distribución por Segmentos

	Intermediación	Gestión Patrimonios	Otros	Eliminación operaciones entre segmentos	Total
Intereses y rendimientos asimilados	162.424,20	2.457,00	50.186,97	-	215.068,17
Intereses y cargas asimiladas (-)	(218.438,86)	(5.744,37)	(148.039,42)	-	(372.222,65)
MARGEN DE INTERESES (+/-)	(56.014,66)	(3.287,37)	(97.852,45)	-	(157.154,48)
Rendimiento de instrumentos de capital	2.229,15	-	738.432,39	-	740.661,54
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	116.363,81	-	116.363,81
Comisiones percibidas	23.014.436,63	17.985.118,78	407.642,71	(9.723.263,82)	31.683.934,30
		(11.296.703,81)			
Comisiones pagadas (-)	(9.611.307,12)	-	(149.067,29)	9.723.263,82	(11.333.814,40)
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	595.801,96	(5.768,95)	1.979.835,19	-	2.569.868,20
Diferencias de cambio (neto) (+/-)	(45.093,29)	(12.626,51)	1.251,15	-	(56.468,65)
Otros productos de explotación	174.819,16	-	614.590,09	-	789.409,25
Otras cargas de explotación (-)	(474.625,68)	(27.469,81)	-	-	(502.095,49)
MARGEN BRUTO (+/-)	13.600.246,15	6.639.262,33	3.611.195,60	-	23.850.704,08
Gastos de personal (-)	(7.841.705,99)	(2.623.934,85)	(1.340.519,46)	-	(11.806.160,30)
Gastos generales (-)	(6.258.968,40)	(1.163.759,81)	(1.166.525,74)	-	(8.589.253,95)
Amortización (-)	(1.365.647,22)	(92.892,47)	(117.800,90)	-	(1.576.340,59)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	97.544,95	-	-	-	97.544,95
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)	(51.056,74)	-	136.801,81	-	85.745,07
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)	(1.819.587,25)	2.758.675,20	1.123.151,31	-	2.062.239,26
Pérdidas por deterioro de otros activos	-	-	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)	-	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)	(1.819.587,25)	2.758.675,20	1.123.151,31	-	2.062.239,26
Impuesto sobre beneficios (+/-)	439.518,61	(676.559,10)	(228.565,80)	-	(465.606,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)	(1.380.068,64)	2.082.116,10	894.585,51	-	1.596.632,97
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (+/-)	(1.380.068,64)	2.082.116,10	894.585,51	-	1.596.632,97
Resultado atribuido a la entidad dominante (+/-)	(1.113.591,19)	1.680.080,30	1.264.571,57	-	1.831.060,68
Resultado atribuido a intereses minoritarios (+/-)	(266.477,45)	402.035,80	(369.986,06)	-	(234.427,71)



CLASE 8.³



008871164

Anexo II

Información del Grupo Hacve para el cumplimiento del 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 ("Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión").

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 192. Uno del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre – introducido por la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito y publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014– y la Disposición transitoria decimosegunda de la mencionada Ley 10/2014, de 26 de junio, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 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, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

Hacve Assets, S.L. es la entidad dominante de un grupo de sociedades (en adelante, el Grupo o el Grupo Hacve). Fue constituida el 12 de mayo de 1987 bajo la denominación de TAVERNS, S.A. siendo modificada su denominación social por G.V.C. Futuros, S.A. el 15 de enero de 1991 y siendo de nuevo modificada la denominación social por la actual el 16 de octubre de 2001.

Su objeto social es la compraventa, administración y explotación de inmuebles, y la compraventa y administración de valores, sin incidir en las actividades reservadas a las Instituciones de Inversión Colectiva, las reguladas por la Ley del Mercado de Valores u otras con regulación reservada o específica. El objeto social podrá llevarse a cabo directamente o mediante la participación en otras empresas de objeto igual o similar.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Hacve Assets, S.L. es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas (fundamentalmente, gestión de activos, instituciones de inversión colectiva, fondos de pensiones e intermediación en operaciones de valores por parte de clientes) y que constituyen, junto con la misma, el Grupo Hacve. Consecuentemente, Hacve Assets, S.L. está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

El Grupo Hacve desarrolla, principalmente, su actividad en España.

b) Volumen de negocio

El volumen de negocio del Grupo Hacve, en el ejercicio 2022, ha ascendido a 20.802 miles de euros (23.851 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). En este sentido, se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Hacve del ejercicio 2022.

c) Número de empleados a tiempo completo

El grupo cuenta con 165 empleados a cierre del ejercicio 2022 (159 empleados a cierre del ejercicio 2021).



CLASE 8.^a



008871165

d) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos del Grupo Hacve, correspondiente al ejercicio 2022, ha sido negativo por importe de 2.181 miles de euros.

e) Impuestos sobre el resultado

El gasto por impuesto sobre el resultado del Grupo Hacve, correspondiente al ejercicio 2022, resulta un importe positivo de 302 miles de euros.

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

En el ejercicio 2022 el Grupo Hacve no ha recibido subvenciones o ayudas públicas.

g) Rendimiento de los activos

El rendimiento de los activos del Grupo Hacve, al cierre del ejercicio 2022, calculado como el cociente entre su resultado total neto del ejercicio 2022 y el importe total de su activo al 31 de diciembre de 2022, es del -0,98%.



CLASE B¹



008871166

HACVE ASSETS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

1. Contexto Económico y del Mercado en 2022

Contexto Económico

La actividad económica mundial tendió a debilitarse en el último tramo de 2022, aunque en menor medida de lo esperado. Esta pérdida de dinamismo obedeció, fundamentalmente, a la persistencia de tasas de inflación elevadas y al consiguiente tensionamiento de las políticas monetarias y de las condiciones financieras globales. Sin embargo, la disminución en el empuje de la actividad fue, en general, menos pronunciada de lo que anticipaban las previsiones de la mayor parte de los analistas. A este mayor grado de resistencia de la economía mundial habrían contribuido, entre otros factores, la relajación observada de los cuellos de botella en las cadenas productivas globales y las diversas medidas desplegadas por las autoridades públicas para mitigar los efectos del repunte inflacionista y de la crisis energética sobre las rentas y las decisiones de consumo e inversión de los agentes privados.

En los primeros meses de 2023, el contexto económico global parece estar dando muestras incipientes de mejoría. Los signos de resiliencia que la actividad económica mundial evidenció a finales de 2022, el cambio de tendencia que han experimentado múltiples indicadores de confianza y el hecho de que el abandono de la política de «COVID cero» en China solo parece haber tenido un impacto (negativo) relativamente transitorio sobre la economía de ese país han contribuido a que muchos analistas hayan revisado recientemente al alza sus previsiones de crecimiento tanto para el primer trimestre de 2023 como para el conjunto del ejercicio. Asimismo, se aprecian algunas señales de relajación de las presiones inflacionistas, si bien basadas principalmente en el componente energético de los precios. En efecto, con carácter general, tanto los alimentos como el componente subyacente continúan mostrando tasas de inflación elevadas que, en algunos casos, todavía mantienen una tendencia creciente.

Comportamiento de los Mercados

Comportamiento negativo de manera generalizada de las principales bolsas en 2022. El último trimestre de 2022, los mercados, en general, tuvieron un comportamiento muy alcista debido a que se empezó a descontar la apertura de la economía china, a que el proceso inflacionista está teniendo un impacto positivo (con más o menos decalaje en el tiempo), a la importante brecha abierta de valoración porque los beneficios habían subido mientras las cotizaciones habían bajado y por último a que después de una fuerte subida, los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo, se empezaron a estabilizar. A pesar de ello, todos los índices de nuestro entorno cerraron en negativo en 2022, cumpliéndose nuestra visión de un año complicado después del fuerte rebote de 2021 y por el cambio de ciclo en los tipos de interés. Las pérdidas han estado entre el 5% (Ibex) y el 30% (Nasdaq). El buen comportamiento relativo del Ibex se ha debido a su configuración sectorial, ya que los bancos se vieron beneficiados por las subidas de tipos. Por su parte, el descenso del Nasdaq reflejó una toma de beneficios después de la subida exagerada de los últimos años. Esta mala evolución en 2022 llevó a que los principales índices europeos se situaran al inicio de 2023 en niveles similares a febrero de 2020, justo antes de la aparición del COVID.

2. Perspectivas Económicas y del Mercado para el año 2023

A pesar del episodio de fuertes tensiones financieras a escala global que ha supuesto una nueva perturbación adversa, con una magnitud y persistencia inciertas, seguimos siendo cautamente alcistas para los mercados en 2023. En su origen, la aparición de estas turbulencias respondió al deterioro de la situación financiera de una entidad bancaria concreta en Estados Unidos, SVB, con una estructura de balance muy particular que la hacía especialmente vulnerable a aumentos en los tipos de interés. No obstante, la fragilidad de esta entidad ha generado dudas en los mercados de capital internacionales en cuanto a la solidez de otras entidades financieras. Todo ello en un contexto en el que, desde una perspectiva histórica, los tipos de interés han venido aumentando de forma muy intensa, rápida y sincronizada a escala global en los últimos trimestres. No vemos una conexión directa entre los problemas de los bancos regionales americanos y los europeos, por lo que no debería extenderse la situación si como han hecho hasta ahora, los reguladores ponen las medidas necesarias para evitar una caída de la confianza de los depositantes.



CLASE B³



008871167

Las estimaciones de beneficios empresariales están siendo muy resistentes en lo que llevamos de 2023, sin cambios relevantes frente a lo que se esperaba a principios del ejercicio y esta es la principal razón para seguir confiando en unos mercados alcistas en 2023. Los últimos movimientos de los bancos centrales, continuando con sus subidas de tipos previstas, han dado confianza en que no ven problemas importantes en el sistema y de que seguirán luchando contra la inflación hasta que sea necesario. Por ello, después de unas tomas de beneficios, seguimos pensando que los índices pueden ganar alrededor del 20% en 2022 y a cierre de este informe, casi todos los índices de las bolsas de la zona euro ya ganan un 10% así como el Nasdaq.

3. Evolución de los negocios del Grupo Consolidado en el ejercicio 2022

El Grupo HACVE opera en el sector financiero e inmobiliario, pero su actividad principal, su cifra de negocios, está vinculada en su práctica totalidad a la intermediación financiera, gestión de patrimonios y actividades afines a éstas. En relación con estas actividades, el margen directo de intermediación, gestión y comercialización (Comisiones percibidas menos comisiones pagadas) en el ejercicio 2022 ha ascendido a 19.219 miles de euros con una reducción del -5,6 % con respecto al ejercicio 2021, que fue de 20.350 miles de euros.

Por áreas de negocio, los ingresos de la actividad de la gestión de patrimonios (gestión de instituciones de inversión colectiva, fondos de pensiones, entidades de capital riesgo, gestión de carteras y asesoramiento), que representa un 59% de la facturación total del Grupo, ha sido en el ejercicio de 2022 de 17.373 miles de euros, lo que supone una disminución de aproximadamente -7% con respecto a los ingresos de 18.748 miles de euros del año anterior que fue la cifra más alta alcanzada en la historia del Grupo. La reducción de facturación en el ejercicio 2022 se debe fundamentalmente a la menor valoración a precios de mercado de los activos gestionados, ya que el volumen de subscripciones netas de los clientes ha sido positivo.

En el área de intermediación en mercados organizados y depositaria, los ingresos brutos se han reducido en aproximadamente un -14% con una cifra de negocios de 6.654 miles de euros, pasando a representar un 22% (24% en 2021) del total de facturación. En el ejercicio 2022, especialmente en el último trimestre del año, ha habido una importante disminución de los efectivos negociados en mercados organizados, en el caso del mercado español de acciones cotizadas ésta fue del -4,2% y en derivados s/índices del -17,1%.

Finalmente, la prestación de servicios corporativos (Corporate, operaciones de mercado primario, análisis y asesoramiento, colocaciones, ect) continúa con la tendencia de crecimiento de los últimos ejercicios y en 2022 los ingresos brutos han alcanzado una cifra total de 4.523 miles de euros, con un crecimiento del 6 % con respecto al ejercicio 2021.

Los resultados de las operaciones financieras en el ejercicio 2022 han sido de 852 miles de euros frente a los 2.570 miles de euros alcanzados en el ejercicio 2021. Esta importante disminución viene motivada por la valoración a precios de mercado de las carteras de inversión propias, siendo en su mayor parte minusvalías latentes que ya han tenido una significativa recuperación en los primeros meses de 2023.

El margen bruto del Grupo en 2022 ha sido de 20.802 miles de euros, lo que supone un decremento de 3.048 miles de euros con respecto al ejercicio anterior. Tal como se explica en el apartado de Comportamiento de los mercados, el ejercicio 2022 se ha desenvuelto en un entorno político- económico extremadamente complejo y cuyo impacto en los mercados financieros ha sido que la práctica totalidad de los instrumentos financieros hayan finalizado el ejercicio con rentabilidades negativas. Éste ha sido el principal motivo de la caída en el margen bruto ya que ha conllevado a que las carteras de inversiones propias del Grupo hayan registrado contablemente pérdidas de valoración importantes y que los ingresos de la actividad de gestión de activos se hayan visto afectados por la menor valoración de los activos financieros gestionados.

Los gastos de personal (excluyendo indemnizaciones) han sido en el ejercicio 2022 un total de 12.738 miles de euros comparado con de 11.492 miles de euros en 2021, incremento debido principalmente al aumento de la plantilla de personal por la incorporación de profesionales en las áreas de transformación digital y de atención al cliente.



CLASE 8ª



008871168

El Grupo y, en especial, las empresas del subgrupo financiero que lo integran, está llevando a cabo diversos proyectos de adaptación y transformación digital con el apoyo y colaboración de proveedores externos. Entre estos proyectos destaca el diseño e implantación de una nueva plataforma digital de servicios a la clientela, que está desarrollando conjuntamente con una empresa multinacional, líder en el sector. En el ejercicio 2022 el Grupo ha percibido de dicha empresa un importe de 700 miles de euros, en concepto de compensación por los costes internos adicionales incurridos por las sociedades del Grupo, por ello, esta compensación se presenta en la cuenta de resultados minorando los gastos generales de estructura. Sin considerar el citado ingreso percibido, los gastos generales han pasado de 8.589 miles de euros en 2021 a 8.860 miles de euros, lo que representa un aumento del 3%.

En 2022 se ha reducido significativamente los costes financieros por menor disponibilidad de las líneas de crédito y cancelación de préstamos, así como por la desaparición de los cargos bancarios por saldos de efectivos, a raíz de la subida del tipo de interés a lo largo del ejercicio. Por ello, el margen negativo de intereses ha pasado de - 157 miles de euros en el ejercicio 2021 a - 78 miles de euros en el ejercicio 2022.

En el ejercicio 2022 los resultados de sociedades valoradas por el método de la participación han sido negativos por importe de -132 miles de euros, debido principalmente a las pérdidas aportadas (-197 miles de euros) por Sentiu Product, S.L., que está participada por el Grupo HACVE en un 24,18%. Asimismo, durante el ejercicio 2022 se ha vendido la participación del 40,34% que el Grupo tenía de la sociedad estadounidense, Capital Group Florida, L.L.C (véase apartado siguiente de Variaciones en el Perímetro de Consolidación).

Por todo ello, el resultado consolidado después de impuestos del ejercicio 2022 ha sido de (1.878) miles de euros. La política actual de la sociedad dominante, HACVE ASSETS, S.L. es no repartir dividendos y mantener unos ratios de solvencia y capital muy superiores a los exigidos por la normativa vigente a los grupos financieros. El superávit a 31 de diciembre de 2022 es de 56.494 miles de euros (véase nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas).

4. Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo HACVE han sido las siguientes:

1. En enero 2022 la sociedad dependiente Kentel Product, S.L. ha constituido la sociedad Kentel Girona, S.L. mediante la aportación no dineraria de inversiones inmobiliarias (básicamente terrenos) valorados en 5.816.660 euros y una aportación dineraria de 3.000 euros, siendo Kentel Product, S.L., el único accionista actual de la sociedad constituida. Estas aportaciones se han realizado por el valor neto contable registrado en la sociedad aportante, por lo que esta operación societaria no ha tenido ningún impacto en el patrimonio neto ni el resultado del ejercicio.
2. En el ejercicio 2022 se ha procedido a la venta del 50% de la participación en la sociedad estadounidense CAPITAL GROUP FLORIDA, L.L.C, participación que ostentaba la sociedad dependiente GVC Gaesco Holding, S.L. y, por tanto, la participación final que tenía el Grupo HACVE era del 40,34%.

CAPITAL GROUP FLORIDA, L.L.C., conjuntamente con su filial CERES GLOBAL ADVISORY INC, se integraban en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 por el método de participación y su valor en términos de patrimonio neto a 31/12/2021 era de 304 miles de euros (262 miles de euros por provisión de pérdidas y 42 miles de euros por ajustes de valoración), el cual, en el momento de su enajenación, se ha traspasado a la cuenta de resultados.



CLASE 8.ª



008871169

5. Gestión de riesgos. Instrumentos Financieros

La política de gestión de riesgos se detalla y explica en la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Los principales instrumentos financieros utilizados por el Grupo son los siguientes:

Activos financieros:

- Depósitos a la vista en entidades de crédito
- Depósitos en garantía de operaciones de intermediación
- Cartera de negociación
- Activos Financieros Disponibles para la Venta

Pasivos financieros

- Créditos bancarios
- Efectivo entregado por la clientela en garantía de operaciones de valores o por operaciones pendientes de realizar

El Grupo no ha utilizado instrumentos financieros como cobertura de riesgos en posiciones de balance y/o transacciones realizadas o futuras. La valoración de los instrumentos financieros se ha realizado de acuerdo con los criterios de la normativa contable vigente.

Los principales riesgos derivados de los instrumentos financieros son principalmente el riesgo de crédito y el riesgo de precio (o de mercado), y, en menor medida, los demás riesgos de tipo de cambio, de liquidez y de tipo de interés.

6. Adquisiciones de acciones propias

Durante el ejercicio 2022 ninguna sociedad integrante del grupo Hacve Assets, S.L. ha realizado operaciones de compra-venta de acciones propias ni dispone a 31 de diciembre de 2022 de autocartera.

7. Actividades de Investigación y Desarrollo

Las actividades de investigación y desarrollo realizadas por el Grupo a través de su subgrupo financiero se centran en colaboraciones con centros universitarios. El importe de estas colaboraciones en el ejercicio 2022 ha sido de 51 miles de euros.

8. Importe sobre el período medio de pago a proveedores por operaciones comerciales

La información requerida por la Ley 15/2010 sobre el período medio de pago a proveedores se incluye en la Nota 16-c de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

9. Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre

Los hechos posteriores al cierre se describen en la nota 4 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas.



CLASE B'



008871170

Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes

Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas

Diligencia que levanta la Vicesecretaria del Consejo de Administración de Hacve Assets, S.L., D^a. Mercè Hortalà Vallvé para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales e informe de gestión consolidados correspondientes al ejercicio 2022 de Hacve Assets, S.L. y sociedades dependientes por el Consejo de Administración de la citada sociedad en su reunión del día 31 de marzo de 2023, los Consejeros han procedido a la firma del presente documento, comprensivo de las mencionadas cuentas anuales e informe de gestión consolidados, que constan en el anverso de 84 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 008871086 a 008871169, ambas inclusive, más esta hoja número 008871170 figurando la firma de cada uno de los Consejeros a continuación de la presente diligencia.

En Barcelona, a 31 de marzo de 2023

D. Joan Hortalà i Arau
Presidente

D^a. M^a. Àngels Vallvé i Ribera
Vicepresidenta

D^a. Carme Hortalà i Vallvé
Secretaria

D^a. Mercè Hortalà i Vallvé
Vicesecretaria

D. Joan Hortalà i Vallvé
Consejero

D. Joaquim Hortalà i Vallvé
Consejero

D. Rafael Hortalà i Vallvé
Consejero