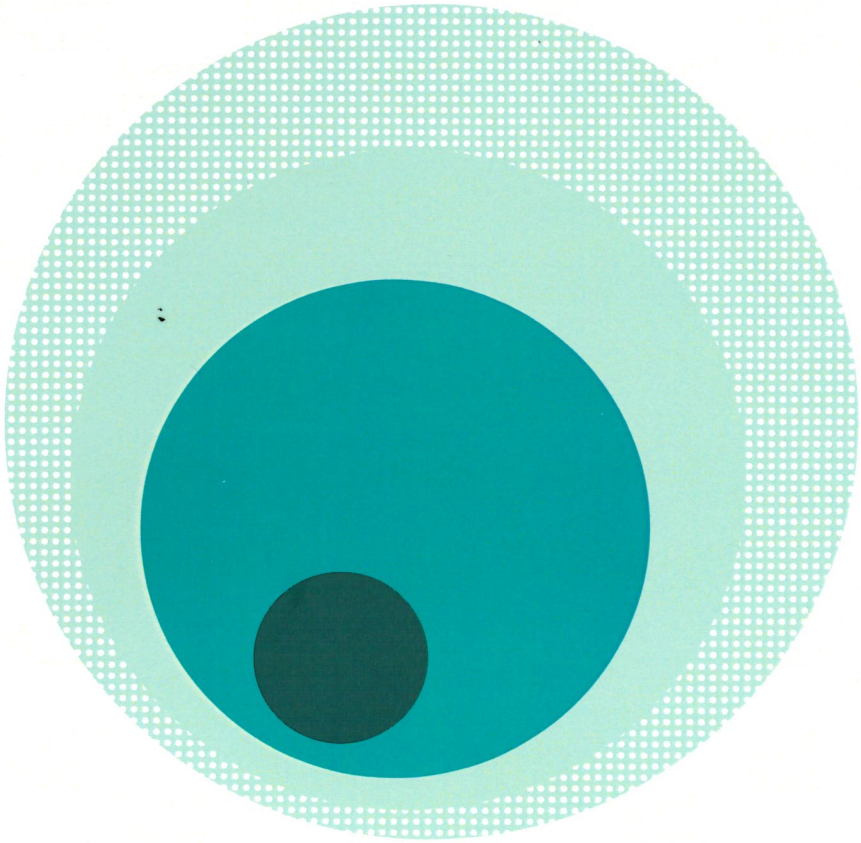
UHY Fay & Co

Cuentas Anuales,
Informe de Auditoría e
Informe de Gestión

del ejercicio 2023 de la sociedad

URSUS-3 CAPITAL A.V., S.A.



Informe de Auditoría
del ejercicio 2023 de la sociedad

URSUS-3 CAPITAL A.V., S.A.

UHY Fay & Co
Chartered Accountants

Auditores · Consultores · Asesores Tributarios

C/ Serrano, 1, 4º
28001 Madrid

Tel. +34 91 426 07 23
Fax +34 91 426 07 24
E-mail madrid@uhy-fay.com
Web www.uhy-fay.com

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de la Sociedad **Ursus-3 Capital AV, S.A.:**

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Ursus-3 Capital AV, S.A.**, (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de

las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Hemos determinado que no existen riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de auditoría vigente en España siempre detecte una incorrección

material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

29 de abril de 2024

UHY Fay & Co Auditores Consultores S.L.
Sociedad inscrita en el ROAC Nº S1291

Bernard A. J. Fay
Socio-Auditor de Cuentas
ROAC Nº 16159

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Balance de Situación

del ejercicio 2023 de la sociedad

URSUS-3 CAPITAL A.V., S.A.

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	ACTIVO	Notas	2023	2022
1.	**Tesorería**		**455,60**	**354,45**
	1.1. Caja		455,60	354,45
	1.2. Banco España y otros bancos centrales c/c.		0,00	0,00
2.	**Créditos a Intermediarios financieros**	**7**	**360.030,93**	**308.343,29**
	2.1. Depósitos a la vista		135.177,11	228.493,79
	2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia ptes de liquidar		0,00	0,00
	2.2.1. Con la Sociedad de Sistemas		0,00	0,00
	2.2.2. Con MEFF		0,00	0,00
	2.2.3. Con otros intermediarios financieros		0,00	0,00
	2.3. Depósitos a plazo		0,00	0,00
	2.4. Adquisición temporal activos		0,00	0,00
	2.4.1. Cotizables		0,00	0,00
	2.4.2. No cotizables		0,00	0,00
	2.5. Otros créditos		224.853,82	79.849,50
	2.6. Activos dudosos		0,00	0,00
	2.7. Ajustes por valoración:		0,00	0,00
	2.7.1. Intereses devengados no vencidos (+)		0,00	0,00
	2.7.2. Derivados implícitos (+/-)		0,00	0,00
	2.7.3. Deterioro de valor de créditos con intermediarios fin. (-)		0,00	0,00
3.	**Crédito a particulares**	**7**	**569.032,86**	**540.890,81**
	3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		0,00	0,00
	3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		0,00	0,00
	3.3. Otros créditos y anticipos		569.032,86	540.890,81
	3.4. Adquisición temporal activos		0,00	0,00
	3.4.1. Cotizables		0,00	0,00
	3.4.2. No cotizables		0,00	0,00
	3.5. Activos dudosos		0,00	0,00
	3.6. Ajustes por valoración:		0,00	0,00
	3.6.1. Intereses devengados no vencidos (+)		0,00	0,00
	3.6.2. Derivados implícitos (+/-)		0,00	0,00
	3.6.3. Deterioro de valor de créditos con particulares (-)		0,00	0,00
4.	**Valores representativos de deuda**	**5**	**8.182,00**	**14.150,35**
	4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		0,00	0,00
	4.2. Otros valores de renta fija cartera interior		8.182,00	14.150,35
	4.2.1. Cotizables		8.182,00	13.182,00
	4.2.2. No Cotizables		0,00	968,35
	4.3. Valores de renta fija cartera exterior		0,00	0,00
	4.3.1. Cotizables		0,00	0,00
	4.3.2. No Cotizables		0,00	0,00
	4.4. Instrumentos financieros Híbridos		0,00	0,00
	4.5. Activos dudosos		0,00	0,00
	4.6. Ajustes por valoración:		0,00	0,00
	4.6.1. Intereses devengados no vencidos (+)		0,00	0,00
	4.6.2. Derivados implícitos (+/-)		0,00	0,00
	4.6.3.Deterioro de valor de instrumentos de deuda (-)		0,00	0,00
5.	**Inversiones vencidas pendientes de cobro**		**0,00**	**0,00**
6.	**Cartera de inversión a vencimiento**	**6**	**1.010,00**	**1.010,00**
	6.1. Acciones y participaciones cartera interior		1.010,00	1.010,00
	6.1.1. Cotizables		0,00	0,00
	6.1.2. No Cotizables		1.010,00	1.010,00
	6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		0,00	0,00
	6.2.1. Cotizables		0,00	0,00
	6.2.2. No Cotizables		0,00	0,00
	6.3. Participaciones:		0,00	0,00
	6.3.1. Entidades del grupo		0,00	0,00
	6.3.2. Entidades multigrupo		0,00	0,00
	6.3.3. Entidades asociadas		0,00	0,00
	6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		0,00	0,00

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	ACTIVO	Notas	2023	2022
7.	**Derivados**		**0,00**	**0,00**
	7.1. Derivados de negociación		0,00	0,00
	7.1.1. Opciones compradas		0,00	0,00
	7.1.2. Otros instrumentos		0,00	0,00
	7.2. Derivados de cobertura		0,00	0,00
	7.2.1. Opciones compradas		0,00	0,00
	7.2.2. Otros instrumentos		0,00	0,00
8.	**Contratos de seguros vinculados a pensiones**		**0,00**	**0,00**
9.	**Inmovilizado material**	**8**	**13.502,37**	**17.657,66**
	9.1. De uso propio		13.502,37	17.657,66
	9.1.1. Inmuebles		0,00	0,00
	9.1.2. Mobiliario, eq. informáticos, instal, vehículos y otros		13.502,37	17.657,66
	9.2. Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
	9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		0,00	0,00
	9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		0,00	0,00
10.	**Inmovilizado intangible**	**9**	**37.806,87**	**52.203,17**
	10.1. Fondo de comercio		28.474,89	41.874,93
	10.2. Aplicaciones informáticas		9.331,98	10.328,24
	10.3. Otros activos intangibles		0,00	0,00
	10.4 Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		0,00	0,00
11.	**Activos fiscales**	**10**	**6.438,01**	**6.231,35**
	11.1. Corrientes		0,00	0,00
	11.2. Diferidos		6.438,01	6.231,35
12.	**Periodificaciones**		**9.466,56**	**13.254,42**
	12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		9.466,56	13.254,42
	12.2. Otras periodificaciones		0,00	0,00
13.	**Otros activos**	**11**	**78.114,63**	**115.190,95**
	13.1. Administraciones públicas		4.193,54	43.716,86
	13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		0,00	0,00
	13.3. Otros activos		73.921,09	71.474,09
	TOTAL ACTIVO		**1.084.039,83**	**1.069.286,45**

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2023	2022
1.	**Deudas con Intermediarios financieros**		**0,00**	**0,00**
	1.1. Préstamos y créditos		0,00	0,00
	1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia ptes de liquidar		0,00	0,00
	1.2.1. Con la Sociedad de Sistemas		0,00	0,00
	1.2.2. Con MEFF		0,00	0,00
	1.2.3. Con otros intermediarios financieros		0,00	0,00
	1.2.4. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto (-)		0,00	0,00
	1.3. Cesión temporal activos		0,00	0,00
	1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores		0,00	0,00
	1.5. Otras deudas		0,00	0,00
	1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos(+)		0,00	0,00
2.	**Deudas con particulares**	**12**	**26.800,00**	**40.200,00**
	2.1. Cesión temporal de activos		0,00	0,00
	2.1.1. Residentes		0,00	0,00
	2.1.2. No residentes		0,00	0,00
	2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores		0,00	0,00
	2.2.1. Residentes		0,00	0,00
	2.2.2. No residentes		0,00	0,00
	2.3. Otros débitos		26.800,00	40.200,00
	2.3.1. Residentes		26.800,00	40.200,00
	2.3.2. No residentes		0,00	0,00
	2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos(+)		0,00	0,00
3.	**Depósitos en efectivo en garantía de operaciones**		**0,00**	**0,00**
	3.1. Operaciones de crédito al mercado		0,00	0,00
	3.1.1. Garantías iniciales		0,00	0,00
	3.1.2 Garantías adicionales		0,00	0,00
	3.2. Otros depósitos		0,00	0,00
4.	**Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas**		**0,00**	**0,00**
5.	**Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo**		**0,00**	**0,00**
	5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto		0,00	0,00
	5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía		0,00	0,00
	5.3. Ajustes por valoración: Int. y ot.cargas deveng no vencidas (+)		0,00	0,00
6.	**Otros pasivos a valor razonable con cambios en patrimonio neto**		**0,00**	**0,00**
7.	**Derivados**		**0,00**	**0,00**
	7.1. Derivados de negociación		0,00	0,00
	7.1.1. Opciones emitidas		0,00	0,00
	7.1.2. Otros contratos		0,00	0,00
	7.2. Derivados de cobertura		0,00	0,00
	7.2.1. Opciones emitidas (sólo en caso de coberturas)		0,00	0,00
	7.2.2. Otros contratos		0,00	0,00
8.	**Empréstitos**		**0,00**	**0,00**
9.	**Pasivos subordinados**		**0,00**	**0,00**
10.	**Provisiones para riesgos**		**0,00**	**0,00**
	10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		0,00	0,00
	10.2. Provisiones para impuestos		0,00	0,00
	10.3. Provisiones con pagos basados en instrumentos de capital		0,00	0,00
	10.4. Provisiones para otros riesgos		0,00	0,00
11.	**Provisiones para riesgos**		**0,00**	**0,00**
	11.1. Corrientes		0,00	0,00
	11.2. Diferidos		0,00	0,00
12.	**Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta**		**0,00**	**0,00**

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2023	2022
13.	**Periodificaciones**		**0,00**	**0,00**
	13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		0,00	0,00
	13.2. Gastos devengados no vencidos		0,00	0,00
	13.3. Otras periodificaciones		0,00	0,00
14.	**Otros pasivos**	**11**	**476.232,93**	**447.459,58**
	14.1. Administraciones públicas		16.386,04	15.288,42
	14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		0,00	0,00
	14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		0,00	0,00
	14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		459.846,89	432.171,16
15.	**Capital con naturaleza de pasivo financiero**		**0,00**	**0,00**
	TOTAL PASIVO		**503.032,93**	**487.659,58**
16.	**Fondos propios**	**13**	**581.006,90**	**581.626,87**
	16.1. Capital		335.430,00	335.430,00
	16.1.1. Emitido y suscrito		335.430,00	335.430,00
	16.1.2. Capital no exigido pendiente de desembolso (-)		0,00	0,00
	16.2. Prima de emisión		279.525,00	279.525,00
	16.3. Reservas		0,00	0,00
	16.3.1. Reserva legal		0,00	0,00
	16.3.2. Reservas de revalorización		0,00	0,00
	16.3.3. Otras reservas		0,00	0,00
	16.4. Valores propios (-)		-8.134,02	-8.134,02
	16.5. Resultados de ejercicios anteriores		-25.194,11	-24.502,80
	16.5.1. Remanente		0,00	0,00
	16.5.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		-25.194,11	-24.502,80
	16.6 Otras aportaciones de socios		0,00	0,00
	16.7. Resultado del ejercicio (+/-)		-619,97	-691,31
	16.8. Dividendosy retribuciones (-)		0,00	0,00
	16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00	0,00
17.	**Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)**		**0,00**	**0,00**
	17.1. Activos financ a val. razonable con cambios en pat. neto (+/-)			
	17.2. Coberturas de flujo de efectivo			
	17.3. Coberturas de invers netas de negocios en el extranjero (+/-)			
	17.4. Diferencias de cambio (+/-)			
	17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)			
18.	**Subvenciones, donaciones y legados recibidos**		**0,00**	**0,00**
	TOTAL PATRIMONIO NETO		**581.006,90**	**581.626,87**
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**1.084.039,83**	**1.069.286,45**

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

1.	**Avales y garantías concedidas**		**0,00**	**0,00**
	1.1. Participación en la fianza colectiva		0,00	0,00
	1.1.1. Entregada en efectivo		0,00	0,00
	1.1.2. Prenda de títulos y anotaciones en cta de Deuda Pública		0,00	0,00
	1.1.3. Aval obtenido de otras entidades		0,00	0,00
	1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros		0,00	0,00
	1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros		0,00	0,00
	1.4. Otros		0,00	0,00
2.	**Otros pasivos contingentes**		**0,00**	**0,00**
3.	**Valores propios cedidos en préstamo**		**0,00**	**0,00**
	3.1. Deuda pública		0,00	0,00
	3.2. Otros valores de renta fija		0,00	0,00
	3.3. Acciones y participaciones		0,00	0,00
4.	**Compromisos de compras de valores a plazo**		**0,00**	**0,00**
	4.1. Activos monetarios y Deuda pública		0,00	0,00
	4.2. Otros valores de renta fija		0,00	0,00
	4.3. Acciones y participaciones		0,00	0,00
5.	**Compromisos de ventas de valores a plazo**		**0,00**	**0,00**
	5.1. Activos monetarios y Deuda pública		0,00	0,00
	5.2. Otros valores de renta fija		0,00	0,00
	5.3. Acciones y participaciones		0,00	0,00
6.	**Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones**		**0,00**	**0,00**
	6.1. Valores de renta fija		0,00	0,00
	6.1.1. Colocado a clientes irrevocablemente		0,00	0,00
	6.1.2. No colocado		0,00	0,00
	6.2. Acciones y participaciones		0,00	0,00
	6.2.1. Colocado a clientes irrevocablemente		0,00	0,00
	6.6.2. No colocado		0,00	0,00
7.	**Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar**		**0,00**	**0,00**
	7.1. Ordenes de compra		0,00	0,00
	7.2. Ordenes de venta		0,00	0,00

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO

8.	**Derivados financieros**		**0,00**	**0,00**
	8.1. Contratos a plazo de activos financieros		0,00	0,00
	8.1.1. Compras		0,00	0,00
	8.1.2. Ventas		0,00	0,00
	8.2. Compraventa de divisas contratadas y no vencidas		0,00	0,00
	8.2.1. Compras		0,00	0,00
	8.2.2. Ventas		0,00	0,00
	8.3. Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		0,00	0,00
	8.3.1. Comprados		0,00	0,00
	8.3.2. Vendidos		0,00	0,00
	8.4. Otras operaciones sobre tipos de interés		0,00	0,00
	8.4.1. Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA´s)		0,00	0,00
	8.4.2. Permutas financieras		0,00	0,00
	8.4.3. Otros contratos con opciones		0,00	0,00
	8.5. Futuros financieros sobre divisas		0,00	0,00
	8.5.1. Comprados		0,00	0,00
	8.5.2. Vendidos		0,00	0,00
	8.6. Opciones sobre valores o índices		0,00	0,00
	8.6.1. Compradas		0,00	0,00
	8.6.2. Emitidas		0,00	0,00
	8.7. Opciones sobre tipos de interés		0,00	0,00
	8.7.1. Compradas		0,00	0,00
	8.7.2. Emitidas		0,00	0,00
	8.8. Opciones sobre divisas		0,00	0,00
	8.8.1. Compradas		0,00	0,00
	8.8.2. Emitidas		0,00	0,00
	8.9. Otros contratos (subyacente no financiero, etc)		0,00	0,00
9.	**Préstamo de valores al mercado**		**0,00**	**0,00**
	9.1. Valores propios		0,00	0,00
	9.2. Valores de clientes		0,00	0,00
10.	**Crédito concedido a clientes por operaciones de valores**		**0,00**	**0,00**
	10.1. Crédito dispuesto		0,00	0,00
	10.2. Crédito disponible		0,00	0,00
11.	**Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros**		**0,00**	**0,00**
12.	**Otras cuentas de riesgo y compromiso**		**0,00**	**0,00**

TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	**0,00**	**0,00**

OTRAS CUENTAS DE ORDEN

1.	**Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito**		**0,00**	**0,00**
2.	**Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar**		**0,00**	**0,00**
	2.1. Con la Sociedad de Sistemas		0,00	0,00
	2.2. Con MEFF		0,00	0,00
	2.3. Con otros intermediarios financieros		0,00	0,00
3.	**Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar**		**0,00**	**0,00**
	3.1. Con la Sociedad de Sistemas		0,00	0,00
	3.2. Con MEFF		0,00	0,00
	3.3. Con otros intermediarios financieros		0,00	0,00
4.	**Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)**		**0,00**	**0,00**
	4.1. Propios		0,00	0,00
	4.2. De terceros		0,00	0,00
	4.3. Recibidos de otra entidad depositaria		0,00	0,00
5.	**Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades (valor de mercado)**		**0,00**	**0,00**
	5.1. Propios		0,00	0,00
	5.2. De terceros		0,00	0,00
6.	**Préstamo de valores recibidos**		**0,00**	**0,00**
	6.1. Valores vendidos		0,00	0,00
	6.2. Valores cedidos temporalmente		0,00	0,00
	6.3. Valores disponibles		0,00	0,00
7.	**Carteras gestionadas**	**21.2**	**130.570.692,22**	**93.906.146,12**
	7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		14.032.577,14	12.596.547,85
	7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		15.225.446,37	18.961.941,72
	7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		6.600.221,22	5.174.840,38
	7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		0,00	0,00
	7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		40.609.774,08	12.919.660,24
	7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		44.486.428,82	38.841.014,18
	7.7 Efectivo en intermediarios financieros		9.616.244,59	5.412.141,75
8.	**Préstamo de valores recibidos**		**0,00**	**0,00**
	8.1. Garantías iniciales		0,00	0,00
	8.2. Garantías adicionales		0,00	0,00
9.	**Activos en suspenso regularizados**		**0,00**	**0,00**
10.	**Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos**		**0,00**	**0,00**
11.	**Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares**		**0,00**	**0,00**
12.	**Otras cuentas de orden**		**0,00**	**0,00**

TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	**130.570.692,22**	**93.906.146,12**
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**130.570.692,22**	**93.906.146,12**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

del ejercicio 2023 de la sociedad

URSUS-3 CAPITAL A.V., S.A.

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	DEBE	Notas	2023	2022
1.	**Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros**		**0,00**	**0,00**
	1.1. Intermediarios financieros		0,00	0,00
	1.1.1. Depósitos		0,00	0,00
	1.1.2. Cesiones temporales de activos		0,00	0,00
	1.1.3. Resto		0,00	0,00
	1.2. Particulares residentes		0,00	0,00
	1.2.1. Cesiones temporales de activos		0,00	0,00
	1.2.2. Resto		0,00	0,00
	1.3. Particulares no residentes		0,00	0,00
	1.3.1. Cesiones temporales de activos		0,00	0,00
	1.3.2. Resto		0,00	0,00
	1.4. Empréstitos y otras financiaciones		0,00	0,00
	1.5. Pasivos subordinados		0,00	0,00
	1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura		0,00	0,00
	1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones		0,00	0,00
	1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		0,00	0,00
	1.9. Otros intereses		0,00	0,00
2.	**Comisiones y corretajes satisfechos**	**15**	**213.760,19**	**184.931,63**
	2.1. Operaciones con valores		0,00	0,00
	2.2. Operaciones con instrumentos derivados		0,00	0,00
	2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones		0,00	0,00
	2.4. Comisiones satisfechas a mdos y sist. de compensación y liquidación		0,00	0,00
	2.5. Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		0,00	0,00
	2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		191.420,27	153.171,82
	2.7. Otras comisiones		22.339,92	31.759,81
3.	**Pérdidas en inversiones financieras**		**0,00**	**0,00**
	3.1. Activos monetarios y deuda pública		0,00	0,00
	3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		0,00	0,00
	3.2.1. Cotizable		0,00	0,00
	3.2.2. No cotizable		0,00	0,00
	3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		0,00	0,00
	3.3.1. Cotizable		0,00	0,00
	3.3.2. No cotizable		0,00	0,00
	3.4. Acciones y participaciones cartera interior		0,00	0,00
	3.4.1. Cotizable		0,00	0,00
	3.4.2. No cotizable		0,00	0,00
	3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		0,00	0,00
	3.5.1. Cotizable		0,00	0,00
	3.5.2. No cotizable		0,00	0,00
	3.6. Derivados de negociación		0,00	0,00
	3.6.1. Contratos a plazo		0,00	0,00
	3.6.2. Futuros		0,00	0,00
	3.6.3. Permutas financieras		0,00	0,00
	3.6.4. Opciones		0,00	0,00
	3.7. Dif. neta neg por vta de vals de renta fija en desc y recib. en préstamo		0,00	0,00
	3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable		0,00	0,00
	3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		0,00	0,00
	3.11. Otras pérdidas		0,00	0,00
4.	**Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros**		**0,00**	**0,00**
	4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		0,00	0,00
	4.2. Instrumentos de capital		0,00	0,00
5.	**Pérdidas por diferencias de cambio**		**148,27**	**246,22**
6.	**Gastos de personal**	**18**	**273.563,29**	**240.211,83**
	6.1. Sueldos y gratificaciones		215.088,42	189.036,38
	6.2. Cuotas a la Seguridad Social		55.856,95	49.938,25
	6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		0,00	0,00
	6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos		0,00	0,00
	6.5. Indemnizaciones por despidos		0,00	0,00
	6.6. Gastos de formación		0,00	0,00
	6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		0,00	0,00
	6.8. Otros gastos de personal		2.617,92	1.237,20

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	DEBE	Notas	2023	2022
7.	**Gastos generales**	**19**	**839.893,66**	**727.526,64**
	7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		53.967,54	49.606,41
	7.2. Comunicaciones		8.885,26	9.817,32
	7.3. Sistemas informáticos		0,00	0,00
	7.4. Suministros		3.058,49	5.734,01
	7.5. Conservación y reparación		6.134,40	5.857,32
	7.6. Publicidad y propaganda		34.191,84	28.419,15
	7.7. Representación y desplazamiento		0,00	0,00
	7.8. Organos de gobierno (dietas, primas,etc.)		0,00	0,00
	7.9. Servicios administrativos subcontratados		0,00	0,00
	7.10. Otros servicios de profesionales independientes		399.988,90	385.071,66
	7.11. Resto de gastos		333.667,23	243.020,77
8.	**Otras cargas de explotación**	**16**	**31.311,22**	**29.991,01**
	8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		31.157,68	29.099,33
	8.2. Otros conceptos		153,54	891,68
9.	**Contribuciones e impuestos**		**39.970,19**	**26.432,04**
10	**Amortizaciones**		**21.389,44**	**22.785,11**
	10.1. Inmuebles de uso propio		0,00	0,00
	10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		6.993,14	7.274,17
	10.3. Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
	10.4. Activos intangibles		14.396,30	15.510,94
11	**Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros**		**0,00**	**0,00**
	11.1. Inmovilizado material		0,00	0,00
	11.2. Activos intangibles		0,00	0,00
	11.3. Resto		0,00	0,00
12	**Dotaciones a provisiones para riesgos**		**0,00**	**0,00**
	12.1. Provisiones para impuestos		0,00	0,00
	12.2. Otras provisiones		0,00	0,00
13	**Otras pérdidas**		**968,35**	**0,00**
	13.1. Por venta de activos no financieros		0,00	0,00
	13.2. Por venta de participaciones		0,00	0,00
	13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
	13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		0,00	0,00
	13.5. Otras pérdidas		968,35	0,00
14	**Impuesto sobre beneficios del periodo**		**-206,66**	**-230,43**
15	**Resultado de actividades interrumpidas (neto)**		**0,00**	**0,00**
16	**Resultado neto (+/-)**		**-619,97**	**-691,31**

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	HABER	Notas	2023	2022
1.	**Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros**		**0,00**	**0,00**
	1.1. Banco de España		0,00	0,00
	1.2. Intermediarios financieros		0,00	0,00
	1.2.1. Depósitos a plazo		0,00	0,00
	1.2.2. Adquisición temporal de activos		0,00	0,00
	1.2.3. Resto		0,00	0,00
	1.3. Particulares residentes		0,00	0,00
	1.3.1. Intereses por operaciones de crédito al mercado		0,00	0,00
	1.3.2. Adquisición temporal de activos		0,00	0,00
	1.3.3. Resto		0,00	0,00
	1.4. Particulares no residentes		0,00	0,00
	1.4.1. Intereses por operaciones de crédito al mercado		0,00	0,00
	1.4.2. Adquisición temporal de activos		0,00	0,00
	1.4.3. Resto		0,00	0,00
	1.5. Activos monetarios y Deuda Pública		0,00	0,00
	1.6. Otros valores de renta fija		0,00	0,00
	1.6.1. Cotizados		0,00	0,00
	1.6.2. No cotizados		0,00	0,00
	1.7. Cartera de renta fija exterior		0,00	0,00
	1.7.1. Valores cotizados		0,00	0,00
	1.7.2. Valores no cotizados		0,00	0,00
	1.8. Dividiendos de acciones y participaciones		0,00	0,00
	1.8.1. Cartera interior		0,00	0,00
	1.8.2. Cartera exterior		0,00	0,00
	1.8.3. Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		0,00	0,00
	1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		0,00	0,00
	1.10. Prods de contratos de seg vinculados a pensiones y oblig. similares		0,00	0,00
	1.11. Otros intereses y rendimientos		0,00	0,00
2.	**Comisiones percibidas**	**14**	**1.417.221,60**	**1.208.704,17**
	2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		21.781,77	32.325,30
	2.1.1. En mercados secundarios oficiales		21.781,77	32.325,30
	2.1.1.1. Operaciones de renta variable		21.680,87	32.325,30
	2.1.1.2. Operaciones de renta fija		100,90	0,00
	2.1.1.3. Operaciones con derivados		0,00	0,00
	2.1.2. En otros mercados nacionales		0,00	0,00
	2.1.2.1. Operaciones de renta variable		0,00	0,00
	2.1.2.2. Operaciones de renta fija		0,00	0,00
	2.1.2.3. Operaciones con derivados		0,00	0,00
	2.1.3. En mercados extranjeros		0,00	0,00
	2.1.3.1. Operaciones de renta variable		0,00	0,00
	2.1.3.2. Operaciones de renta fija		0,00	0,00
	2.1.3.3. Operaciones con derivados		0,00	0,00
	2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		0,00	0,00
	2.2.1. Colocación		0,00	0,00
	2.2.2. Aseguramiento		0,00	0,00
	2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		94.389,79	62.459,78
	2.4. Depósito y anotación de valores		0,00	0,00
	2.5. Gestión de carteras		851.189,86	660.864,80
	2.6. Asesoramiento en materia de inversión		141.986,23	162.820,61
	2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mdos secundarios		0,00	0,00
	2.8. Internalización sistemática de órdenes		0,00	0,00
	2.9. Intermediación en instrumentos derivados		0,00	0,00
	2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado		0,00	0,00
	2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis fina		0,00	0,00
	2.12. Otras comisiones		307.873,95	290.233,68

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre 2023 y 2022

(Expresado en euros)

	HABER	Notas	2023	2022
3.	**Ganancias en inversiones financieras**		**0,00**	**0,00**
	3.1. Activos monetarios y deuda pública		0,00	0,00
	3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		0,00	0,00
	3.2.1. Cotizables		0,00	0,00
	3.2.2. No cotizables		0,00	0,00
	3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		0,00	0,00
	3.3.1. Cotizables		0,00	0,00
	3.3.2. No cotizables		0,00	0,00
	3.4. Acciones y participaciones cartera interior		0,00	0,00
	3.4.1. Cotizables		0,00	0,00
	3.4.2. No cotizables		0,00	0,00
	3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		0,00	0,00
	3.5.1. Cotizables		0,00	0,00
	3.5.2. No cotizables		0,00	0,00
	3.6. Derivados de negociación		0,00	0,00
	3.6.1. Contratos a plazo		0,00	0,00
	3.6.2. Futuros		0,00	0,00
	3.6.3. Permutas financieras		0,00	0,00
	3.6.4. Opciones		0,00	0,00
	3.7. Dif. neta pos por vta.de vals de rta. fija en desc. y recib en préstamo		0,00	0,00
	3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable		0,00	0,00
	3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		0,00	0,00
	3.11. Otras ganancias		0,00	0,00
	3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		0,00	0,00
4.	**Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados**		**0,00**	**0,00**
	4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		0,00	0,00
	4.2. Instrumentos de capital		0,00	0,00
5.	**Ganancias por diferencias de cambio**		**0,00**	**0,00**
6.	**Otros productos de explotación**		**0,00**	**0,00**
7.	**Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados**		**0,00**	**0,00**
	7.1. Inmovilizado material		0,00	0,00
	7.2. Activos intangibles		0,00	0,00
	7.3. Resto		0,00	0,00
8.	**Recuperación de provisiones para riesgos**		**0,00**	**0,00**
	8.1. Provisiones para impuestos		0,00	0,00
	8.2. Otras provisiones		0,00	0,00
9.	**Otras ganancias**		**2.956,38**	**22.498,57**
	9.1. Por venta de activos no financieros		0,00	0,00
	9.2. Por venta de participaciones		0,00	0,00
	9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
	9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado		0,00	0,00
	9.5. Otras ganancias		2.956,38	22.498,57
10.	**Ganancias de actividades interrumpidas**		**0,00**	**0,00**

URSUS-3 CAPITAL AV, S.A.

Estados de Cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre 2023 y 2022

(Expresado en euros)

Uds:euros

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2023	2022
A) Resultado del ejercicio (+/-)	**-619,97**	**-691,31**
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (+/-)	**0,00**	**0,00**
1. Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	**0,00**	**0,00**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	0,00	0,00
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	0,00	0,00
c) Otras reclasificaciones (+/-)	0,00	0,00
2. Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)	**0,00**	**0,00**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	0,00	0,00
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	0,00	0,00
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)	0,00	0,00
d) Otras reclasificaciones (+/-)	0,00	0,00
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)	**0,00**	**0,00**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	0,00	0,00
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	0,00	0,00
c) Otras reclasificaciones (+/-)	0,00	0,00
4. Diferencias de cambio (+/-)	**0,00**	**0,00**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	0,00	0,00
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	0,00	0,00
c) Otras reclasificaciones (+/-)	0,00	0,00
5. Activos no corrientes en venta (+/-)	**0,00**	**0,00**
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	0,00	0,00
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	0,00	0,00
c) Otras reclasificaciones (+/-)	0,00	0,00
6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)	**0,00**	**0,00**
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)	**0,00**	**0,00**
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)	**0,00**	**0,00**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO (A+B)	**-619,97**	**-691,31**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

del ejercicio 2023 de la sociedad

URSUS-3 CAPITAL A.V., S.A.

	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO									
Uds: Euros	**Capital**	**Prima emisión**	**Reservas (1)**	**Otros inst. Capital**	**Menos: valores propios**	**Resultado del Ejercicio**	**TOTAL FONDOS PROPIOS**	**ajustes valoración**	**Subvenciones donaciones,legados**	**TOTAL PAT. NETO**
Saldo final en (t-1)	**335.430,00**	**279.525,00**	**-24.502,80**	**0,00**	**-8.134,02**	**-691,31**	**581.626,87**	**0,00**	**0,00**	**581.626,87**
Ajustes por cambios de criterio contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo inicial ajustado en (t)	**335.430,00**	**279.525,00**	**-24.502,80**	**0,00**	**-8.134,02**	**-691,31**	**581.626,87**	**0,00**	**0,00**	**581.626,87**
Total ingresos/(gastos) reconocidos	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-619,97**	**-619,97**	**0,00**	**0,00**	**-619,97**
Otras variaciones del patrimonio neto	**0,00**	**0,00**	**-691,31**	**0,00**	**0,00**	**691,31**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Aumento de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conversión de pasivos financieros en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementos de otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de dividendos/ remuneraciones a socios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0,00	0,00	-691,31	0,00	0,00	691,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagos con instrumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo final en (t)	**335.430,00**	**279.525,00**	**-25.194,11**	**0,00**	**-8.134,02**	**-619,97**	**581.006,90**	**0,00**	**0,00**	**581.006,90**

Memoria

del ejercicio 2023 de la sociedad

URSUS-3 CAPITAL A.V., S.A.

1. Actividad de la empresa e información de carácter general.

Ursus-3 Capital AV, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima el 1 de agosto de 2013, ante el Notario de Madrid Francisco Javier Vigil de Quiñones y Parga por un período de tiempo indefinido. La sociedad está domiciliada en la calle Juan Hurtado de Mendoza, 15 de Madrid.

La Sociedad se haya inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el tomo: 30775, Libro: 0, Folio: 175, Sección: 8, Hoja: M 553831.

La Sociedad se rige por sus Estatutos, por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, por el Real Decreto 358/2015 de 8 de mayo, sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión y por las diversas circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que la desarrollan.

Las Agencias de Valores, que tienen definidos los aspectos fundamentales de su régimen jurídico en el Real Decreto 358/2015 de 08 de mayo, se ven afectadas por diversas disposiciones que, entre otros, regulan los siguientes aspectos:

a) Deben contar con un capital social mínimo de 50.000 euros o 125.000 euros en función de la actividad prevista. Por otro lado dada la condición de sociedad anónima que deben tener las AV, en cumplimiento de lo previsto en el Real Decreto Legislativo 1/2010, el capital social de las AV no podrá ser nunca inferior a 60.000€.

b) Deben cubrir un coeficiente de solvencia, por el cual los recursos propios, definidos de acuerdo con las normas descritas en las Circulares 2/2014 y 5/2011 de la C.N.M.V., y Reglamento 2019/2033 (IFR) no podrán ser inferiores al mayor de los siguientes importes para las ESI de tipo C, pequeñas y no interconectadas:

   b.1 Requisito basado en sus gastos fijos generales, consistente en el 25% de los gastos fijos generales del ejercicio precedente salvo que los del ejercicio corriente superen el 30%.

   Para calcular los gastos fijos generales a efectos de cálculo, a los gastos totales del ejercicio se les aplica determinadas deducciones recogidas en el artículo 13 de IFR.

   b.2 Requisito de capital mínimo permanente: 75.000€

c) las ESI deberán disponer de unos activos líquidos de al menos 1/3 del requisito basado en los gastos fijos generales.

d) Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros del Ministerio de Economía o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea. No obstante, también podrán recibir fondos del público en concepto de:

- Emisión de acciones
- Financiaciones subordinadas
- Emisiones de valores propios de renta fija o predeterminada, cotizados en Bolsa y con el plazo de emisión no inferior a un año.

Constituirán una excepción a lo dispuesto anteriormente las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio que las Agencias de Valores abran a clientes en relación con la ejecución de operaciones desarrolladas por cuenta de ellos.

e) Las Agencias de Valores pueden realizar los servicios de inversión y las actividades complementarias previstas en el artículo 5 del Real Decreto 358/2015, de 8 de mayo, con las siguientes excepciones:

- La negociación por cuenta propia.
- El aseguramiento de la suscripción de emisiones y ofertas públicas de venta.
- La concesión de créditos o préstamos a inversores que puedan realizar operaciones de inversión.

No obstante, las Agencias de Valores podrán negociar por cuenta propia en valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial con el fin exclusivo de rentabilizar sus recursos propios hasta el importe de éstos, deducidos las inversiones permanentes o de baja liquidez que la C.N.M.V. determine. También podrán adquirir los siguientes valores no admitidos a negociación en un mercado secundario oficial:

- Los necesarios para adquirir la condición de miembro de un mercado secundario o de sus sistemas de compensación y liquidación.
- Participaciones en sociedades gestoras del Fondo de Garantía de Inversores.
- Participaciones en sociedades instrumentales.
- Participaciones en entidades financieras.

La inversión en instrumentos financieros derivados estará limitada exclusivamente a asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en la negociación por cuenta propia anteriormente citada.

En su negocio por cuenta propia sólo podrán ofrecer, con carácter instrumental y transitorio, contrapartida a sus clientes cuando resulte indispensable para evitar el incumplimiento de obligaciones derivadas del desarrollo de sus actividades de negociación por cuenta ajena o en los casos que determine el Ministro de Economía.

f) Deben adherirse a un fondo de garantía de inversiones.

De acuerdo al Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, en el ejercicio 2001 se creó el Fondo de Garantía de Inversiones de Sociedades y Agencias de Valores al que la Sociedad se encuentra adherida.

La cobertura del Fondo de Garantía de Inversiones alcanza a los servicios de inversión realizados por las sociedades y agencias de valores en la Unión Europea cuando den lugar a que éstas tengan un depósito de dinero o valores o instrumentos financieros que pertenezcan a sus clientes. La cobertura alcanza así mismo las actividades complementarias a los servicios de inversión realizadas cuando el depósito y registro de los valores o instrumentos pertenecientes a los clientes sea prestado por la sociedad o agencia correspondiente.

El Fondo de Garantía de Inversiones cubre la no restitución por parte de las entidades adheridas del dinero o de los valores o instrumentos financieros vinculados a las actividades arriba descritas que pertenezcan a los clientes con un límite de 100.000 euros por inversor. La cobertura no alcanza la pérdida de valor de la inversión o cualquier riesgo de crédito.

Quedan excluidos de la garantía del Fondo de Garantía de Inversiones el dinero, los valores e instrumentos confiados, entre otros, por las empresas de servicios de inversión, las empresas pertenecientes al propio grupo económico, las entidades de crédito, las entidades aseguradoras, así como las instituciones de inversión colectiva, los fondos de pensiones, las sociedades de capital riesgo y sus sociedades gestoras.

La contribución de la Sociedad en el ejercicio 2022 al Fondo de Garantía de Inversiones ha ascendido a 29.099,33 euros, que se clasifican en "otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias,

La Sociedad está inscrita en el Registro de Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 251.

Actividad

La actividad de la Sociedad viene definida taxativamente en la declaración de actividades realizada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores que se concreta en la recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros; la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores, así como actividades de asesoramiento sobre inversión y asesoramiento a empresas.

Los instrumentos sobre los que se presta servicios de inversión son los valores negociables, en sus diferentes modalidades incluidas las participaciones en fondos de inversión y los instrumentos del mercado monetario que tengan tal condición; los instrumentos financieros a que se refiere el artículo 2 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 y los instrumentos del mercado monetario que no tengan la consideración de valores negociables.

Sucursales

La Sociedad tiene establecida su sede central en Madrid, Juan Hurtado de Mendoza, 15

Representantes

Los contratos de representación, todos ellos declarados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son los siguientes:

- Seneschal Private Management, S.L.
- Aitor Corral Hombrados
- Arbex Consultores S.A.
- Telmo Rueda Manzarbeitia
- Hoplos Markets S.L.U.
- Javier García Cervera
- Agustín Asensio Lozano
- Jose Luis Palacio Alcón
- Andrés Vazquez Carromero
- Alberto González Méndez

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

1. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan, siguiendo las normas de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las ESI y sus grupos consolidables cuentas anuales, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cifras contenidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo indicación en contrario, siendo el euro la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2. Principios contables

La Sociedad ha aplicado los principios contables establecidos en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V., los principios incluidos en el Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1/2021.

3. Principios contables no obligatorios aplicados

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

4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese período, o en el período de la revisión y futuros, si la revisión afecta a ambos. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las Estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los Valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

5. Agrupación de partidas

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

6. Cambios en criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

7. Cambios en estimaciones contables

No se han producido cambios en estimaciones contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

8. Corrección de errores

No ha sido necesario corregir ningún error procedente de ejercicios anteriores.

3. Comparación de la información

Se presenta a efectos comparativos, cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, con las correspondientes al ejercicio 2022.

4. Criterios contables

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2023, han sido las siguientes:

1. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Los activos intangibles con vida útil indefinida, no se amortizan, pero se someten, al menos una vez al año, al test de deterioro.

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 4 años.

Esta cuenta incluye también el coste de adquisición del derecho de no competencia de una cartera de clientes aportada por un antiguo Agente de Ursus que se amortiza linealmente en un periodo de 5 años.

2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes años de vida útil estimados:

Equipos para procesos de información	4

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdida de valor (para el resto de los activos), la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Si se estima que el importe recuperable de un activo es inferior a su valor en libros, el importe en libros del activo, se reduce a su importe recuperable. Para ello, se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

En el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados intangibles y material.

3. Arrendamientos

La Sociedad mantiene contratos de arrendamiento para el desarrollo de su actividad. La clasificación de dichos arrendamientos como operativos o financieros requiere que la sociedad determine, basado en la evaluación de los términos y condiciones de estos contratos, quien retiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y, en consecuencia, con esa evaluación, los contratos serán clasificados como arrendamientos operativos o como arrendamientos financieros. Los pagos por arrendamiento operativo se registran como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo del período de arrendamiento.

4. Instrumentos financieros

i.Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital (o de patrimonio neto)" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones para los empleados basadas en instrumentos de capital propio.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

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

- Activos Financieros a coste Amortizado. Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa 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. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (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 los créditos por operaciones no comerciales 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). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, 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 tienen 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: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan 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: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

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

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

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

- Pasivos Financieros a coste Amortizado. Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

  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: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le 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 pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan 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.

- Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

• Son pasivos que se mantienen para negociar;

• Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con el objetivo fijado en la normativa contable.

• Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.

• Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

• Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para este tipo de operaciones, la Sociedad incluye dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias y en una única partida denominada "Resultado del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o bien por la enajenación o de los elementos que constituyen la actividad interrumpida.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, la Sociedad presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales.

5. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

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

6. Ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios prestados en un período de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

7. Gastos financieros y quebrantos de negociación

Los gastos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 reconocerán en el capítulo "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

8. Provisiones y pasivos contingentes

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

9. Activos fiscales

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

10. 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 fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos, las diferencias negativas entre las obligaciones por planes de pensiones y el valor de los activos del plan, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, entre los que incluirán los saldos acreedores por operaciones de arrendamiento financiero.

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.

11. Instrumentos de capital propio

Se consideran instrumentos de capital propio sólo cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la entidad emisora que suponga: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.

- Sí pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: (i) cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o (ii) cuando sea un derivado, siempre que

se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, serán registrados directamente contra patrimonio neto. Asimismo, los costes de transacción incurridos en operaciones con instrumentos de capital propio se adeudarán con patrimonio neto, una vez ajustado cualquier incentivo fiscal relacionado.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registrarán en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añadirán o deducirán directamente del patrimonio neto.

12. 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 derivados 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 la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases 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 de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad solo 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.

13. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

A 31 de diciembre de 2023 no existen, ni existieron, activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante el ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2023 no se han recibido, ni recibieron, subvenciones de naturaleza medioambiental.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 31 de diciembre de 2023.

14. Combinación de negocios

Durante el ejercicio la Sociedad, no ha realizado ninguna operación en la que haya adquirido el control de uno o varios negocios, entendido, como Combinación de Negocios.

15. Transacciones con vinculadas

A efectos de presentación de las cuentas anuales, se entenderá que la Sociedad tiene transacciones vinculadas cuando ejerce o tiene la capacidad de ejercer, directa o indirectamente, el control sobre otra sociedad de forma significativa.

Se entenderá que la sociedad formará parte de un grupo, cuando ambas empresas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirectamente, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se halle bajo la dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se entenderá que una empresa es asociada cuando sin que se trate de una empresa del grupo, en el sentido señalado anteriormente, alguna o algunas de las empresas que lo forman, incluida la persona o entidad física dominante, ejerza tal influencia significativa. Se presumirá que existe influencia significativa cuando se posea al menos el 20% de los derechos de voto de la sociedad.

16. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

La Sociedad clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

17. Operaciones interrumpidas

Una operación interrumpida es todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta y, entre otras condiciones, representa una línea de negocio o un área significativa que puede considerarse separada del resto.

Para este tipo de operaciones, la Sociedad incluye dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias y en una única partida denominada "Resultado del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o bien por la enajenación o de los elementos que constituyen la actividad interrumpida.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, la Sociedad presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales.

18. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero y el Comité de Dirección de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precio

El riesgo de precios deriva fundamentalmente de la entrada de nuevos competidores, cambios en las demandas de los servicios, tensiones de precios, y los cada vez más exigentes niveles de calidad de servicio necesarios para que la sociedad sea competitiva.

(ii) Riesgo del tipo de Interés

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Riesgo de Crédito

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

Riesgo de Liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidad de financiación.

5. Valores Representativos de deuda

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Valores representativos de deuda		
Cartera interior		
Cotizables	8.182,00	13.182,00
No cotizables	0,00	968,35
	8.182,00	14.150,35

6. Cartera de Inversión a vencimiento

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Cartera de Inversión a vencimiento		
Acciones		
Cartera interior		
No cotizables	1.010,00	1.010,00
	1.010,00	1.010,00

7. Créditos a intermediarios financieros y particulares

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	135.177,11	228.493,79
Otros créditos	224.853,82	79.849,50
	360.030,93	308.343,29
Crédito a particulares		
Otros créditos y anticipos		
Clientes por prestación de servicios	470.394,72	453.376,48
Anticipos a acreedores	66.940,64	46.316,83
Anticipos de remuneraciones	3.200,00	300,00
Créditos a Largo Plazo	28.497,50	40.897,50
	569.032,86	540.890,81

El detalle y características de los créditos al 31 de diciembre de 2023 son como sigue:

(Expresado en euros)

	Moneda	Tipo de interés	Vencto.	Préstamo	Amortización
crédito nº 1	Euros	euribor año +0,10%	15.12.2025	26.697,50	desde dic 2021
crédito nº 3	Euros	euribor año +0,10%	15.04.2025	1.800,00	desde marzo 2023
				28.497,50	

8. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado material al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

(Expresado en euros)

	31.12.22	Altas	Bajas	31.12.23
Equipos para procesos de información	86.415,29	2.837,85	0,00	89.253,14
Otro inmovilizado material	1.971,17	0,00	0,00	1.971,17
Otras Instalaciones	2.227,09	0,00	0,00	2.227,09
Mobiliario	4.356,00	0,00	0,00	4.356,00
Total coste	94.969,55	2.837,85	0,00	97.807,40
Equipos para procesos de información	-68.757,72	-6.993,14	0,00	-75.750,86
Otro inmovilizado material	-1.971,08	0,00	0,00	-1.971,08
Otras Instalaciones	-2.227,09	0,00	0,00	-2.227,09
Mobiliario	-4.356,00	0,00	0,00	-4.356,00
Total amortización acumulada	-77.311,89	-6.993,14	0,00	-84.305,03
Total provisiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor neto	**17.657,66**	**-4.155,29**	**0,00**	**13.502,37**

	31.12.21	Altas	Bajas	31.12.22
Equipos para procesos de información	81.959,39	4.455,90	0,00	86.415,29
Otro inmovilizado material	1.971,17	0,00	0,00	1.971,17
Otras Instalaciones	2.227,09	0,00	0,00	2.227,09
Mobiliario	4.356,00	0,00	0,00	4.356,00
Total coste	90.513,65	4.455,90	0,00	94.969,55
Equipos para procesos de información	-61.483,55	-7.274,17	0,00	-68.757,72
Otro inmovilizado material	-1.971,08	0	0,00	-1.971,08
Otras Instalaciones	-2.227,09	0	0,00	-2.227,09
Mobiliario	-4.356,00	0,00	0,00	-4.356,00
Total amortización acumulada	-70.037,72	-7.274,17	0,00	-77.311,89
Total provisiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor neto	**20.475,93**	**-2.818,27**	**0,00**	**17.657,66**

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Los activos de la Sociedad se encuentran situados en el territorio español.

La sociedad tiene activos totalmente amortizados en uso de la actividad:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Activos amortizados en uso	34.121,05	25.277,24

No hay activos deteriorados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022

9. Inmovilizado intangible

(Expresado en euros)

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado intangible al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31.12.22	Altas	Bajas	31.12.23
Contrato de no Competecia	67.000,00	0,00	0,00	67.000,00
Aplicaciones Informáticas	31.583,10	0,00	0,00	31.583,10
Total coste	98.583,10	0,00	0,00	98.583,10
Contrato de no Competecia	-25.125,07	-13.400,04	0,00	-38.525,11
Aplicaciones Informáticas	-21.254,86	-996,26	0,00	-22.251,12
Total amortización acumulada	-46.379,93	-14.396,30	0,00	-60.776,23
Total provisiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor neto	**52.203,17**	**-14.396,30**	**0,00**	**37.806,87**

	31.12.21	Altas	Bajas	31.12.22
Contrato de no Competecia	67.000,00	0,00	0,00	67.000,00
Aplicaciones Informáticas	31.583,10	0,00	0,00	31.583,10
Total coste	98.583,10	0,00	0,00	98.583,10
Contrato de no Competecia	-11725,03	-13.400,04	0,00	-25.125,07
Aplicaciones Informáticas	-19.143,96	-2.110,90	0,00	-21.254,86
Total amortización acumulada	-30.868,99	-15.510,94	0,00	-46.379,93
Total provisiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor neto	**67.714,11**	**-15.510,94**	**0,00**	**52.203,17**

10. Situación fiscal

A continuación, se incluye el detalle del cálculo del crédito fiscal del Ejercicio 2023 y 2022 que incluye una conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos:

			Euros			
			Cuenta de Pérdidas y ganancias			
	Aumentos		(Disminuciones)		Total	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Resultado antes de impuestos					-826,63	-921,74
Diferencias permanentes						
Gastos ampliación capital						
Bases imponibles negativas ejercicios anteriores						
Base imponible previa					- 826,63	- 921,74
Deducciones						
Base imponible					- 826,63	- 921,74
Cuota íntegra	25%	25%			206,66	230,43
Deducciones						
Cuota líquida					- 619,97	- 691,31
Retenciones y pagos a cuenta					- 407,14	- 407,14
Cuota diferencial					- 407,14	- 407,14

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

		Euros	
		2023	**2022**
Resultado contable ajustado		-826,63	-921,74
Base contable al	25%	206,66	230,43
Deducciones y Bonificaciones fiscales			
Gasto por Impuesto de Sociedades			
Corriente			
Diferido		-206,66	-230,43

Los activos fiscales existentes en el ejercicio 2023 y 2022 son los siguientes:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Activos fiscales		
Corrientes		
Diferidos	6.438,01	6.231,35
	6.438,01	6.231,35

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o 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 impuesto.

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. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación desde diciembre de 2018. Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección surjan pasivos de naturaleza fiscal de importe significativo.

11. Resto de activos y pasivos

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Otros Activos		
Fianzas	7.681,40	7.681,40
Cuenta con socios y administradores	57.864,60	57.465,68
Otros activos	8.375,09	6.327,01
	73.921,09	71.474,09

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Otros Pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	432.760,88	416.425,08
Otros pasivos	27.086,01	15.746,08
	459.846,89	432.171,16

El detalle de los saldos corrientes deudores/ (acreedores) mantenidos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	**2022**
Saldos Deudores		
Hacienda Pública. deudora por IVA	3.186,40	42.832,52
Hacienda Pública. IVA soportado	600,00	70,06
Hacienda Pública. Retenciones y pagos a cuenta	407,14	814,28
	4.193,54	43.716,86

	2023	**2022**
Saldos Acreedores		
Hacienda Pública Acreedora Retenciones	12.186,87	11.032,89
Organismos de la Seguridad Social.	4.199,17	4.255,53
	16.386,04	15.288,42

12. Deudas con particulares

Las deudas con particulares se corresponden con el importe pendiente de pago derivado de la compra del derecho de no competencia de la cartera de clientes que pertenecía al ex Agente de Ursus-3 Capital AV, Javier Martín Carretero.

	Euros	
	2023	2022
Deudas con particulares		
Deudas a largo plazo	13.400,00	26.800,00
Deudas a corto plazo plazo	13.400,00	13.400,00
	26.800,00	40.200,00

13. Patrimonio Neto

a) Capital y Prima de Emisión

El capital social está representado por 33.543 acciones nominativas, de 10 euros de valor nominal cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente por los socios ascendiendo el importe total 335.430 euros. Además, las acciones se emiten con una prima de emisión de 8,33 euros por cada acción siendo el importe total 279.525 euros.

	31.12.2023	
	Importe	Porcentaje
Ursus-3 Capital AV SA		
Bienvenido Lara Fernández	490.050,00	79,69%
Jose Luis López-Quesada Abelló	64.955,00	10,56%
David Córdoba Muñoz	27.500,00	4,47%
Juan Jurado Baranda	27.500,00	4,47%
Ursus-3 Capital AV	4.950,00	0,80%
	614.955,00	100,00%

b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para, en el caso de no tener otras reservas disponibles, compensar pérdidas. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

c) Valores Propios

La Sociedad posee 270 acciones al 31 de diciembre de 2023 por un importe de 8.134,02€.

13.1 Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2023, que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

Base de Reparto	**-619,97**
Resultado del ejercicio	-619,97
Distribución del Resultado	**-619,97**
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-619,97

14. Comisiones percibidas

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Comisiones Percibidas		
Recepción y transmisión de órdenes	147.209,05	124.971,01
Gestión discrecional de carteras	851.189,86	660.864,80
Asesoramiento en materia de inversión	141.986,23	162.820,61
Asesoramiento a empresas	117.071,31	132.507,01
Incentivos recibidos	45.411,67	41.878,39
Otras comisiones	114.353,48	85.662,35
	1.417.221,60	1.208.704,17

La totalidad de los ingresos de explotación han sido obtenidos en el territorio nacional y se corresponden fundamentalmente con aquellos originados por la gestión del patrimonio de los clientes y por los servicios de asesoramiento en materia de inversión y asesoramiento a empresas.

15. Comisiones pagadas

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Comisiones Pagadas		
Comisiones cedidas a representantes	186.526,15	148.797,10
Comisiones cedidas a otras entidades	4.894,12	4.374,72
Incentivos devueltos	22.339,92	31.759,81
	213.760,19	184.931,63

16. Otras cargas de explotación

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Otras cargas de explotación		
Aportaciones al Fondo de garantía de Inversiones	31.157,68	29.099,33
Otros conceptos	153,54	891,68
	31.311,22	29.991,01

17. Contribuciones e impuestos

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Contribuciones e Impuestos		
Ajustes negativos en la imposición indirecta	27.602,26	21.861,94
Otros tributos	12.367,93	4.570,10
	39.970,19	26.432,04

18. Gastos de Personal

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Gastos de Personal		
Sueldos	189.317,94	164.036,38
Seguridad Social	55.856,95	49.938,25
Bonus ejercicio	25.770,48	0,00
Otros Gastos Sociales	2.617,92	1.237,20
Indemnizaciones	0,00	25.000,00
	273.563,29	240.211,83

El número de empleados y su distribución al 31 de diciembre 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023	2022
Técnicos	3	2
Administrativos	6	5
	9	7

La distribución por sexos del personal es la siguiente:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos	3	0	3	2	0	2
Administrativos	4	2	6	3	2	5
	7	2	9	5	2	7

19. Gastos Generales

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de los gastos generales es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Gastos Generales		
Arrendamientos	53.967,54	49.606,41
Comunicaciones	8.885,26	9.817,32
Suministros	3.058,49	5.734,01
Conservación y reparación	6.134,40	5.857,32
Publicidad, propaganda y RR.PP	34.191,84	28.419,15
Servicios de profesionales independientes	399.988,90	385.071,66
Primas de Seguros	29.339,16	26.932,39
Otros Gastos y Servicios	304.328,07	216.088,38
	839.893,66	727.526,64

20. Información sobre los Aplazamientos de pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2011, 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	2023	**2022**
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	6,8	3,76

21. Operaciones con partes vinculadas

21.1 Administradores y alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad al más alto nivel, así como las personas físicas o jurídicas a las que representan, no han participado durante el ejercicio 2023 en transacciones inhabituales y/o relevantes del Grupo.

a. Retribuciones y otras prestaciones

Remuneración de los consejeros durante el ejercicio 2023:

Los administradores ejercen las funciones propias de su cargo de forma gratuita, por lo que no han devengado retribución alguna en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2023.

b. Remuneración total de los miembros de alta dirección:

Los Administradores consideran alta dirección únicamente a los cargos de gestión que los propios administradores ocupan dentro de la Sociedad, y que son los correspondientes al director General, director del área de Gestión, director del Área de Asesoramiento y director del Área de Intermediación.

En el ejercicio 2023 los miembros de alta dirección han devengado retribuciones por un importe total de 395.852,89 euros (372.000,00 euros en 2022), 218.071,00 euros de dicho importe, están pendientes de facturar.

21.2 Otra información referente al Consejo de Administración

Según la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el artículo 229 de la Ley de Sociedades y en relación a las situaciones de los conflictos de interés que se pudieran dar por los Administradores de la Sociedad, adjunto se presenta el siguiente detalle:

D. Bienvenido Lara Fernández: presidente del Consejo de Administración de URSUS-3C VALOR SIL y Miembro del Consejo de Administración de URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL. Su cónyuge es accionista de URSUS-3C VALOR SIL.

D. Juan Jurado Baranda: presidente del Consejo de Administración de URSUS-3C OPPORTUNITIES GROWTH, Miembro del Consejo de Administración de URSUS-3C VALOR SIL y Miembro del Consejo de Administración de URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL.

Ursus-3 Capital AV., desde el 8 de septiembre de 2023, no gestiona por delegación Ursus-3C Flexible Global, aunque continúan siendo consejeros de la entidad D. Bienvenido Lara Fernández y D. Juan Jurado Baranda.

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

Hombres	Mujeres	Total
3	0	3

A fecha de cierre del ejercicio hay un saldo por cuenta corriente con socios y administradores de 57.864,60 euros.

22. Cuentas de Riesgo y Compromiso y Otras Cuentas de Orden.

22.1 Cuentas de Riesgo y Compromiso

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tenía prestados avales ni garantías ante terceros.

22.2 Otras Cuentas de Orden

El desglose de las cuentas de orden al cierre del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.23	**31.12.22**
Carteras gestionadas		
Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	14.032.577,14	12.596.547,85
Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	15.225.446,37	18.961.941,72
Invertido en valores de renta fija interiores cotizados	6.600.221,22	5.174.840,38
Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados	0,00	0,00
Invertido en valores exteriores cotizados	40.609.774,08	12.919.660,24
Invertido en valores exteriores no cotizados	44.486.428,82	38.841.014,18
Efectivo en intermediarios financieros	9.616.244,59	5.412.141,75
	130.570.692,22	93.906.146,12

22 Hechos posteriores al cierre

Con fecha 22 de febrero se solicitó a la CNMV la ampliación del programa de actividades para realizar las funciones de ERIR de activos digitales que se recoge en la nueva LMVSI.

23 Gestión de Capital

Ursus-3 Capital, se encuentra sujeto al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 2/2014 y Circular 5/2011, de la CNMV, y, Reglamento 2019/2033 (IFR). Durante todo el ejercicio se ha mantenido un superávit suficiente para cubrir los niveles de riesgo.

Asimismo, conforme a la normativa vigente, debe mantener un requisito de liquidez, materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, de al menos 1/3 del requisito basado en los gastos fijos generales. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cumplía sobradamente dicho requisito.

24 Otra información

a. Servicio de atención al cliente

En virtud de lo dispuesto en la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, el Grupo dispone de un servicio de atención al cliente cuyo responsable fue nombrado por el Consejo de Administración.

De conformidad con dicha norma, con fecha 30 de diciembre de 2023 el Servicio de atención al cliente ha emitido el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio 2023, comunicando que no se han recibido reclamaciones de clientes.

b. Honorarios de Auditores de Cuentas y Sociedades de su Grupo o Vinculadas

UHY Fay & Co. Auditores Consultores, S.L. y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han prestado servicios profesionales a la Sociedad durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2023, cuyos importes devengados de honorarios y gastos han ascendido a 5.577,19 euros (5.345,41 euros en 2022). Dicho importe incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2023, con independencia del momento de su facturación.

Madrid a 26 de marzo de 2024

D. Bienvenido Lara Fernández — Consejero delegado

D. Juan Jurado Baranda — Consejero

D. David Córdoba Muñoz — Consejero

Informe de Gestión

del ejercicio 2023 de la sociedad

URSUS-3 CAPITAL A.V., S.A.

Ursus
3 Capital

Informe de Gestión Ursus-3 Capital AV, SA
Ejercicio 2023

Evolución de los mercados

El 2023 ha resultado finalmente mucho más favorable de lo esperado para los inversores en los mercados de acciones y renta fija. En un contexto global de gran complejidad, caracterizado por el endurecimiento históricamente acelerado de la política monetaria, por graves conflictos enquistados o nuevos como las guerras en Ucrania o en la franja de Gaza, y por crisis bancarias contenidas en EEUU o Suiza, las principales Bolsas mundiales han obtenido ganancias importantes mientras la renta fija no solo ha frenado la caída de precios del año anterior sino que ha rebotado con fuerza en los dos últimos meses y ha cerrado el año con ganancias y tipos de interés elevados pero en descenso. Además, la volatilidad se ha mantenido baja a lo largo del año sobre todo en los mercados de acciones.

Entre las razones del positivo desempeño de los mercados destacan dos hechos: un crecimiento del PIB mundial cifrado en el 3% en un contexto de política monetaria muy restrictiva y los buenos resultados obtenidos por las grandes cotizadas mundiales. En el transcurso del año las instituciones y organismos públicos y privados han ido elevando moderadamente el crecimiento a la vista de datos de actividad mejores de lo esperado y de una inflación resistente pero en franca corrección. Han sido sobre todo las economías de EEUU, Japón o Latinoamérica las que han dado señales de mayor fortaleza, mientras China y el conjunto de Europa han mostrado debilidad.

El PIB de la Eurozona ha experimentado en 2023 una fuerte desaceleración hasta un crecimiento esperado del 0,7% según las previsiones del FMI. La reducción frente a 2022 sería de 2,6 puntos porcentuales lastrada sobre todo por una economía alemana cuyo PIB caerá alrededor del 0,5% en 2023. La cara positiva de la creciente debilidad económica de la Eurozona ha sido la reducción de la inflación, que desde niveles próximos al 10% el año

precedente se situaba al cierre de 2023 en el 2,9% con perspectivas de que se siga reduciendo a lo largo del año 2024.
Un año más, los bancos centrales de los principales países y áreas económicas han sido protagonistas financieros del año con políticas monetarias que han seguido endureciendo la financiación de la economía y frenando la demanda agregada. Los avances logrados en la lucha contra la inflación ya se han manifestado de forma muy visible en el año pero las autoridades monetarias han alertado repetidamente de que todavía puede permanecer alta durante un tiempo prolongado. No obstante, cerca ya del cierre de ejercicio, los buenos datos de precios y la debilidad esperada para 2024 de algunas grandes economías ha consolidado la expectativa del fin de las alzas de tipos e incluso de futuros recortes.
La Reserva Federal norteamericana (FED) ha aplicado en 2023 hasta noviembre 4 subidas de tipos hasta el 5,50%., en las reuniones de septiembre a noviembre se optaba por mantener los tipos e incluso en la reunión de diciembre se anunciaban rebajas de tipos para la segunda mitad de 2024.

En la eurozona, el BCE, que había optado por una mayor cautela el año anterior, ha sido muy agresivo en 2023 con nada menos que 6 subidas de tipos de referencia hasta el 4,5%., tras 10 subidas consecutivas en 14 meses, optaba por pausar las alzas a la luz del enfriamiento de la economía europea y los graves acontecimientos en Oriente Medio.

Bolsas e Índices internacionales

Los principales índices bursátiles globales han cerrado 2023 con ganancias muy importantes entre el 20% y el 22% dejando atrás las pérdidas generalizadas del año anterior. El comportamiento mejor de lo esperado de algunas economías avanzadas, el fuerte rebote del sector tecnológico norteamericano apoyado en las grandes expectativas generadas por las aplicaciones de la inteligencia artificial, el buen desempeño de los grandes bancos europeos o la

recuperación del mercado bursátil japonés han servido de contrapeso a factores negativos mencionados anteriormente.

Las ganancias en los principales valores europeos, reflejados en el EuroStoxx 50 y el STOXX Europe 600, se sitúan para el conjunto de 2023 en el 19,1% y el 12,7% respectivamente.
Con índices nacionales muy por encima de la media como el MIB italiano (+28%), o el IBEX 35 español (+22,8%), apoyados fundamentalmente por el sector bancario europeo cuyo indicador STOXX Europe 600 Banks sube un 20,6%. Más cerca de la rentabilidad del EuroStoxx 50 se situaban índices como el DAX alemán (+20,3%), %). el PSI portugués (+11,7%), el CAC 40 francés (+16,5%) o el AEX de Países Bajos (+14,2%).

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Índice NASDAQ 100 que concentra los principales valores tecnológicos y ha alcanzado una impresionante ganancia del 53,8%, recuperando las pérdidas el año anterior.

También el buen comportamiento del índice Nikkei de Japón (+28,2%), en plena recuperación durante los últimos años, ha impulsado los índices mundiales globales.

Las bolsas emergentes latinoamericanas también han obtenido registros muy positivos en línea con las medias mundiales. el MSCI EM Latin America ha subido un 25,1% en 2023 y una ganancia similar conseguía el índice Bovespa brasileño (+22,3%).

Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía: El Hang Seng de Hong Kong (-13,8%) anotaba fuertes pérdidas, que eran más moderadas en el DJ Shanghai (-6,7%).

Informe de Gestión Ursus-3 Capital AV, SA
Ejercicio 2023

Renta Fija

En un contexto restrictivo de política monetaria, los principales mercados mundiales de Deuda pública y privada, mantenían hasta el mes de octubre y por tercer año consecutivo las alzas en los tipos de interés de referencia dando radicalmente por finalizada la etapa de tipos de interés cercanos a cero apoyados por masivas adquisiciones de deuda de los bancos centrales. No obstante y tras alcanzar tipos máximos la corrección de las rentabilidades en las semanas y meses siguientes hasta fin de año ha sido también espectacular impulsada primero por la creciente expectativa de que los tipos de intervención de la Fed podrían haber tocado techo y posteriormente por la confirmación de que en 2024 empezará a rebajar los tipos de interés. Al cierre del año la rentabilidad total para los bonistas ha sido positiva de forma generalizada tanto en los bonos públicos como privados.

Entre los principales activos, en 2023 el Bono a 10 años de EEUU ha subido de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% de inicio del año hasta niveles del 5% en octubre acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos momentos del ejercicio. Posteriormente experimentaba una aceleradísima corrección de rentabilidades hasta niveles del 3,9% al cierre del año, prácticamente iguales a las del inicio del ejercicio. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años (bund) ha sido mucho más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. Iniciaba el año con tipos al 2,4%, subía hasta rozar el 3% en octubre y a partir de entonces recortaba la rentabilidad de forma acelerada hasta cerrar el año prácticamente en el 2%, significativamente por debajo del inicio del año.
El bono español a 10 años ha seguido una trayectoria al alza contenida, en línea con el bono alemán de referencia, evidenciando el control del BCE sobre las primas de riesgo de los bonos de referencia de la eurozona. Arrancaba el año en el 3,5% y ascendía

hasta superar el 4% en octubre y recortar aceleradamente hasta el 3% al cierre del año, por debajo del inicio del ejercicio.
Por su parte, los mercados mundiales de deuda corporativa han vivido un año de estabilidad y recuperación de los precios de los bonos tras las pérdidas superiores al 15% del año anterior. En el caso de la Renta Fija europea calificada triple B, de acuerdo con el Índice Iboxx de precios de bonos del área euro de calificación BBB, las ganancias en el conjunto del año han alcanzado el 9,1%.

Materias Primas

Caídas del Gas natural y del crudo, 55% y 9% respectivamente en europa y de la mayor parte de materias primas vinculadas a la industria y construcción por la debilidad de China, de entre ellas destaca el níquel con una depreciación del 45%.
En contraste el precio del oro subió el 15% en el año.

Monedas

Por los que respecta al campo monetario, el euro se ha apreciado un 3,75% respecto al dólar estadounidense.

Evolución de la Sociedad

El 2023, ha sido, un buen ejercicio, en términos generales.

La Gestión discrecional de carteras y el asesoramiento han continuado siendo en 2023 los servicios que más impacto tienen en la generación de ingresos de la Agencia, aunque hay que destacar la creciente importancia de U3 e-trader, la plataforma de trading on line.

Informe de Gestión Ursus-3 Capital AV, SA
Ejercicio 2023

- El patrimonio total, gestionado y asesorado ha aumentado en un 27,18%.
- El número de altas de clientes, ha sido de 99 , con el siguiente desglose
  - Clientes gestionados: 95
  - Clientes intermediados: 4

- Por lo que respecta a los resultados:

- Los ingresos generados por comisiones, es decir, los ingresos brutos totales percibidos por la prestación de servicios de inversión han aumentado en un 17,25% en el ejercicio (1.417.221,60€ frente a 1.208.704,17€ del ejercicio anterior).
- Las comisiones cedidas se han incrementado en un 15,59%.

- En cuanto a la solvencia y liquidez de la Agencia

  - URSUS-3 presenta suficiencia de recursos propios con una ratio de capital total del 211,81%.

  - Ursus-3 Capital AV, presenta un superávit de liquidez de 275,89 Miles € frente al requisito mínimo de liquidez.

Perspectivas Ejercicio 2024

En el escenario macroeconómico central que maneja el consenso para 2024, el crecimiento económico seguirá siendo positivo (pero más limitado y sin caer en una recesión global), la inflación se modera (pero se mantiene elevada) y los tipos de interés empiezan a bajar (de forma paulatina).

Informe de Gestión Ursus-3 Capital AV, SA
Ejercicio 2023

Los bancos centrales a nivel global (con excepciones como Japón y China) han llevado los tipos de interés a niveles muy restrictivos que deberían bastar para moderar las tensiones inflacionistas. Este cambio en el sesgo de la política monetaria está siendo posible gracias a la confirmación de que están remitiendo las presiones inflacionistas.

No obstante hay que reconocer que estamos ante un año especialmente difícil para poder realizar pronósticos por los cambios extraordinarios en las economías y los mercados, así como por la incertidumbre política derivada principalmente del proceso electoral en curso en Estados Unidos.

Los indicadores de actividad empresarial actual muestran que Europa está desacelerándose más rápido que Estados Unidos y muchos analistas piensan que Europa bajará antes que Estados Unidos los tipos de interés.

La inestabilidad provocada por los conflictos bélicos sigue estando ahí como factor desestabilizador.

Preocupa también, la enorme cantidad de deuda de la economía a nivel global.

Madrid a 26 de marzo de 2024

D. Bienvenido Lara Fernández
Consejero delegado

D. Juan Jurado Baranda
Consejero

D. David Córdoba Muñoz
Consejero

We do More

UHY Fay & Co es una firma de servicios profesionales multidisciplinar con 40 años de experiencia ofreciendo servicios integrales a la medida de las necesidades de nuestros clientes

Nuestra ventaja competitiva es nuestro conocimiento local y capacidad internacional, nuestro servcio personalizado y cercano y las soluciones innovadoras y prácticas que ofrecemos a nuestros clientes.

A través de nuestra red global, UHY, disponemos de más de 300 oficinas en más de 100 países.

UHY FAY & CO

MADRID	+34 91 426 07 23
BARCELONA	+34 93 595 50 50
MÁLAGA	+34 95 206 04 69
MARBELLA	+34 95 276 40 65

E-mail: mailbox@uhy-fay.com

SERVICIOS

Audit & Assurance
Advisory
Tax
Legal
Laboral
Business Services
Sostenibilidad y ESG
Corporate Finance (Fusiones y Adquisiciones)
Internacionalización de Empresas
Compliance

We do More

UHY Fay & Co is a firm of multidisciplinary professional services with 40 years of experience offering tailor-made integral services to our clients.

Our competitive advantage is our local knowledge and international reach, our approachable and ad-hoc services, and the innovative and practical solutions we offer to client's needs.

Through our global network, UHY, we have access to more than 300 offices in over 100 countries.

UHY FAY & CO

MADRID	+34 91 426 07 23
BARCELONA	+34 93 595 50 50
MALAGA	+34 95 206 04 69
MARBELLA	+34 95 276 40 65

E-mail: mailbox@uhy-fay.com

SERVICES

Audit & Assurance
Advisory
Tax
Legal
Labour
Business Services
Sustainability & ESG
Corporate Finance (M&A)
Internationalization of Businesses
Compliance

UHY Fay & Co es miembro de Urbach Hacker Young International Limited, sociedad del Reino Unido, y forma parte de UHY, red internacional de firmas independientes de auditoría y consultoría. UHY es la marca de la red internacional UHY. Los servicios aquí descritos son prestados por UHY Fay & Co y no por UHY o ningún otro miembro de UHY. Ni UHY ni ningún otro miembro de UHY tiene responsabilidad alguna por los servicios prestados por otros miembros.

UHY Fay & Co is a member of Urbach Hacker Young International Limited, a UK company, and forms part of the international UHY network of legally independent accounting and consulting firms. UHY is the brand name for the UHY international network. The services described herein are provided by the Firm and not by UHY or any other member firm of UHY. Neither UHY nor any member of UHY has any liability for services provided by other members.

© 2022 UHY Fay & Co

www.uhy-fay.com