



BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022 JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados
correspondientes al ejercicio 2022 junto al Informe de
Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un
Auditor Independiente**

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2022:

- Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021
- Memoria Consolidada del ejercicio 2022

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un
Auditor Independiente

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

A los Accionistas de **Beka Finance, S.V., S.A.**:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Beka Finance, S.V., S.A.** (la Sociedad dominante) y **Sociedades Dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

Principio de empresa en funcionamiento

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo presenta resultados negativos en los últimos ejercicios, ascendiendo a 4.198 miles de euros en 2021 y a 555 miles de euros en 2022.

Tal y como se describe en la nota 2.d) los administradores de la Sociedad dominante han formulado las presentes cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en el plan de negocio estratégico para los siguientes ejercicios, así como en el apoyo financiero de su principal accionista. En este sentido, en el ejercicio 2022 se han formalizado las siguientes operaciones en la Sociedad dominante:

- Ampliación de capital mediante aportación dineraria de 5 millones de euros.
- Aportaciones de socios por importe de 1.227 miles de euros por compensación de deudas y por importe de 5.026 miles de euros generando un crédito a cobrar frente a un accionista.

La determinación de la correcta aplicación del principio de empresa en funcionamiento requiere que la Dirección realice estimaciones y juicios por lo que esta cuestión se ha considerado como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Entendimiento de las principales hipótesis que sustentan el plan de negocio.
- Evaluación de la razonabilidad de las proyecciones contempladas en el plan de negocio.
- Análisis de la documentación soporte de la ampliación de capital y aportaciones de socios realizadas en el ejercicio en la Sociedad dominante del Grupo.
- Análisis de la documentación soporte del crédito registrado en el epígrafe de "Créditos a particulares" por importe de 9.603 miles de euros del accionista más significativo de la Sociedad dominante.
- Obtención de la carta de apoyo financiero a la Sociedad dominante emitida por su accionista más significativo.
- Evaluación de si la información revelada en la memoria consolidada adjunta cumple con los requerimientos de información del marco de información financiera aplicable.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
---	------------------------

Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas

El epígrafe de “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 adjunta, incluye los ingresos devengados por el Grupo como consecuencia de la prestación de servicios de aseguramiento y colocación de emisiones, así como servicios de asesoramiento, los cuales se encuentran recogidos en el programa de actividades registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas, si bien no resulta complejo en cuanto a su cálculo, implica una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los clientes. Este hecho, junto a que estos ingresos representan un importe significativo del total de las comisiones percibidas en el ejercicio 2022, motiva que esta área sea considerada uno de los aspectos más relevantes en nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención y entendimiento de las políticas establecidas por la Dirección del Grupo para el reconocimiento de ingresos.
- Análisis de una muestra de ingresos correspondientes a servicios prestados a clientes por aseguramiento y colocación de inversiones y por asesoramiento, mediante el estudio de documentación soporte como, contratos, facturas y justificantes de cobro.
- Evaluación de la razonabilidad, para una muestra de clientes, del cálculo y procedimiento en detalle seguido por la Dirección para la determinación de los ingresos por comisiones percibidas por el Grupo conforme a las condiciones acordadas.
- Obtención de confirmación, mediante procedimientos sustantivos, de una muestra de saldos con clientes terceros.
- Evaluación de la idoneidad y adecuación de la información incluida por la Dirección de la Sociedad dominante en la memoria consolidada, en relación con los ingresos.

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Justo López Moreno (ROAC 21.720)
Socio - Auditor de cuentas

26 de mayo de 2023



BDO AUDITORES, S.L.P

2023 Núm. 01/23/13031

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
2022



CLASE 8.^a



008959238

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 _____ 1

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
TESORERIA		-	-
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
CARTERA VALORADA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	Nota 6	1.400,00	1.400,00
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		1.400,00	1.400,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
CARTERA VALORADA A COSTE AMORTIZADO: INVERSIONES CREDITICIAS		19.305.602,35	4.011.655,74
Crédito a intermediarios financieros	Nota 7	8.488.103,28	2.068.441,29
Crédito a particulares	Nota 8	10.817.499,07	1.943.214,45
Otros activos financieros		-	-
CARTERA VALORADA A COSTE AMORTIZADO: INVERSIONES A VENCIMIENTO		-	-
Pro-memoria: Préstamos o en garantía		-	-



CLASE 8.^a



008959239

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 _____ 2

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
CARTERA VALORADA A COSTE		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
PARTICIPACIONES		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-
ACTIVO MATERIAL	Nota 9	1.437.617,79	1.542.523,53
De uso propio		1.437.617,79	1.542.523,53
Inversiones Inmobiliarias		-	-
ACTIVO INTANGIBLE	Nota 9	366.658,15	508.144,10
Fondo de comercio		222.368,78	253.958,18
Otro activo intangible		144.289,37	254.185,92
ACTIVOS FISCALES	Nota 17	1.768.127,05	2.166.728,41
Corrientes		-	-
Diferidos		1.768.127,05	2.166.728,41
RESTO DE ACTIVOS	Notas 10 y 11	1.244.277,96	1.203.483,07
TOTAL ACTIVO		24.123.683,30	9.433.934,84

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 34 Notas.



CLASE 8.ª



008959240

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 3

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO		6.573.511,81	3.500.551,53
Deudas con intermediarios financieros	Nota 12	2.640.762,37	271.461,08
Deudas con particulares	Nota 13	3.932.749,44	1.440.463,45
Empréstitos y pasivos subordinados	Nota 14	-	1.788.627,00
Otros pasivos financieros		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
PROVISIONES		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos		-	-
Otras provisiones		-	-
PASIVOS FISCALES	Nota 17	-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
RESTO DE PASIVOS	Notas 10 y 11	2.438.785,45	2.081.582,75
TOTAL PASIVO		9.012.297,26	5.582.134,28
FONDOS PROPIOS		13.523.573,87	2.923.731,07
CAPITAL	Nota 16	2.969.440,18	2.556.045,71
Escriturado		2.969.440,18	2.556.045,71
Menos: Capital no exigido		-	-



CLASE 8.ª



008959241

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 4

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
PRIMA DE EMISIÓN	Nota 16	6.978.464,54	2.391.859,01
RESERVAS	Nota 16	6.406.742,60	3.765.316,58
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	Nota 16	(4.137.524,76)	(1.591.699,52)
APORTACIONES DE SOCIOS	Nota 16	6.253.901,01	-
RESULTADOS NEGATIVOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	Nota 16	(4.392.909,68)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO CONSOLIDADO	Nota 16	516.084,95	(3.479.039,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS	Nota 16	(1.070.624,97)	(718.750,74)
AJUSTES POR VALORACION		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		13.523.573,87	7.680.540,33
Intereses minoritarios	Nota 16	1.587.812,17	928.069,49
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		24.123.683,30	9.433.934,85

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 34 Notas.



CLASE 8.^a



008959242

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 _____ 5

BEKA FINANCE, S.V., S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021
(Expresadas en euros)

	Nota a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
Intereses y rendimientos asimilados	Nota 24	83.330,64	51.475,12
Intereses y cargas asimiladas	Nota 23	(69.979,93)	(8.133,83)
MARGEN DE INTERESES		13.350,71	43.341,29
Rendimiento de instrumentos de capital			
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Comisiones percibidas	Nota 25	2.515.281,91	3.131.655,07
Comisiones pagadas	Nota 26	(513.402,80)	(162.767,52)
Resultado de operaciones financieras (neto)		1.012.491,10	1.059.333,81
Cartera negociación	Nota 27	1.012.491,10	1.059.333,81
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)	Nota 32	(10.281,47)	(6.440,30)
Otros productos de explotación	Nota 28	5.405.327,36	128.061,42
Otras cargas de explotación	Nota 30	(139.882,05)	(67.193,47)
MARGEN BRUTO		8.282.884,76	4.125.990,30
Gastos de personal	Nota 29	(4.259.371,53)	(4.633.417,23)
Gastos generales	Nota 30	(3.642.618,81)	(3.776.833,48)
Amortización	Nota 9	(315.131,24)	(177.701,82)
Dotaciones a provisiones (neto)	Nota 30	(24.600,81)	(21.936,37)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	Nota 8	-	(277.712,92)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Inversiones crediticias		-	(277.712,92)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		41.162,37	(4.761.611,52)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	Nota 31	(25.400,00)	(105.657,71)
Activos materiales		-	(46.858,68)
Activos intangibles		-	(58.799,03)
Resto		(25.400,00)	-
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios			



CLASE 8.^a



008959243

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 _____ 6

	Nota a la Memoria	31/12/2022	31/12/2021
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		15.762,37	(4.867.269,23)
Impuesto sobre beneficios	Nota 17	(570.302,39)	669.478,52
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		(554.540,02)	(4.197.790,71)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)			
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(554.540,02)	(4.197.790,71)
Resultado atribuido a la entidad dominante		516.084,95	(3.479.039,97)
Resultado atribuido a intereses minoritarios		(1.070.624,97)	(718.750,74)
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		(1,37)	(12,64)
Diluido		(1,37)	(12,64)

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Estados de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 34 Notas.



CLASE 8.^a



008959244

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 _____ 7

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
PRO-MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2022 Y DE 2021
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Notas a la Memoria	2022	2021
Avales y garantías concedidas	Nota 21	293.108,00	293.108,00
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		293.108,00	293.108,00
Depósitos de instrumentos financieros	Nota 21	29.370.299,34	2.861.000,00
Carteras gestionadas	Nota 21	-	20.926.818,73
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL		29.370.299,34	23.787.818,73
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		29.663.407,34	24.080.926,73



CLASE 8.ª



008959245

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 8

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Expresado en euros)

	2022	2021
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	(554.540,02)	(4.197.790,71)
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/Pérdidas por valoración		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Coberturas de los flujos de efectivo (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)		
Otras reclasificaciones (+/-)		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
Otras reclasificaciones (+/-)		
Diferencias de cambio (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
Otras reclasificaciones (+/-)		
Activos no corrientes en venta (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+1-)		
Otras reclasificaciones (+/-)		
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		
Resto de Ingresos y gastos reconocidos (+/-)		
Impuesto sobre beneficio (+/-)		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	(554.540,02)	(4.197.790,71)
a) Atribuidos a la entidad dominante	516.084,95	(3.479.039,97)
b) Atribuidos a los intereses minoritarios	(1.070.624,97)	(718.750,74)

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 34 Notas.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos	Aporta- ciones de socios	Reservas en sociedades consolidadas	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Resultado del ejercicio atribuido a socios externos	Total Fondos Propios	Intereses minoritarios	Total
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020											
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.398.004,75	(189.786,98)	1.208.217,77	-	1.208.217,77
Operaciones con socios o propietarios	2.602.153,34	-	273.215,33	-	-	-	-	-	2.875.368,67	355.254,39	3.230.623,06
Constitución del grupo	2.602.153,34	-	273.215,33	-	-	-	-	-	2.875.368,67	355.254,39	3.230.623,06
Otras variaciones del patrimonio neto	(46.107,63)	2.391.859,01	1.557.085,96	-	-	(305.883,45)	-	-	3.596.953,89	-	3.596.953,89
Aumento de capital	1.406.753,47	2.391.859,01	1.611.149,76	-	-	-	-	-	5.409.762,24	-	5.409.762,24
Reducciones de capital	(1.452.861,10)	-	(158.288,66)	-	-	-	-	-	(1.611.149,76)	-	(1.611.149,76)
Distribución del resultado	-	-	104.224,86	-	-	(305.883,45)	-	-	(201.658,59)	-	(201.658,59)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	2.556.045,71	2.391.859,01	1.830.301,29	-	-	(305.883,45)	1.398.004,75	(189.786,98)	7.680.540,33	355.254,39	8.035.794,72
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	2.556.045,71	2.391.859,01	1.830.301,29	-	-	(305.883,45)	1.398.004,75	(189.786,98)	7.680.540,33	355.254,39	8.035.794,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(3.479.039,97)	(718.750,74)	(4.197.790,71)	-	(4.197.790,71)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.935.015,29	-	-	(1.285.816,07)	(1.398.004,75)	189.786,98	(559.018,55)	572.815,10	13.796,55
Aumento de capital	-	-	-	-	-	(225.216,35)	-	-	(225.216,35)	225.216,35	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	(537.010,54)	(1.398.004,75)	189.786,98	189.786,98	(189.786,98)	-
Distribución del resultado	-	-	1.935.015,29	-	-	19.385,81	-	-	19.385,81	(19.385,81)	-
Incremento/ reducción participación	-	-	-	-	-	(543.389,84)	-	-	(543.389,84)	556.771,54	13.381,70
Aportaciones de socios	-	-	-	-	-	414,85	-	-	414,85	-	414,85
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, FINAL DEL AÑO 2021	2.556.045,71	2.391.859,01	3.765.316,58	-	-	(1.591.699,52)	(3.479.039,97)	(718.750,74)	2.923.731,07	928.069,49	3.851.800,56
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022											
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	516.084,95	(1.070.624,97)	(554.540,02)	-	(554.540,02)
Otras variaciones del patrimonio neto	413.394,47	4.586.605,53	2.641.426,02	(4.392.909,68)	6.253.901,01	(2.545.825,24)	3.479.039,97	718.750,74	11.154.382,82	659.742,68	11.814.125,50
Aumento de capital	413.394,47	4.586.605,53	-	-	-	-	-	-	5.000.000,00	-	5.000.000,00
Distribución del resultado	-	-	2.641.426,02	(4.392.909,68)	-	(1.727.556,31)	3.479.039,97	718.750,74	718.750,74	(718.750,74)	-
Incremento (reducción) participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de socios	-	-	-	-	6.253.901,01	-	-	-	6.253.901,01	-	6.253.901,01
Entradas patrimonio	-	-	-	-	-	(1.001.868,02)	-	-	(1.001.868,02)	1.001.868,02	0,00
Salidas patrimonio	-	-	-	-	-	183.599,08	-	-	183.599,08	376.625,40	560.224,48
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	2.969.440,18	6.978.464,54	6.406.742,60	(4.392.909,68)	6.253.901,01	(4.137.524,76)	516.084,95	(1.070.624,97)	13.523.573,87	1.587.812,16	15.111.386,05

Las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 34 Notas.

CLASE 8.^a

008959246



CLASE 8.^a



008959247

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 10

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en euros)

	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	15.762,37	(4.867.269,23)
2. Ajustes al resultado	337.462,00	114.219,44
a) Amortización del inmovilizado	315.131,24	176.615,06
b) Correcciones valorativas por deterioro	-	-
c) Variación de provisiones	-	-
d) Imputación de subvenciones	-	-
f) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	(105.657,71)
g) Ingresos financieros	(83.330,64)	(44.581,21)
h) Gastos financieros	69.979,93	6.534,69
i) Diferencias de cambio	10.281,47	5.215,57
j) Variaciones del valor razonable de instrumentos financieros	25.400	-
3. Cambios en el capital corriente	609.619,31	639.191,11
a) Existencias	-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	(11.552.521,30)	687.449,77
c) Otros activos corrientes	(96.626,47)	(657.546,19)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	11.860.165,72	1.278.566,05
e) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	398.601,36	(669.278,52)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	13.350,71	631.432,00
a) Pago de intereses	(69.979,93)	(6.534,69)
c) Cobros de intereses	83.330,64	44.581,21
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	669.478,52
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS A LAS ACTIVIDADES DEEXPLOTACIÓN	976.194,39	(3.482.426,68)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	(70.155,70)	(1.259.208,69)
a) Inmovilizado intangible	-	(226.728,67)
b) Inmovilizado material	(70.155,70)	(714.822,41)
c) Otros activos financieros	-	(317.657,61)
7. Cobros por desinversiones	1.416,15	211.548,66
a) Empresas de grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado intangible	1.416,15	117.598,06
c) Inmovilizado material	-	93.950,60
d) Otros activos financieros	-	-



CLASE 8.^a



008959248

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 11

	2022	2021
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(68.739,55)	(1.047.660,03)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	5.000.000,00	13.796,55
a) Ampliaciones de capital	5.000.000,00	-
b) Otros	-	13.796,55
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(2.155.748,06)	3.451.739,83
a) Emisión		-
- Deudas con otras partes vinculadas	216.000,00	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	3.451.739,83
b) Devolución y amortización de		-
- Deudas con entidades de crédito	(583.121,06)	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	(1.788.627,00)	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de		-
a) Dividendos		-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE	2.844.251,94	3.465.536,38
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(10.281,47)	(5.215,57)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	3.741.425,31	(1.069.765,89)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.068.441,29	3.138.207,18
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.809.866,60	2.068.441,29

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Estados de Flujos de Efectivo, los Balance, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 34 Notas.



CLASE 8.^a



008959249

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y domicilio social de la Sociedad Dominante

BEKA Finance, S.V., S.A., en adelante, la "Sociedad Dominante"-, anteriormente denominada Bankia Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., fue constituida por tiempo indefinido mediante escritura pública de fecha 7 de julio de 1989, bajo la denominación de Eurogestión Bursatil, S.V.B., S.A., habiendo sido autorizada su creación por Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 27 de junio de 1989. Con fecha 16 de junio de 1991, la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación social a INVERBAN, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A. Posteriormente, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, aprobó diversos cambios de denominación social, en sus sesiones celebradas el 21 de noviembre de 1997 (formalizado en escritura pública el 24 de noviembre de 1997), el 26 de febrero de 2002 y 16 de mayo de 2011. Finalmente, a fecha 30 de diciembre de 2013, cambió su denominación por la actual. Finalmente, con fecha 7 de octubre de 2014, la Junta General de Accionistas Extraordinaria, adoptó por unanimidad el acuerdo de pérdida de la unipersonalidad y, en consecuencia, de proceder a la modificación de los artículos 1 y 28 de los estatutos sociales. La escritura pública de pérdida de unipersonalidad de 23 de marzo de 2014 fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 1 de abril de 2014.

La Sociedad dominante figura inscrita en el Registro Mercantil de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("C.N.M.V.") con el número 36, y es miembro de MARF y AIAF.

El domicilio social de la Sociedad dominante se halla en Madrid, calle Serrano, nº 88, y su C.I.F. es A79203717.



CLASE 8.^a



008959250

Con fecha 2 de julio de 2020, el Grupo Beka Finance y Sociedades dependientes, fue declarado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) como grupo consolidable de entidades financieras, sujeto a supervisión de la C.N.M.V. La Sociedad obligada a efectos de lo dispuesto en la Norma Décima de la Circular 1/2013, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre comunicación de informaciones relativas a empresas de servicios de inversión y sus sociedades dominantes y a sus sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva es Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A.

b) Régimen legal

Tal y como establecen sus Estatutos Sociales, la Sociedad dominante es una Empresa de Servicios de Inversión y su actividad está sujeta a lo establecido por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba, el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y por las diversas circulares de la C.N.M.V. que la desarrollan.

Los balances del Grupo, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad dominante, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021 de 25 de marzo que modifica a la Circular 5/2018, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las modificaciones posteriores, y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



CLASE 8.^a



008959251

c) **Actividad**

Las actividades que conforman el objeto social de la Sociedad dominante y que se reflejan en su programa de actividades son las siguientes:

1. Prestación de los siguientes servicios de inversión:
 - a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
 - b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
 - c) La negociación por cuenta propia.
 - d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
 - e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
 - f) El aseguramiento de una emisión o una colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme.
 - g) El asesoramiento en materia de inversión.
2. La realización de los siguientes servicios auxiliares:
 - a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
 - b) La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
 - c) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.



CLASE 8.^a



008959252

- d) Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
- e) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- f) Los servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios de inversión.

Los servicios de inversión y, en su caso, los servicios auxiliares se prestan sobre los instrumentos financieros a que se refiere el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

- a) Los valores negociables emitidos por personas o entidades, públicas o privadas, y agrupados en emisiones, en los términos recogidos en el apartado 1 del artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
- b) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que pudieran liquidarse en especie o en efectivo.
- c) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipo de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato).
- d) Instrumentos financieros derivados para la transferencia del riesgo de crédito.
- e) Contratos financieros por diferencias.

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



CLASE 8.^a



008959253

d) Grupo

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, forma parte de un grupo consolidable, siendo Beka Finance, S.V., S.A. la sociedad dominante del mismo.

La composición del grupo es la siguientes:

- Beka Finance, S.V., S.A.
- Beka Values, S.A.
- Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A.

A 31 de diciembre de 2021, la composición del grupo consolidable, siendo igualmente Beka Finance, S.V., S.A la sociedad dominante del mismo, era la siguiente:

- Beka Finance, S.V., S.A.
- Beka Values, A.V., S.A.
- Socios Industriales Beka, S.L.
- Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo adjuntas se han preparado en base a los registros de contabilidad de la misma y se formulan de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 5/2018 de 26 de noviembre y la Circular 3/2014, así como el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2022, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2023, se someterán a la aprobación de su Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 29 de abril de 2022.



CLASE 8.^a



008959254

b) Principios contables aplicados

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, haya dejado de aplicarse.

Principios de consolidación

El Grupo elabora sus estados financieros consolidados incluyendo las inversiones en su sociedad dependiente, acuerdos conjuntos y asociadas.

Las sociedades dependientes, que son aquellas sobre las que la sociedad dominante ejerce, directa o indirectamente su control, son consolidadas siguiendo el método de integración global. Esta capacidad se manifiesta con carácter general, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de la sociedad, otorgándole la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes e influir en el importe de los rendimientos variables de las actividades, a los cuales el Grupo está expuesto como consecuencia de su implicación en las actividades de la participada.

La participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes integradas globalmente se presenta bajo la denominación de “Intereses minoritarios”, dentro del epígrafe de “Patrimonio Neto” del balance de situación consolidado, y en “Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones continuadas” y “Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones interrumpidas” dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.^a



008959255

El patrimonio neto individual y el porcentaje de participación de las sociedades que forman el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Sociedad	% Part. Directa	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditado
Sociedad dominante:									
BEKA Finance, S.V., S.A.	-	2.969.440,18	6.978.464,54	3.765.316,58	(4.392.909,68)	6.253.901,01	(1.577.751,74)	13.996.460,89	Si
Sociedades dependientes:									
Beka Values, A.V., S.A.	42.%	123.463,00	1.782.827,69	34.323,25	(2.517.632,09)	3.317.248,14	(1.847.673,62)	892.556,37	No
Sagres – Sociedade de Titularizaçao de Créditos, S.A.	100%	250.000,00	-	539.845,84	-	-	(351.708,88)	438.136,96	Si

Con fecha 30 de diciembre de 2022, la Sociedad Dominante del Grupo ha vendido la participación en la sociedad Socios Industriales Beka, S.L a Beka Financial Markets Holdings, S.L., por importe de 34.779,40 euros.

c) Moneda de presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales consolidadas se presentan expresadas en euros.

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

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



CLASE 8.^a



008959256

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad. En líneas generales, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La recuperabilidad de los créditos fiscales.
- La evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022 y a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2022, se ha producido una caída en los ingresos de la Sociedad Dominante, debido a un menor nivel de ejecución en el número de mandatos de asesoramiento que Beka Finance tenía en cartera, unido a un menor volumen en intermediación por estrechamiento de los mercados y del número de emisiones en el mercado primario.

La Dirección ha elaborado un plan de negocio estratégico para los próximos ejercicios, basado en las perspectivas de negocio y las estimaciones de crecimiento para los siguientes años, así como en el apoyo financiero de sus accionistas a través de ampliaciones de capital y aportaciones de socios siempre que la evolución del negocio así lo requiera, y prevé que, en base a estas proyecciones financieras, se generarán beneficios en los próximos ejercicios. Dentro de estas estimaciones se encuentra el cobro de la cuenta a cobrar con su máximo accionista por importe de 9.520 miles de euros.

En este sentido, en el ejercicio 2022 se han formalizado las siguientes operaciones en la Sociedad Dominante:

- Ampliación de capital mediante aportación dineraria de 5 millones de euros, emitiendo 56.198 acciones nuevas por un valor nominal de 7,356 euros y prima de emisión de 81,615 euros, asumidas todas ellas por Beka Financial Markets Holdings, S.L.



CLASE 8.^a



008959257

- Aportaciones de socios formalizadas en el ejercicio por parte de Beka Financial Markets Holdings, S.L.:
 - Por importe de 1.227.463,81 euros compensando la deuda existente con el accionista a la fecha de formalización de la operación.
 - Por importe de 5.026.437,20 euros, generando un crédito a cobrar con fecha límite de vencimiento el 20 de marzo de 2024 frente al accionista. Como consecuencia de la formalización de la operación de venta de la participación en Heytrade Tech, S.L. por la Sociedad a su accionista, tal y como se establece en la normativa contable y atendiendo al fondo económico de la operación, se ha registrado la diferencia entre el precio de adquisición de la participación (2.390 miles de euros) y el precio de venta de la misma (12.650 miles de euros) de la siguiente forma:
 - Por un importe de 5.026 miles de euros correspondientes al 48,99% del total de la diferencia entre precio de adquisición y precio de venta de la participación, en el epígrafe de balance de “Aportaciones de socios”. Dicho porcentaje corresponde a la proporción en la cual Beka Financial Markets Holdings, S.L. participa en Beka Finance, S.V., S.A.
 - Por un importe de 5.234 miles de euros correspondientes al 51,01% del total de la diferencia entre precio de adquisición y precio de venta de la participación en el epígrafe “Otras ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La doctrina del I.C.A.C. aclara que la operación de aportación de socios se contabiliza en la proporción en la que la dominante participe en la dependiente, contabilizándose el importe restante de acuerdo con las reglas generales, esto es, registrando un ingreso por donación.

Como consecuencia de la operación de venta mencionada de la participación en Heytrade Tech, S.L., figura en el balance adjunto a 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe de “Créditos a particulares”, un importe a cobrar frente a su accionista Beka Financial Markets Holdings, S.L. de 9.519.618,57 euros. (Nota 8)

En relación con este saldo, el accionista ha certificado que mantiene el compromiso de pago de dicha cantidad en un plazo máximo cuyo vencimiento es el día 20 de marzo de 2024.



CLASE 8.ª



008959258

Adicionalmente, respecto a las sociedades dependientes con fecha 23 de diciembre de 2022, la C.N.M.V. ha acordado recovar la licencia a Beka Values, S.A., para operar como Agencia de Valores, por lo que la Sociedad Dominante ha deteriorado el importe total de la participación que disponía a 31 de diciembre del ejercicio 2022. Asimismo, en el ejercicio 2022, motivado por la situación de incertidumbre material de empresa en funcionamiento de la sociedad dependiente Sagres Sociedade de Titularização de Créditos S.A., como consecuencia de la situación económica financiera de la participada, Beka Finance, S.V., S.A. ha deteriorado por importe de 1.281.468,05 euros la participación.

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

Por tanto, los administradores del Grupo han formulado estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, dado que estiman que no existen factores que indiquen la existencia de incertidumbre acerca de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2022 y de 2021 el Grupo se encuentra en situación de equilibrio patrimonial.

e) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, las cuentas anuales consolidadas se presentan, a efectos comparativos, para cada una de las partidas del Balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, además de las cifras a 31 de diciembre de 2022 las correspondientes al ejercicio 2021. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Responsabilidad de la información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas y la elaboración de las mismas es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.



CLASE 8.^a



008959259

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

g) Agrupación de partidas

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

h) Cambios en criterios contables y corrección de errores

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

En el ejercicio anterior, la sociedad contabilizaba los saldos correspondientes a cuentas corrientes de clientes terceros originados por la operativa con Heytrade Tech, S.L. (agente de la Beka Finance SV) en el epígrafe de “Deudas con intermediarios financieros” del pasivo del balance. En el ejercicio 2022 se ha procedido a registrar en el epígrafe “Deudas con particulares” de pasivo del balance, lo que ha supuesto una reclasificación en la columna correspondiente al ejercicio 2021 del epígrafe de “Deudas con intermediarios financieros” al epígrafe de “Deudas con particulares” del pasivo del balance por importe de 857 miles de euros.

i) Impacto medioambiental

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



CLASE 8.^a
FOLIO 18



008959260

j) Fondo de Garantía de Inversiones y Fondo de Resolución Nacional.

La Sociedad dominante Beka Finance, S.V, S.A, está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dominante mantiene 4 acciones de 200 euros de valor nominal cada una (4 acciones de 200 euros a 31 de diciembre de 2021) en la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, S.A. las cuales se encuentran valoradas a su coste de adquisición.

k) Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

El Reglamento de Ejecución (UE) 2021/451 de la Comisión, de 17 de diciembre de 2020, establece normas técnicas de ejecución para la aplicación del Reglamento (UE) 575/2013 en relación con la comunicación de información con fines de supervisión por parte de las entidades.

A finales de 2021, se aprueba el Reglamento de Ejecución (UE) 2021/2284 de la Comisión, 10 de diciembre de 2021, por el que se establecen normas técnicas de ejecución para la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, a efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos establecidos en dicha norma.

Por tanto, durante los ejercicios 2022 y 2021, se culminó, en los aspectos más significativos, el proceso de adaptación de la Sociedad a los requerimientos establecidos por la nueva normativa de solvencia, la cual establece que las empresas de servicios de inversión deberán disponer en todo momento de fondos propios equivalentes al mayor de los siguientes importes:

- La cuarta parte de los gastos fijos generales del ejercicio precedente.
- El capital mínimo permanente
- Requisito basado en los factores K

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y reglamento de ejecución (UE) 2021/2284.



CLASE 8.^a



008959261

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y reglamento de ejecución (UE) 2021/2284.

	2022	2021
FONDOS PROPIOS	1.868.788,67	2.756.236,31
CAPITAL DE NIVEL 1	1.868.788,67	967.609,31
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	1.868.788,67	967.609,31
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 ordinario	2.969.440,18	2.556.045,71
Prima de emisión	6.978.464,54	2.391.859,01
(-) Resultados ejercicios anteriores	-4.392.909,68	
Otras reservas	2.269.217,84	2.173.617,06
Otras aportaciones de socios	6.253.901,01	
Pérdidas ejercicio en curso	-554.540,02	-3.479.039,97
(-) Otros activos intangibles	-366.658,15	-508.144,10
(-) Activos por impuestos diferidos que dependan de rendimientos futuros y no se deriven de diferencias temporales	-1.768.127,05	-2.166.728,41
(-) Otras deducciones	-9.520.000,00	
CAPITAL DE NIVEL 2	0,00	1.788.627,00
Instrumentos de capital completamente desembolsados	0,00	1.788.627,00

A 31 de diciembre de 2022 los ratios de solvencia son los detallados a continuación:

Ratio de capital de nivel 1 ordinario	106,61%
Superávit / déficit de capital de nivel 1 ordinario (*)	887
Ratio de capital de nivel 1	106,61%
Superávit / déficit de capital de nivel 1 (*)	554
Ratio de capital total	106,61%
Superávit / déficit de capital total (*)	116

(*) Datos en miles de EUR.

El 15 de diciembre de 2011 se publicó en el BOE la Circular 5/2011 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 12/2008 de 30 de diciembre sobre la solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables.



CLASE 8.^a



008959262

La Circular 5/2011 también modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales e información reservada de las empresas de servicios de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo. La entrada en vigor de la misma fue el 1 de enero de 2012.

En lo que respecta a la solvencia, se modifican los conceptos relacionados con los elementos que componen los fondos propios (acciones y participaciones preferentes, híbridas), grandes riesgos, cartera de negociación y modelos internos a estos efectos, y por último políticas de remuneración.

En lo que respecta a la contabilidad, se incorpora entre sus normas los preceptos relativos a combinaciones de negocios y la consolidación contable.

NOTA 3.- PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo a fecha 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, acordes con lo establecido en la Circular 1/2021 de 25 de marzo, derogando la Circular 5/2018 de 26 noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales consolidadas se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.



CLASE 8.^a



008959263

c) Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre el Grupo contabiliza tan solo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de las cuentas anuales, cuando se genere el pasivo o el gasto.

d) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

e) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que el Grupo ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel del Grupo.

f) Operaciones en moneda extranjera

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

El contravalor en euros de los activos totales en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2022 asciende a 2.906,18 euros (10.764,96 euros a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022, el 34,99% de los activos corresponden a Dólares USA (18,82% a 31 de diciembre de 2021) y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.



CLASE 8.^a



008959264

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad dominante no tenía pasivos denominados en moneda extranjera.

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

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de Cambio (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable y las diferencias de cambio con origen en activos financieros no monetarios producidas en instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, que se reconocen, en su caso, en el patrimonio neto como "Ajustes por valoración" hasta que se materializan, momento en el cual, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Instrumentos financieros

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.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto del Grupo, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos.

Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.



CLASE 8.^a



008959265

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.

Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

Los “Créditos a intermediarios financieros o particulares” incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recoge la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuesto y pendiente de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica.

Las “Acciones y participaciones” los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y las participaciones en fondos de inversión.



CLASE 8.ª



008959266

Se valorarán inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Formará parte de su valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción adquiridos.

Posteriormente a su reconocimiento inicial se valorarán a su valor razonable. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido se imputará a pérdidas y ganancias.

Se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método de tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio no se pueda determinar con fiabilidad, éstos se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

Los valores representativos de deuda, con vencimiento fijo y cuyos flujos de efectivo son de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la entidad tenga la positiva intención y la capacidad financiera demostrada, tanto al inicio como en cualquier fecha posterior, de conservarlos hasta su vencimiento, se incluyen en la categoría “Valores representativos de deuda”, cuya valoración inicial equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

El Grupo valora las “Créditos a intermediarios financieros o particulares” y los “Valores representativos de deuda” por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.



CLASE 8.^a



008959267

Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición del Grupo a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, las deudas con intermediarios financieros y las deudas con particulares.



CLASE 8.^a



008959268

El Grupo clasifica todos sus pasivos financieros dentro de la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado”.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo el siguiente criterio:

- a. Para los instrumentos financieros valorados a coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- b. Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
 - (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.



CLASE 8.ª



008959269

Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto”.

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.



CLASE 8.^a



008959270

h) Activo material

Este capítulo del balance incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad del Grupo; todos ellos, dado su destino, clasificados como "inmovilizado material de uso propio". Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé dar un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros. El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Porcentaje Anual
Mobiliario	10%
Instalaciones	10%
Equipos proceso de datos	25%

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de esta.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada anteriormente y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.



CLASE 8.^a



008959271

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, en su caso, utilizando el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) — Activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados 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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad dominante realiza su actividad en un inmueble arrendado. Este arrendamiento se contabiliza de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 3-m) siguiente.

i) Activos inmateriales

El Grupo clasifica como activos intangibles aquellos activos no monetarios y sin apariencia física, de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable. Los activos intangibles se amortizan a lo largo de la vida útil del activo.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. Un activo intangible se reconoce como tal si y solo si es probable que genere beneficios futuros al Grupo y que su coste pueda ser valorado de forma fiable.



CLASE 8.^a



008959272

Se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso.

Fondo de Comercio

El fondo de comercio adquirido en una operación en que una sociedad del Grupo adquirió el control de uno o varios negocios (combinación de negocios) se valora, en la fecha de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

El fondo de comercio se amortiza linealmente durante su vida útil estimada y se somete a pruebas por deterioro del valor anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios de las circunstancias indican que el valor en libros pueda haberse deteriorado, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario).

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

Con el propósito de comprobar el deterioro del valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, entre cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de la empresa, sobre los que se espere que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. La posible pérdida de valor se determina mediante el análisis del valor recuperable de dicha unidad generadora de efectivo y, en caso que éste sea inferior al valor neto contable, se reconoce una pérdida irreversible por deterioro en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los fondos de comercio registrados como consecuencia de combinaciones de negocios anteriores a la entrada en vigor del actual plan contable (o “al presente ejercicio”), figuran registrados por su importe en libros a la fecha del balance de apertura, y, la amortización acumulada correspondiente, ha sido dada de baja contra el propio fondo de comercio.



CLASE 8.^a



008959273

j) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo 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 el menor de 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.

A 31 de diciembre de 2022 y de 2021 el Grupo no ha registrado pérdidas o beneficios por activos clasificados como activo no corriente en venta.

k) Activos y pasivos fiscales diferidos

El capítulo "Activos fiscales - Diferidos" recoge los 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, en su caso. Por su parte, el capítulo "Pasivos fiscales — Diferidos" recoge los importes a liquidar en un plazo que exceda a los doce meses a contar desde la fecha del balance.

l) 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, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar no incluidos en otras categorías, así como las periodificaciones de pasivo.



CLASE 8.ª



008959274

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.

m) Contabilización de las operaciones de arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando el Grupo actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

n) Provisiones y pasivos contingentes

El Grupo diferencia entre provisiones, pasivos y activos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que el Grupo no puede influir y que confirman el origen del activo.

Las cuentas anuales del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario, siempre que pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta implique para la entidad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.



CLASE 8.^a



008959275

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traten su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias del Grupo ni para compensar menores beneficios futuros.

o) Quebrantos de negociación

Los quebrantos de negociación, entendiéndose como tales las pérdidas como consecuencia de incidencias en la negociación de las operaciones realizadas, se reconocen, en su caso, en el capítulo "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

p) Depósito de valores

El Grupo registra el valor de mercado de los valores y otros instrumentos financieros tanto propios como de terceros en la partida Pro-memoria "Otras cuentas de orden" incluyéndose en este saldo, entre otros, el valor de mercado de las instituciones de inversión colectiva extranjeras comercializadas por el Grupo, y que se encuentren anotadas a su nombre por cuenta de sus clientes (véase Nota 21).

q) Compromisos por pensiones y otras retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida" cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

El Grupo tiene suscrito un acuerdo con un colectivo de empleados por el cual se compromete a efectuar una aportación de un determinado porcentaje sobre el salario pensionable de dichos empleados a un plan de aportación definida. Dicha aportación se efectuó a 31 de diciembre de 2022 a un fondo externo de empleados, cuya entidad gestora es Vida Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.



CLASE 8.^a



008959276

Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

Los activos y pasivos fiscales diferidos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos aprobados a la fecha del balance.

El artículo 7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, establece que la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias correspondiente a los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2013 y 2014 para aquellas entidades que, en los mismos, no cumplan los requisitos establecidos en los apartados 1, 2 o 3 del artículo 108 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se deducirá en la base imponible hasta el 70 por ciento de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de no aplicarse el referido porcentaje, de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 de dicha Ley.



CLASE 8.ª



008959277

La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible en virtud de lo dispuesto en el mencionado artículo se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015. Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad dominante presentó una cifra de negocios superior a 10 millones de euros, por lo que debía acogerse a la mencionada Ley. Adicionalmente, la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que los contribuyentes que tributen al tipo de gravamen previsto en el apartado 1 del artículo 29 de dicha Ley, y les haya resultado de aplicación la limitación a las amortizaciones establecida en el artículo 7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, tendrán derecho a una deducción en la cuota íntegra del 5% de las cantidades que integren en la base imponible (2% en los periodos impositivos que se inicien en 2015), derivadas de las amortizaciones no deducidas en los períodos impositivos que se hayan iniciado en 2013 y 2014.

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

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



CLASE 8.^a



008959278

Adicionalmente, el mencionado Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, entre otros aspectos, introduce la no deducibilidad de las pérdidas realizadas en la transmisión de participaciones en entidades siempre que se trate de participaciones con derecho a la exención en las rentas positivas obtenidas, tanto en dividendos, como en plusvalías generadas en la transmisión de participaciones. Asimismo, queda excluida de integración en la base imponible cualquier tipo de pérdida que se genere por la participación en entidades ubicadas en paraísos fiscales o en territorios que no alcancen un nivel de tributación adecuado. Por último, el mencionado Real Decreto-Ley establece que la reversión de los deterioros de valor de participaciones que resultaron fiscalmente deducibles en periodos impositivos previos a 2013 y que a partir de esa fecha no lo son deberá realizarse por un importe mínimo anual, de forma lineal durante cinco años. El Órgano de Administración del Grupo consideran que esta modificación normativa no tiene un impacto relevante para el Grupo.

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

En las cuentas anuales consolidadas se facilita el vencimiento de las partidas que integran los saldos de varios epígrafes de los balances.

s) Transacciones con vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

En la Nota 10, se ofrece información de los saldos con partes vinculadas mantenidos a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021.

t) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden (registro auxiliar extracontable) por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en renta fija, renta variable y fondos de inversión.



CLASE 8.^a



008959279

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden (ver nota 21), se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable del mismo, por su coste, los activos adquiridos por cuenta de terceros e instrumentos de deuda, por los que el Grupo tiene una responsabilidad frente a sus clientes. En ocasiones, y de acuerdo con los contratos suscritos con los clientes y solo cuando la operativa del mercado así lo exige (mercados internacionales). El Grupo utiliza cuentas globales de custodia (ómnibus), en las que el propio Grupo aparece como titular de las posiciones, manteniendo los registros internos necesarios para conocer el desglose por cliente. Además, se contabilizan en este epígrafe el valor de las carteras gestionadas por el Grupo.

Para la determinación del valor razonable de estas posiciones el Grupo utiliza los valores de cotización obtenidos de los distintos mercados o los suministrados por los custodios globales cuando se trata de participaciones en fondos de inversión (valor liquidativo). Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

u) Fondo de Garantía de Inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social y por el Real Decreto 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se modifican los importes garantizados, las Sociedades de Valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe con el que la Sociedad dominante ha contribuido a 31 de diciembre de 2022 al citado Fondo ha ascendido a 20.000 euros (30.000 euros en el ejercicio 2021).

NOTA 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Desde el 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.



CLASE 8.ª



008959280

NOTA 5. APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Se incluye a continuación la distribución del resultado a 31 de diciembre de 2022 de la Sociedad dominante que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2021, aprobada por la Junta General de Accionistas.

	2022	2021
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.577.751,74)	(4.392.909,68)
A reserva legal	-	-
A reserva voluntaria	-	-
Beneficio (Pérdida) neto de la Sociedad	(1.577.751,74)	(4.392.909,68)

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación de la Sociedad dominante durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado neto del ejercicio (euros)	(1.577.751,74)	(4.392.909,68)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 16)	403.674	347.476
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	403.674	347.476
Beneficio básico I (pérdida básica) por acción euros	(3,91)	(12,64)



CLASE 8.^a



008959281

Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios, ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.

NOTA 6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Estructura general de riesgos

Para poder establecer una estructura de riesgos coherente dentro del Grupo es necesario efectuar una interrelación de dichos riesgos con las actividades desarrolladas y la importancia de estas.

Con anterioridad a la venta de la rama de actividad de renta variable en julio de 2016, la principal actividad de la Sociedad dominante era la Intermediación Financiera, que a su vez se desarrollaba en diferentes planos: intervención, contratación, ejecución y liquidación. También, y a fin de rentabilizar parte de los Recursos Propios, la Sociedad dominante mantenía una Cartera Propia de Inversión.

Con posterioridad al 1 de agosto de 2016, la actividad de la Sociedad dominante cambió de manera significativa y, como consecuencia, su perfil de riesgos también cambió sustancialmente. La entidad redujo su número de actividades a:

- Recepción y transmisión de órdenes en renta fija a clientes institucionales
- Asesoramiento a empresas sobre estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.



CLASE 8.^a



008959282

Perfil de riesgos de Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A.

La evolución del negocio y de la rentabilidad de la Sociedad dominante está condicionada por una serie de factores de riesgo inherentes a las empresas de servicio de inversión. A continuación, se describen los diferentes perfiles de riesgo a los que se encuentra expuestos:

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Según se describe en la Nota 3, excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de “Créditos a intermediarios financieros”, “Créditos a particulares” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Sociedad dominante aparecen registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Deudas con particulares”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación adjunto.

Tanto al 31 de diciembre de 2022 como al 31 de diciembre de 2021 no existían pasivos registrados por su valor razonable con cambios en resultados.

El siguiente cuadro resume el detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos y pasivos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021 del Grupo:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Instrumentos financieros a valor razonable	1.400,00	-	1.400,00	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.400,00	-	1.400,00	-
	1.400,00	-	1.400,00	-

El vencimiento que determina el Grupo para estos activos es indeterminado.



CLASE 8.^a



008959283

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está limitado a los eventuales retrasos en liquidación de las operaciones de la mesa de renta fija y está directamente ligado al riesgo operacional, pues las operaciones están casadas en fecha de contratación y no deberían generar, por norma general, necesidad de financiación.

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado. Las herramientas y/o elementos de control para la medición, control y gestión de riesgo deben apoyarse en datos cuantitativos, índices o parámetros de exposición y calidad del riesgo, adecuados a los distintos tipos de riesgos.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional es definido como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

Los trabajos que se deben desarrollar deben tener como objetivo final cubrir alguna de las cuatro fases identificadas en la gestión de riesgo operacional:

- Identificación de los riesgos.
- valoración del impacto de los riesgos.
- Seguimiento de los riesgos.
- Control y mitigación.

d) Riesgo de incumplimiento normativo

Las actividades centradas con clientela institucional y emisores, precisa de un control eficiente de la información, así como del cumplimiento del reglamento interno de conducta vigente en la Sociedad dominante y al que están sometidos todos los empleados.



CLASE 8.^a



008959284

e) **Riesgo de Concentración**

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden surgir en los activos, pasivos o partidas fuera de balance de una entidad o grupo, a través de la ejecución o el proceso de transacciones (productos o servicios), o a través de una combinación de posiciones en estas categorías.

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden adoptar diferentes formas, incluyendo posiciones frente a:

- Contrapartes individuales.
- Grupos de contrapartes individuales o entidades relacionadas.
- Contrapartes en lugares geográficos específicos.
- Servicios o actividades específicos.
- Productos específicos.
- Proveedores de servicios.

La Dirección de la Sociedad dominante vigila que la Entidad mantenga una adecuada diversificación del riesgo adoptando, en su caso, las medidas oportunas para corregir aquellas situaciones que comporten la asunción de un excesivo nivel de riesgo.

f) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que desfases entre entradas y salidas de caja impidan a la Sociedad dominante el hacer frente a sus compromisos a corto plazo con terceros.

El riesgo de liquidez se puede producir únicamente por una diversificación inadecuada de las inversiones de la Sociedad dominante, una falta de previsión en la liquidación de operaciones o por un incumplimiento de los clientes, especialmente los institucionales en la liquidación de sus operaciones de renta fija.



CLASE 8.^a



008959285

La forma de gestionar este riesgo se realiza fundamentalmente de las siguientes maneras:

- Estimaciones rigurosas de Tesorería, en función de las necesidades actuales, futuras y de los requerimientos de cumplimiento del coeficiente de liquidez ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores en los estados mensuales.
- Seguimiento periódico de cumplimiento de límites de liquidez mínima.
- A través del cuidadoso establecimiento de límites a la operativa de las contrapartidas institucionales de renta fija.

El Grupo cumple con los requerimientos de liquidez previstos en la normativa aplicable sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión.

g) Riesgo reputacional

La Sociedad dominante, a pesar de realizar una evaluación continua de la situación del negocio desde el punto de vista de la asunción de riesgos no reflejados en apartados anteriores, no tiene establecida ninguna política concreta de establecimiento de requerimientos de capital en función de riesgos tales como el reputacional.

h) Otros riesgos

Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda, el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado, el volumen emitido o negociado en el mercado y el tamaño de la emisión.

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos

Con carácter general, la estructura de gobierno interno relativa a la gestión de riesgos es adecuada a la dimensión y actividades de inversión, y facilita una gestión ordenada y prudente de los negocios y riesgos de la Sociedad dominante.



CLASE 8.^a



008959286

Se puede asegurar que la Sociedad dominante dispone de estrategias y procedimientos eficaces para evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución del capital interno adecuados para cubrir la naturaleza y el nivel de los riesgos a los cuales la Sociedad dominante pueda estar expuesta, siendo proporcionales a la índole, escala y complejidad de las actividades de la Sociedad dominante.

Sistemas de control de riesgos.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, así como el Director General de la Entidad, son los máximos responsables del control y supervisión de riesgos. El principal órgano colegiado encargado de la supervisión y control es el Comité de Auditoría y Control, comité que se reúne trimestralmente.

Los sistemas específicos de control de riesgos se articulan sobre la base de cuatro principios fundamentales:

- Visión global en la gestión del riesgo.
- Delegación de facultades.
- Seguimiento y control de operaciones.
- Compromiso de la Alta Dirección.

Al frente de cada departamento del Grupo hay un director, responsable de asegurar el cumplimiento de todos los manuales y procedimientos, así como de todas las medidas de control del riesgo aprobadas por el Consejo de Administración y el Comité de Control de la Sociedad dominante.

NOTA 7.- CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

El detalle de los créditos a intermediarios financieros durante 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Depósitos a la vista	5.809.866,60	2.068.441,29
Créditos por operaciones pendientes de liquidar	2.674.017,13	-
Intereses de préstamos	4.219,55	-
	8.488.103,28	2.068.441,29



CLASE 8.^a



008959287

El saldo recogido en “depósitos a la vista” corresponde con el saldo mantenido por el Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 en cuentas a la vista en entidades de crédito. El plazo de vencimiento de estos activos es menor a un año.

El importe recogido en el epígrafe “Créditos por operaciones pendientes de liquidar” del ejercicio 2022 recoge el saldo de las operaciones que se encontraban pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2022 por importe de 2.6.74.017,13 euros por la operativa de operaciones de intermediación en renta fija.

NOTA 8.- CRÉDITOS A PARTICULARES

El saldo mantenido por el Grupo a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 recoge las siguientes partidas:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Préstamos concedidos	9.979.725,69	1.750.000,00
Intereses de préstamos	-	52.130,14
Clientes y deudores	837.773,38	115.684,31
Otros créditos	-	25.400,00
Clientes de dudoso cobro	-	277.712,92
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	-	(277.712,92)
Total	10.817.499,07	1.943.214,45

El saldo recogido en “Préstamos a corto plazo” a 31 de diciembre de 2022 corresponde, fundamentalmente a:

- Un importe de 9.519.618,57 euros con el accionista Beka Financial Markets Holdings, S.L. como consecuencia de la formalización de la operación de venta de la participación en Heytrade Tech, S.L. (Nota 2.d) con vencimiento máximo el 20 de marzo de 2024.



CLASE 8.^a



008959288

- b) Un importe de 83.322,70 euros correspondientes a cuenta corriente con el accionista Beka Financial Markets Holdings, S.L.
- c) Un importe de 183.226 euros referente a un préstamo concedido a la sociedad Beka Financial Markets Holdings, S.L.

A 31 de diciembre de 2021, el apartado de “Préstamos a corto plazo” recogía los siguientes importes:

- a) Crédito de Beka Finance S.V., S.A. a Beka Financial Markets Holding, S.L., por importe de 250.000 euros y fecha vencimiento el 31 de marzo de 2022 con un tipo de interés del 3% anual y generándose unos intereses de 1.582,19 euros los cuales se registran en el epígrafe “Intereses de préstamos”.
- b) Crédito concedido por parte de Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A. a Beka Financial Markets Holding, S.L., por importe de 1.500.000 euros y fecha vencimiento 31 de enero de 2022 con un tipo de interés del 3% anual y generándose unos intereses de 50.547,95 euros los cuales se registran en el epígrafe “Intereses de préstamos”.

El saldo recogido en “Clientes y deudores” corresponde con el saldo existente a 31 de diciembre de 2022 y 2021 pendiente de cobro.

A 31 de diciembre de 2022 no se han deteriorado saldos pendientes de cobro (277.712,92 euros a 31 de diciembre de 2021)



CLASE 8.^a



008959289

NOTA 9.- ACTIVO MATERIAL E INTANGIBLE

El movimiento habido del inmovilizado material de los balances en los ejercicios 2022 y 2021, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Edificios y construcciones	Instalaciones	Mobiliario	Equipos procesos de datos	Otro Inmovilizado Material	Total
Coste:						
Saldo al 1 de enero de 2021	54.348,92	100.042,96	21.894,82	24.508,69	342,40	201.137,79
Adiciones	-	244.731,30	79.506,18	81.031,31	6.887,86	412.156,65
Retiros	-	(71.225,47)	-	(386,00)	-	(71.611,47)
Saldo coste al 31 de diciembre de 2021	54.348,92	273.548,79	101.401,00	105.154,00	7.230,26	541.682,97
Adiciones	-	43.219,33	3.340,00	23.477,20	-	70.036,53
Retiros	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	1.089.274,34	-	-	-	1.089.274,34
Saldo coste al 31 de diciembre de 2022	54.348,92	1.406.042,46	104.741,00	128.631,20	7.230,26	1.700.993,84
Amortización acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2021	(5.000,00)	(20.858,08)	(6.131,51)	(8.702,98)	(251,02)	(40.943,59)
Dotaciones	(20.000,00)	(25.531,49)	(6.311,24)	(19.505,43)	(661,58)	(72.009,74)
Retiros	-	24.366,79	-	152,76	-	24.519,55
Saldo amortización al 31 de diciembre de 2021	(25.000,00)	(22.022,78)	(12.442,75)	(28.055,65)	(912,60)	(88.433,78)
Dotaciones	(19.518,67)	(119.767,79)	(10.255,89)	(24.349,87)	(1.050,05)	(174.942,27)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo amortización al 31 de diciembre de 2022	(44.518,67)	(141.790,57)	(22.698,64)	(52.405,52)	(1.962,65)	(263.376,05)
Inmovilizado en curso:						
Saldo al 1 de enero de 2021	-	1.089.274,34	-	-	-	1.089.274,34
Saldo inmov curso al 31 de diciembre de 2021	-	1.089.274,34	-	-	-	1.089.274,34
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	(1.089.274,34)	-	-	-	(1.089.274,34)
Saldo inmov curso al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2021	29.348,92	1.340.800,35	88.958,25	77.098,35	6.317,66	1.542.523,53
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2022	9.830,25	1.264.251,89	82.042,36	76.225,68	5.267,61	1.437.617,79



CLASE 8.^a



008959290

A 31 de diciembre de 2022 los elementos totalmente amortizados registran un importe de 825,82 euros (825,82 euros a 31 de diciembre de 2021).

El inmovilizado en curso por importe de 1.089.274,34 euros registrado durante el ejercicio 2022 y 2021 corresponde al acondicionamiento de las oficinas donde la sociedad desarrolla su actividad.

Durante el ejercicio 2022, se ha traspasado dicho activo en curso como finalizado a la partida de instalaciones técnicas en su totalidad.

El movimiento habido del inmovilizado intangible de los balances en los ejercicios 2022 y 2021, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Desarrollo	Concesiones Administrativas	Fondo de Comercio	Aplicaciones informáticas	Total
Coste:					
Saldo al 1 de enero de 2021	-	-	-	161.775,11	161.775,11
Adiciones	-	-	301.732,49	226.728,67	528.461,16
Retiros	-	-	-	(58.799,03)	(58.799,03)
Saldo coste al 31 de diciembre de 2021	-	-	301.732,49	329.704,75	528.461,16
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(1.777,49)	-	-
Saldo coste al 31 de diciembre de 2022	-	-	299.955,00	329.704,75	528.461,16
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2021	-	-	(17.687,82)	-	(17.687,82)
Dotaciones	-	-	(30.086,49)	(75.518,83)	(105.605,32)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo amortización al 31 de diciembre de 2021	-	-	(47.774,31)	(75.518,83)	(123.293,14)
Dotaciones	-	-	(30.173,25)	(109.896,55)	(140.069,80)
Retiros	-	-	361,34	-	-
Saldo amortización al 31 de diciembre de 2022	-	-	(77.586,22)	(185.415,38)	(263.362,94)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	-	-	253.958,18	254.185,92	508.144,10
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	-	-	222.368,78	144.289,37	366.658,15



CLASE 8.^a



008959291

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay elementos totalmente amortizados.

Fondo de comercio

El detalle y movimiento de los activos clasificados en este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2021	Altas	Bajas	Amortización	Saldo al 31/12/2022
Sages STC, S.A.	252.364,28	-	-	(29.995,50)	222.368,78
Socios Industriales Beka, S.L.	1.593,90	-	(1.416,15)	(177,75)	-
	253.958,18	-	(1.416,15)	(30.173,25)	222.368,78

Con fecha 16 de junio de 2020, BEKA Finance, S.V., S.A. adquirió el 100% de las participaciones de Sagres – Sociedade de Titularizaçao de Créditos, S.A., por importe de 3.519.605,01 euros.

Con fecha 12 de diciembre de 2019, BEKA Finance, S.V., S.A. adquirió el 100% de las participaciones de Socios Industriales Beka, S.L., por importe de 1.777,49 euros más una subrogación de un préstamo por importe de 3.000 euros.

El detalle de la contraprestación transferida, de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio, es el siguiente:

	Coste de adquisición	Porcentaje adquirido	Fondos Propios dependiente	Fondo de Comercio
Sagres STC, S.A.	3.519.605,01	100%	(3.219.650,01)	299.955,00
Socios Industriales Beka, S.L.	4.777,49	100%	(3.000)	1.777,49
	-	-	(3.222.650,01)	301.732,49

Con fecha 30 de diciembre de 2022, Beka Finance, S.V., S.A., era propietaria de 33.000 acciones de la sociedad Socios Industriales Beka S.L., las cuales vendió a Beka Markets Holdings, S.L., por importe de 34.777,49 euros.



CLASE 8.^a
FINANCIAS



008959292

Por tanto, el Grupo ha procedido a dar de baja el Fondo de Comercio activado en la primera consolidación, así como su amortización acumulada.

Análisis recuperabilidad fondo de comercio

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los administradores de la Sociedad dominante, los fondos de comercio permiten recuperar el valor neto de cada uno de los fondos de comercio registrados a 31 de diciembre de 2022.

NOTA 10.- RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros			
	2022		2021	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Otros activos y pasivos ((Nota 11)	1.160.287,70	2.403.385,75	1.124.447,09	1.891.975,65
Periodificaciones (Nota 10)	83.990,26	35.399,70	79.035,98	189.607,10
	1.244.277,96	2.438.785,45	1.203.483,07	2.081.582,75

a) Periodificaciones

	Euros			
	2022		2021	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Gastos pagados no devengados	83.990,26	-	79.035,98	-
Gastos devengados no vencidos	-	35.399,70	-	189.607,10
	83.990,26	35.399,70	79.035,98	189.607,10



CLASE 8.^a



008959293

NOTA 11.- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros			
	2022		2021	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Fianzas	146.554,00	-	146.554,00	-
Depósitos constituidos	293.108,00	-	293.108,00	-
Otros activos	186.122,01		282.974,35	
Otros pasivos	-	1.826.053,41	-	1.444.489,44
Administraciones Públicas	534.503,69	577.332,34	401.810,74	447.486,21
	1.160.287,70	2.403.385,75	1.124.447,09	1.891.975,65

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de la cuenta "Fianzas" recoge la fianza depositada en relación con el arrendamiento de oficinas donde Beka Finance, S.V., S.A. y Beka Values, A.V., S.A., ejercen su actividad. La duración del arrendamiento es de 5 años.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de la cuenta "Depósitos constituidos" recoge el importe entregado por Beka Finance, S.V., S.A. y Beka Values, A.V., S.A., en concepto de depósito adicional con objeto del cumplimiento de las obligaciones del contrato de arrendamiento de la Planta 6^a y 7^a del edificio situado en la calle Serrano, 88 de Madrid.

El epígrafe "Otros activos" recoge importes de anticipos de proveedores recibidos.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la cuenta "Otros pasivos" recoge, principalmente el importe pendiente de pago a proveedores y acreedores.



CLASE 8.^a



008959294

La composición de los saldos acreedores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 mostrado en el cuadro anterior es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Retenciones IRPF empleados	298.328,03	339.429,93
Hacienda Pública, Acreedora por IS	170.918,02	-
Retenciones IRPF profesionales	6.194,38	11.322,51
Retenciones dividendos y cupones	39.346,22	53.248,19
Retención retribuciones en especie empleados	852,07	581,69
Seguridad Social Acreedora	44.753,77	41.458,48
Retenciones por préstamos	5.085,27	732,10
Retenciones Heytrade	11.854,59	713,31
	577.332,35	447.486,21

La composición de los saldos deudores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 mostrado en el cuadro anterior es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Hacienda Pública deudora por IS	2.606,77	3025,77
Hacienda Pública deudora por IVA	531.881,31	390.899,54
Hacienda Pública IVA Soportado	15,61	7.885,43
	534.503,69	401.810,74



CLASE 8.^a



008959295

NOTA 12. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Deudas con otros intermediarios financieros	2.616.528,65	149.145,58
Deudas a corto plazo con partes vinculadas	-	92.000,00
Otras deudas	24.233,72	30.315,50
Total deudas con intermediarios financieros	2.640.762,37	271.461,08

El importe recogido en el epígrafe “Deudas con otros intermediarios financieros” del ejercicio 2022 registra el saldo de las operaciones que se encontraban pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2022 por importe de 2.616.528,65 euros por la operativa de renta fija intermediada por la Sociedad pendiente de liquidar (148.924,14 euros a cierre del ejercicio anterior).

El importe recogido en el epígrafe “Deudas a corto plazo con partes vinculadas” del ejercicio 2021 recogía, un préstamo con Beka Asset Management, SGIIC, SA por importe de 92.000 euros con fecha de inicio el 24 de noviembre de 2021 y fecha de vencimiento el 24 de febrero de 2022 a un tipo de interés del 3%.

NOTA 13. DEUDAS CON PARTICULARES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Otras deudas a corto plazo	3.932.749,44	1.437.342,39
Intereses de deudas	-	3.121,06
Total deudas con particulares	3.932.749,44	1.440.463,45



CLASE 8.^a



008959296

El importe recogido en el epígrafe “Otras deudas a corto plazo” del ejercicio 2022 recoge, por un lado, una cuenta corriente con uno de sus socios formalizada con fecha 31 de octubre de 2022 por importe de 210.000,00 euros, y por otro lado, una cuenta corriente con otro de sus socios formalizada con fecha 17 de noviembre de 2022 por importe de 6 miles de euros. Adicionalmente, en este apartado se registra un importe de 3.716.749,44 euros correspondiente al saldo de las cuentas corrientes de efectivo, de los clientes que operan con Heytrade Tech, S.L., según contrato de agencia formalizado con la Sociedad (857.342,39 euros a cierre del ejercicio anterior).

Heytrade Tech, S.L. es un agente de la Beka Finance SV, según contrato de agencia firmado de fecha 12 de febrero de 2021, cuya finalidad es la de Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO) dirigida a cliente minoristas, la cual se lleva a cabo a por en su totalidad a través del canal internet.

El importe recogido en el epígrafe “Otras deudas a corto plazo” del ejercicio 2021 adicionalmente recogía, por un lado, un préstamo recibido por parte de Beka Financial Markets Holding, S.L., accionista de la entidad, por importe de 130.000 euros cuya fecha de vencimiento es el 31 de marzo de 2022 y se aplica un tipo de interés del 3% anual y por otro, una línea de crédito concedida por un accionista de la entidad, con un límite de 2.550.000 euros de la cual se ha dispuesto a 31 de diciembre de 2021, 450.000 euros. El tipo de interés aplicado es del 1,5% siendo la fecha de vencimiento el 31 de marzo de 2022.

NOTA 14.- PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Deudas	-	1.788.627,00
Total pasivos subordinados	-	1.788.627,00

Este epígrafe recoge un préstamo participativo concedido por un accionista de la Sociedad dominante, con fecha de inicio el 31 de diciembre de 2021 y por importe de 1.788.627 euros remunerado a un interés 1% además de un 2% del EBITDA, con amortización de capital e intereses a vencimiento estableciéndose el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



008959297

Durante el ejercicio 2022, dicho préstamo participativo ha sido liquidado anticipadamente.

NOTA 15.- PARTES VINCULADAS

a) Saldos y transacciones con sociedades del Grupo y vinculadas

	Euros	
	2022	2021
<u>Partes vinculadas</u>		
Créditos a particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	9.602.941,27	250.000,00
Clientes facturas pendientes de emitir		
Otros accionistas	135.665,75	-
Otros activos		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	183.227,00	1.782.333,33
Total Saldos Activo	9.921.834,02	2.032.333,33

	Euros	
	2022	2021
<u>Accionistas / Partes vinculadas</u>		
Deudas con intermediarios financieros		
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	-	92.000,00
Deudas con particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	1.584,05	130.000,00
Otro accionista	216.000,00	450.000,00
Pasivos subordinados		
Otro accionista	-	1.788.627,00
Total Saldos Pasivo	217.584,05	2.460.627,00



CLASE 8.^a



008959298

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 _____ 61

	Euros	
	2022	2021
<u>Accionistas / Partes vinculadas</u>		
Intereses de intermediarios financieros		
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	-	279,78
Intereses a créditos a particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	1.910,96	1.281,58
Socios Industriales Beka, S.L.	72.289,54	67.114,00
Intereses de deudas con particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	32.798,62	138,48
Otro accionista	6.541,10	2.982,58
Total Intereses	113.540,22	71.796,42

	Euros	
	2022	2021
<u>Accionistas / Partes vinculadas</u>		
Prestación de servicios		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	125.625,00	-
Otro accionista	135.665,75	-
Total ingresos por Prestación de servicios	261.290,75	

b) Saldos con otras partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda.



CLASE 8.^a



008959299

NOTA 16.- FONDOS PROPIOS E INTERESES MINORITARIOS

b) Capital

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los accionistas de las sociedades que forman el perímetro de consolidación son:

BEKA Finance, S.V., S.A.	31/12/2022		31/12/2021	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Beka Financial Markets Holdings, S.L.	197.766	48,99%	141.568	40,74%
Gala Capital Partners, S.L.	104.041	25,77%	104.041	29,94%
Carlos Tejera Osuna	62.495	15,48%	62.495	17,99%
BKB 2013 Inversiones Financieras, S.L.	21.873	5,42%	21.873	6,29%
Silherran5, S.L.	8.749	2,17%	8.749	2,52%
Carlos Stilianopoulos	4.375	1,08%	4.375	1,26%
Vicente Rodríguez Fortúnez	4.375	1,08%	4.375	1,26%
	403.674	100,00%	347.476	100,00%

A 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad dominante es de 2.969.440,18 euros (2.556.045,71 euros a 31 de diciembre de 2021) formalizado en 403.674 acciones nominativas de 7,356 euros por acción totalmente suscritas y desembolsadas (347.476 acciones nominativas de 7,356 euros por acción a 31 de diciembre de 2021).

Con fecha 01 de abril de 2022 se produce una ampliación de capital mediante aportación dineraria de 56.198 acciones nominativas suscritas en su totalidad por la sociedad Beka Markets Financial Holdings, S.L. por importe de 413.394,47 euros y una prima de emisión de 4.586.605,53 euros.



CLASE 8.ª



008959300

A 31 de diciembre de 2022, el capital social de Beka Values, S.A. es de 123.463 euros formalizado en 123.463 acciones nominativas de 1 euro por acción totalmente suscritas y desembolsadas (114.956 euros formalizado en 114.956 acciones nominativas de 1 euro, en el ejercicio 2021).

Beka Values, S.A.	31/12/2022		31/12/2020	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Beka Finance, S.V., S.A.	51.923	42,06%	43.416	37,77%
Aqua Asesora Patrimonial, S.L.	39.420	31,93%	39.420	34,29%
Socios Industriales Beka, S.L.	30.660	24,83%	30.660	26,67%
Carlos Stilianopoulos Ridruejo	244	0,20%	244	0,21%
Federico Silva Lapuerta	243	0,20%	243	0,21%
Vicente Rodríguez Fortúnez	243	0,20%	243	0,21%
Paulo Almadanim de Nápoles Santa Marta	243	0,20%	243	0,21%
Mª Abigail Sánchez del Río y Precioso	244	0,20%	244	0,21%
Borja de Roda Ezquerro	243	0,20%	243	0,21%
	123.463	100%	114.956	100%

Con fecha 31 de febrero de 2022 se ha producido una ampliación de capital a la que únicamente acude Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A., por importe de 8.507 euros, en la cual se emiten 8.507 nuevas participaciones sociales, indivisibles y acumulables de un euro de valor nominal cada una de ellas más una prima de emisión por importe de 391.524,33 euros.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, Beka Finance, S.V., S.A. junto con otros accionistas de la sociedad Beka Values, S.A, mantienen un procedimiento de arbitraje seguido por la Corte Civil Mercantil de Arbitraje (CIMA), interpuesto por otro accionista de Beka Values, S.A. y un ex - consejero de la misma. Los asesores legales de la Sociedad Dominante consideran que es altamente improbable que de dicho procedimiento pudiera derivarse alguna consecuencia económica negativa para la Sociedad dominante.

Al 31 de diciembre de 2021 el total de la participación de Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A. en Socios Industriales Beka S.L., presentaba un importe de 34.777,49 euros.



CLASE 8.^a



008959301

En el ejercicio 2022, Beka Finance, S.V., S.A., firmó la venta de las 33.000 acciones de la sociedad Socios Industriales Beka S.L., a Beka Markets Financial Holdings, S.L., por importe de 34.777,49 euros.

Socios Industriales Beka, S.L.	31/12/2022		31/12/2021	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
BEKA Finance, S.V., S.A.	-	0,00%	33.000	100,00%
	-	0,00%	33.000	100,00%

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social de Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A. es de 250.000 euros formalizado en 50.000 acciones nominativas de 5 euros por acción totalmente suscritas y desembolsadas.

Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A.	31/12/2022		31/12/2021	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
BEKA Finance, S.V., S.A.	50.000	100,00%	50.000	100,00%
	50.000	100,00%	50.000	100,00%

Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa.

c) Reservas

La composición de las reservas que figuran en los balances en 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	31/12/2022	31/12/2021
Reservas	6.406.742,60	3.765.316,58
Reservas sociedades consolidadas	(4.137.524,76)	(1.591.699,52)



CLASE 8.^a



008959302

La composición a 31 de diciembre de 2022 y 2021 de la reserva legal y voluntaria es la siguiente:

BEKA Finance, S.V., S.A. (Sociedad dominante)	Saldo a 31/12/2022	Saldo a 31/12/2021
Reserva Legal	318.850,69	318.850,69
Reserva Voluntaria	3.446.465,89	3.446.465,89
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(4.392.909,68)	-
	(627.593,10)	3.765.316,58

Reserva legal

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

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

Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias son de libre disposición.



CLASE 8.^a



008959303

Reserva sociedades consolidadas

La composición de las reservas en sociedades consolidadas durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

Reservas sociedades consolidadas	31/12/2022	31/12/2021
Beka Values, A.V., S.A.	3.460.686,82	1.335.810,79
Socios Industriales, S.L.	-	1.735,49
Sagres Sociedade de Titularização de Créditos S.A.	676.837,94	254.153,24
	4.137.524,76	1.591.699,51

d) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2022 la prima de emisión tiene un importe de 6.978.464,54 euros (2.391.859,01 euros a 31 de diciembre de 2021).

e) Resultado del ejercicio

El resultado del ejercicio consolidable de las sociedades que componen el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Beka Finance, S.V., S.A.	1.644.842,48	(1.751.483,66)
Beka Values, A.V., S.A.	(777.048,65)	(1.302.401,67)
Socios Industriales Beka, S.L.	-	(1.981,39)
Sagres Sociedade de Titularização de Créditos S.A.	(351.708,88)	(423.173,25)
	516.084,95	(3.479.039,97)

El resultado del ejercicio atribuible a socios externos a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Socios Externos	(1.070.624,97)	(718.750,74)
	(1.070.624,97)	(718.750,74)



CLASE 8.^a



008959304

f) Intereses minoritarios

El saldo de este capítulo del balance consolidado recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades dependientes, cuyo desglose al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	31/12/2022	31/12/2021
Beka Values, A.V., S.A.	1.587.812,17	928.069,49
	1.587.812,17	928.069,49

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los accionistas externos de la sociedad dependiente Beka Values, S.A., son los siguientes:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Acqua Asesora	39.420	31,93%	39.420	34,29%
Socios Industriales Beka, S.L.	30.660	24,83%	-	-
M ^a Abigail Sánchez	244	0,20%	244	0,21%
Carlos Stilianopoulos	243	0,20%	243	0,21%
Federico Silva	243	0,20%	243	0,21%
Vicente Rodríguez	243	0,20%	243	0,21%
Paulo Santa Marta	244	0,20%	244	0,21%
Borja Rosa	243	0,20%	243	0,21%
	71.540	57,94%	40.880	35,56%
Resto de accionistas de Beka Values, A.V., S.A.:				
Beka Finance, S.V., S.A.	51.923	42,06%	43.416	37,77%
Socios Industriales Beka, S.L.	-	-	30.660	26,67%
	123.463	100,00%	114.956	100,00%



CLASE 8.^a



008959305

NOTA 17.- SITUACIÓN FISCAL

a) Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de impuesto sobre sociedades a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Ejercicio 2022

PERDIDAS Y GANANCIAS	Beka Finance, S.V., S.A.	Beka Values, A.V., S.A.	Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A.	Agregado 31/12/2022
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.008.025,00)	(1.847.673,62)	(351.708,88)	(3.207.407,50)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(569.726,74)	-	(575,65)	(570.302,39)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)	(1.577.751,74)	(1.847.673,62)	(351.708,88)	(3.777.134,24)

Ejercicio 2021

PERDIDAS Y GANANCIAS	Beka Finance, S.V., S.A.	Beka Values, A.V., S.A.	Socios Industriales Beka, S.L.,	Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A.	Agregado 31/12/2021
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.322.962,18)	(2.021.152,41)	(1.981,39)	(521.173,25)	(4.867.269,23)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	571.478,52	-	-	98.000,00	669.478,52
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)	(1.751.483,66)	(2.021.152,41)	(1.981,39)	(423.173,25)	(4.197.790,71)



CLASE 8.^a



008959306

b) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del epígrafe "Activos fiscales — diferidos" del activo de los balances a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

	31/12/2021	Euros		31/12/2022
		Altas	Bajas	
Créditos fiscales activados	2.166.728,41	-	398.601,36	1.768.127,05
Total activos por impuesto diferido	2.166.728,41	-	-	1.768.127,05

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

A 31 de diciembre de 2022 corresponde 1.357.340,17 euros a Beka Finance, S.V., S.A., (1.756.148,89 euros en 2021), 164.579,52 euros a Beka Values, S.A. (164.579,52 euros en 2021) y 246.000 euros a Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A (246.000 euros en 2021).

El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, ya que esta depende en última instancia de la capacidad para generar beneficios imponibles a lo largo del periodo en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes, y aprobadas por el consejo de administración.

La determinación de la adecuada valoración de las partidas de carácter fiscal depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos fiscales.



CLASE 8.^a



008959307

El detalle de las bases imponibles negativas reconocidas en balance por año de generación es el siguiente:

Año de generación	31/12/2022	31/12/2021
2015	-	223.550,51
2016	545.077,12	720.127,97
2017	115.148,76	115.148,76
2018	125.843,13	125.843,13
2020	313.579,52	313.579,52
2021	668.478,52	668.478,52
	1.768.127,05	2.166.728,41

c) **Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras**

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2021 y a 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dominante tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a estas cuentas anuales.

[illegible]



CLASE 8.^a



008959309

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 72

31 de diciembre de 2021									Tipo de interés medio del ejercicio 2021
Euros									
A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Indeterminado	Total		
Activos financieros:									
Activos disponibles para la venta:	-	-	-	-	-	-	1.400,00	1.400,00	N/A
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	1.400,00	1.400,00	N/A
Crédito a intermediarios financieros	2.068.441,29	-	-	-	-	-	-	2.068.441,29	
Depósitos a la vista	2.068.441,29	-	-	-	-	-	-	2.068.441,29	0,00%(a)
Crédito a particulares	-	1.666.232,26	276.982,19	-	-	-	-	1.943.214,45	
Clientes y deudores	-	115.684,31	-	-	-	-	-	115.684,31	N/A
Créditos a corto plazo	-	-	251.582,19	-	-	-	-	251.582,19	3,00%(b)
Otros créditos y anticipos	-	1.550.547,95	25.400,00	-	-	-	-	1.575.947,95	1,50%(c)
Pasivos financieros:									
Deudas con intermediarios Financieros	-	1.036.803,47	92.000,00	-	-	-	-	1.128.803,47	
Deudas con otros intermediarios financieros	-	1.006.487,97	-	-	-	-	-	1.006.487,97	N/A
Deudas con empresas del grupo	-	-	92.000,00	-	-	-	-	92.000,00	3,00%(d)
Otras deudas	-	30.315,50	-	-	-	-	-	30.315,50	N/A
Deudas con particulares	-	-	583.121,06	-	-	-	-	583.121,06	1,50%(e)
Pasivos Subordinados	-	-	-	-	1.788.627,00	-	-	1.788.627,00	3,00%(f)

- (a) Corresponde al tipo de interés medio obtenido de las cuentas corrientes del Grupo durante el ejercicio 2021.
- (b) Corresponde al tipo de interés por la concesión de un crédito con el accionista Beka Financial Markets Holding, S.L., por importe de 250.000 euros y fecha vencimiento el 31 de marzo de 2022 con un tipo de interés del 3% anual y generándose unos intereses de 1.281,58 euros



CLASE 8.^a



008959310

- (c) Crédito correspondiente con financiación concedida por parte de Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A. a Beka Financial Markets Holding, S.L., por importe de 1.500.000 euros y fecha vencimiento 31 de enero de 2022 con un tipo de interés del 3% anual.
- (d) Préstamo recibido en Beka Values, A.V., S.A. proveniente de Beka Asset Management, SGIIC, SA por importe de 92.000 euros correspondiente y fecha de vencimiento el 24 de febrero de 2022 a un tipo de interés del 3%.
- (e) Corresponde al tipo de interés de una póliza de crédito por importe de 450.000 euros por parte de un accionista a la Sociedad dominante remunerado a un interés del 1,5% y un préstamo recibido por parte de Beka Financial Markets Holding, S.L., accionista de la entidad a la Sociedad dominante, por importe de 130.000 euros cuya fecha de vencimiento es el 31 de marzo de 2022 y se aplica un tipo de interés del 3% anual.
- (f) Corresponde al tipo de interés de un préstamo participativo por importe de 1.788.627 euros remunerado a un interés 1% además de un 2% del EBITDA.

NOTA 19.- GESTIÓN DEL RIESGO

Estructura general de riesgos

Para poder establecer una estructura de riesgos coherente dentro del Grupo es necesario efectuar una interrelación de dichos riesgos con las actividades desarrolladas y la importancia de las mismas.

Con anterioridad a la venta de la rama de actividad de renta variable en julio de 2016, la principal actividad de la Sociedad dominante era la Intermediación Financiera, que a su vez se desarrollaba en diferentes planos: intervención, contratación, ejecución y liquidación.

También, y a fin de rentabilizar parte de los Recursos Propios, la Sociedad dominante mantenía una Cartera Propia de Inversión.

Con posterioridad al 1 de agosto de 2016, la actividad de la Sociedad dominante cambió de manera significativa y, como consecuencia, su perfil de riesgos también cambió sustancialmente. La entidad redujo su número de actividades a:



CLASE 8.^a



008959311

- Recepción y transmisión de órdenes en renta fija a clientes institucionales
- Asesoramiento a empresas sobre estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.

Perfil de riesgos de Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A.

La evolución del negocio y de la rentabilidad de la Sociedad dominante está condicionada por una serie de factores de riesgo inherentes a las empresas de servicio de inversión. A continuación, se describen los diferentes perfiles de riesgo a los que se encuentra expuestos.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está limitado a los eventuales retrasos en liquidación de las operaciones de la mesa de renta fija y está directamente ligado al riesgo operacional, pues las operaciones están casadas en fecha de contratación y no deberían generar, por norma general, necesidad de financiación.

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado.

Las herramientas y/o elementos de control para la medición, control y gestión de riesgo deben apoyarse en datos cuantitativos, índices o parámetros de exposición y calidad del riesgo, adecuados a los distintos tipos de riesgos.

b) Riesgo operacional

El riesgo operacional es definido como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación.

Los trabajos que se deben desarrollar deben tener como objetivo final cubrir alguna de las cuatro fases identificadas en la gestión de riesgo operacional:

- Identificación de los riesgos.



CLASE 8.ª



008959312

-
- Evaluación del impacto de los riesgos.
- Seguimiento de los riesgos.
- Control y mitigación.

c) **Riesgo de liquidez**

Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda, el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado, el volumen emitido o negociado en el mercado y el tamaño de la emisión.

d) **Riesgo de incumplimiento normativo**

Las actividades centradas con clientela institucional y emisores, precisa de un control eficiente de la información, así como del cumplimiento del reglamento interno de conducta vigente en la Sociedad dominante y al que están sometidos todos los empleados.

e) **Otros riesgos**

Las medidas utilizadas para la medición del riesgo de liquidez de mercado son: el diferencial entre el precio de oferta y el de demanda, el tiempo necesario para neutralizar (cerrar o cubrir) una determinada posición en condiciones normales de mercado, el volumen emitido o negociado en el mercado y el tamaño de la emisión.

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos

Con carácter general, la estructura de gobierno interno relativa a la gestión de riesgos es adecuada a la dimensión y actividades de inversión, y facilita una gestión ordenada y prudente de los negocios y riesgos de la Sociedad dominante.

Se puede asegurar que la Sociedad dominante dispone de estrategias y procedimientos eficaces para evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución del capital interno adecuados para cubrir la naturaleza y el nivel de los riesgos a los cuales la Sociedad dominante pueda estar expuesta, siendo proporcionales a la índole, escala y complejidad de las actividades de la Sociedad.



CLASE 8.^a



008959313

Sistemas de control de riesgos.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante, así como el Director General de la Entidad, son los máximos responsables del control y supervisión de riesgos. El principal órgano colegiado encargado de la supervisión y control es el Comité de Auditoría y Control, comité que se reúne trimestralmente.

Los sistemas específicos de control de riesgos se articulan sobre la base de cuatro principios fundamentales:

- Visión global en la gestión del riesgo.
- Delegación de facultades.
- Seguimiento y control de operaciones.
- Compromiso de la Alta Dirección.

Al frente de cada departamento de la Entidad hay un Director, responsable de asegurar el cumplimiento de todos los manuales y procedimientos, así como de todas las medidas de control del riesgo aprobadas por el Consejo de Administración, y el Comité de Control de la Entidad.

f) Riesgo de crédito

Se define este riesgo como la posibilidad de que los clientes o contrapartes no atiendan al cumplimiento de sus compromisos con la Sociedad dominante. No es un riesgo significativo en función de la actividad fundamental de la Sociedad, la intermediación y ejecución de órdenes de clientes profesionales y contrapartes elegibles.

Aunque la Sociedad dominante no otorga financiación a clientes, existe el riesgo de que se produzcan saldos deudores por liquidación motivados por la liquidación de la operativa de clientes institucionales.

g) Riesgo Operativo

Se define este riesgo como la posibilidad de que se originen pérdidas imprevistas para la Sociedad como resultado de errores humanos, deficiencias en los controles internos o fallos de los sistemas implantados.



CLASE 8.^a



008959314

El comité de control da soporte a la Sociedad dominante en la definición y control del riesgo en sus distintas fases (identificación, evaluación, seguimiento y control). La Sociedad dominante sigue el método básico en la medición de capital regulatorio por riesgo operacional según los requerimientos de la normativa de solvencia aplicable.

h) Riesgo de Concentración

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden surgir en los activos, pasivos o partidas fuera de balance de una entidad o grupo, a través de la ejecución o el proceso de transacciones (productos o servicios), o a través de una combinación de posiciones en estas categorías.

El riesgo de concentración se refiere a posiciones que podrían causar pérdidas que pudieran amenazar la solvencia o capacidad de mantener sus operaciones a las entidades. Las concentraciones de riesgo pueden adoptar diferentes formas, incluyendo posiciones frente a:

- Contrapartes individuales.
- Grupos de contrapartes individuales o entidades relacionadas.
- Contrapartes en lugares geográficos específicos.
- Servicios o actividades específicos.
- Productos específicos.
- Proveedores de servicios.

La Dirección de la Sociedad dominante vigila que la Entidad mantenga una adecuada diversificación del riesgo adoptando, en su caso, las medidas oportunas para corregir aquellas situaciones que comporten la asunción de un excesivo nivel de riesgo.

i) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que desfases entre entradas y salidas de caja impidan a la Sociedad dominante el hacer frente a sus compromisos a corto plazo con terceros.

El riesgo de liquidez se puede producir únicamente por una diversificación inadecuada de las inversiones de la Sociedad dominante, una falta de previsión en la liquidación de operaciones o por un incumplimiento de los clientes, especialmente los institucionales en la liquidación de sus operaciones de renta fija.



CLASE 8.^a



008959315

La forma de gestionar este riesgo se realiza fundamentalmente de las siguientes maneras:

- Estimaciones rigurosas de Tesorería, en función de las necesidades actuales, futuras y de los requerimientos de cumplimiento del coeficiente de liquidez ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores en los estados mensuales.
- Seguimiento periódico de cumplimiento de límites de liquidez mínima.
- A través del cuidadoso establecimiento de límites a la operativa de las contrapartidas institucionales de renta fija.

La Sociedad dominante cumple con los requerimientos de liquidez previstos en la normativa aplicable sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión.

j) Riesgo reputacional

La Sociedad dominante, a pesar de realizar una evaluación continua de la situación del negocio desde el punto de vista de la asunción de riesgos no reflejados en apartados anteriores, no tiene establecida ninguna política concreta de establecimiento de requerimientos de capital en función de riesgos tales como el reputacional.

NOTA 20.- GESTIÓN DE CAPITAL

La Sociedad dominante opera con un nivel suficiente de recursos propios para cubrir los riesgos descritos en la Nota 19 anterior (véase Nota 2-1).

La Sociedad dominante ha establecido como principio básico de actuación presente y de planificación futura el mantenimiento de los niveles actuales de capital suficientes sobre los mínimos regulatorios exigibles, que permitan preservar la solidez financiera y la solvencia patrimonial de la Sociedad dominante.

El detalle de las políticas de gestión de riesgos y evaluación de la suficiencia de capital propio se encuentra en el Informe de Solvencia del grupo consolidable al que pertenece y que puede ser consultado en nuestra página Web www.bekafinance.com.



CLASE 8.ª



008959316

Así, el primer objetivo en la gestión del Capital es la preservación del mismo como fuente de liquidez necesaria que posibilite la realización de operativa de la Sociedad dominante, es decir la intermediación por cuenta de terceros; actividad muy exigente en este aspecto de la liquidez.

NOTA 21. CUENTAS DE ORDEN

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Grupo, aunque no comprometan su patrimonio.

La composición a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 de esta rúbrica es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Avales y garantías concedidas	293.108,00	293.108,00
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	29.370.299,34	2.861.000,00
De terceros	29.370.299,34	2.861.000,00
Carteras gestionadas	-	20.926.818,73
Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	-	11,56
Invertido en valores exteriores cotizados	-	20.823.311,44
Efectivo en intermediarios financieros	-	103.495,73
	29.663.407,34	24.080.926,73

El epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso — Avales y garantías concedidas" incluye, principalmente, los avales otorgados en concepto de arrendamiento de la oficina donde se ubica el domicilio social de la Sociedad dominante.

El importe que figura en la rúbrica "Depósitos de Instrumentos Financieros a precio de mercado", se refiere a la posición de los valores de los clientes minoristas por la operativa de RTO, de los que Beka Finance SV es el custodio.



CLASE 8.^a



008959317

El Epígrafe “Carteras gestionadas” registra la valoración de dichas carteras al cierre del ejercicio 2022 y se desglosa por los siguientes conceptos:

- Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas: Hace referencia a la valoración a cierre del ejercicio de activos cotizados en mercado español.
- Invertido en valores exteriores cotizados: Hace referencia a la valoración a cierre del ejercicio de la cartera de activos cotizados en mercado extranjero.
- Efectivo en intermediarios financieros: Hace referencia a los saldos efectivos depositados en las cuentas corrientes de las carteras gestionadas a cierre del ejercicio.

NOTA 22.- RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y A LA ALTA DIRECCIÓN Y OBLIGACIONES DE TRANSPARENCIA

A efectos de la elaboración de estas cuentas anuales y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se considera como "Alta Dirección" aquellos empleados de la Sociedad dominante, incluidos aquellos Consejeros que ocupan cargos de alta dirección, que tienen actividad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad dominante, y que la Sociedad dominante considera personal clave.

Al 31 de diciembre de 2022 la Alta Dirección está formada por cuatro miembros; tres Directivos de Área y su Consejero Delegado (al 31 de diciembre de 2021, cinco miembros; cuatro Directivos de Área y su Consejero Delegado). Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado por 3 personas físicas (6 personas al 31 de diciembre de 2021).



CLASE 8.^a



008959318

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2022 y 2021 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Ejercicio 2022				Total
	Retribuciones a corto plazo	Dietas (1)	Beneficios sociales	Prestaciones de jubilación (2)	
Consejo de Administración	15.000,00	-	-	-	15.000,00
Alta Dirección	1.040.000,00	-	30.917,00	20.800,00	1.091.717,00

- (1) Corresponde a las dietas de los miembros del Consejo de Administración. Estas dietas son las relativas a las percibidas por algunos de los miembros del Consejo de Administración.
- (2) Corresponde a las aportaciones al plan de aportación definida que les corresponde como empleados de la Sociedad, al que se ha hecho mención en la Nota 3-o) anterior.

	Ejercicio 2021				Total
	Retribuciones a corto plazo	Dietas (1)	Beneficios sociales	Prestaciones de jubilación (2)	
Consejo de Administración	95.000,00	-	-	-	95.000,00
Alta Dirección	1.566.000,00	-	28.651,10	20.799,99	1.615.451,09

- (1) Corresponde a las dietas de los miembros del Consejo de Administración. Estas dietas son las relativas a las percibidas por algunos de los miembros del Consejo de Administración hasta el 31 de diciembre de 2021. A partir de esa fecha, y como consecuencia del cambio en el citado órgano, no se han devengado dietas para los consejeros.



CLASE 8.^a



008959319

- (2) Corresponde a las aportaciones al plan de aportación definida que les corresponde como empleados de la Sociedad, al que se ha hecho mención en la Nota 3-o) anterior.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales ni anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad, distintos a los mencionados anteriormente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían compromisos por prestaciones post-empleo con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha efectuado transacciones, ni ha concedido ningún anticipo o crédito al personal de la Alta Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración, salvo por los saldos a pagar por importe de 216 miles de euros registrados en el epígrafe de “Deudas con particulares” del pasivo del balance consolidado y los saldos a cobrar por importe de 136 miles de euros recogidos en el epígrafe de “Créditos a particulares” del activo del balance consolidado.

Durante el ejercicio 2022 se han prestado servicios de asesoramiento a uno de los administradores de la sociedad por los cuales el Grupo ha percibido unos ingresos de 136 miles de euros.

La Sociedad tiene cubierto el riesgo de responsabilidad profesional de sus administradores mediante una póliza de seguro suscrita por Beka Finance, S.V. con AIG.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

El artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, recientemente modificado por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, introduce, entre otros deberes de los administradores, el deber de comunicar al Consejo de Administración de la sociedad cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que cada uno de los Consejeros o las personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad dominante.

A estos efectos, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante que han comunicado alguna situación de conflicto de interés a 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:



CLASE 8.^a



008959320

Carlos Tejera

Ostenta el cargo de consejero en la entidad y no se encuentra en ninguna de las situaciones de conflicto de interés establecidas en la citada regulación, a efectos de su desglose en cuentas anuales. Además, es consejero y accionista de Ambar Capital y Expansion, SGEIC, S.A.

Paulo Almadanim de Nápoles Santa Marta

Ostenta el cargo de consejero en la entidad y no se encuentra en ninguna de las situaciones de conflicto de interés establecidas en la citada regulación, a efectos de su desglose en cuentas anuales.

Carlos Stilianopoulos

Ostenta el cargo de consejero delegado en la entidad y no se encuentra en ninguna de las situaciones de conflicto de interés establecidas en la citada regulación, a efectos de su desglose en cuentas anuales.

NOTA 23.- INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias comprende, fundamentalmente, los intereses devengados en los ejercicios por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren o no por su valor razonable.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 es:

	Euros	
	2022	2021
Deuda con intermediarios financieros (Nota 12)	69.979,93	8.133,83
	69.979,93	8.133,83



CLASE 8.^a



008959321

NOTA 24.-INTERESES, DIVIDENDOS Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias comprende, fundamentalmente, los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren o no por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2022 y 2021:

	Euros	
	2022	2021
Intermediarios financieros (Nota 8)	958,18	10,43
Particulares residentes (Nota 8)	82.739,98	5.781,68
Otros intereses y rendimientos	-	45.683,01
	83.330,64	51.475,12

NOTA 25.- COMISIONES PERCIBIDAS

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio 2022 y 2021, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Comisiones Percibidas con Origen en:	Euros	
	2022	2021
Aseguramiento y colocación de emisiones	1.420.782,58	335.656,20
Otras comisiones	1.094.499,33	2.795.998,87
	2.515.281,91	3.131.655,07



CLASE 8.^a



008959322

En el epígrafe "Aseguramiento y colocación de emisiones" se registran las comisiones percibidas por servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones y de colocación de instrumentos financieros.

El epígrafe "Otras comisiones" del cuadro anterior refleja principalmente el saldo de las comisiones obtenidas por los acuerdos de colaboración de asesoramiento y otras comisiones de menor cuantía.

NOTA 26.- COMISIONES SATISFECHAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Operaciones con Valores	446.445,53	49.395,71
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	55.486,93	46.000,00
Otras comisiones	11.470,34	67.371,81
	513.402,80	162.767,52

Las comisiones satisfechas incluyen, fundamentalmente, las comisiones cedidas en concepto de intermediación en operaciones del mercado de valores y comisiones cedidas a representantes y a otras entidades.

NOTA 27.- GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN INVERSIONES FINANCIERAS

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, dividendos y correcciones de valor de activos), así como los resultados obtenidos en la compra venta de activos financieros.



CLASE 8.^a



008959323

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 adjunta, en función de la categoría y del origen de las partidas que lo conforman es:

	Euros	
	2022	2021
Pérdidas en inversiones financieras		
Activos monetarios y deuda pública	(1.082,51)	(2.780,00)
Otros valores de renta fija cartera interior	(21.804,45)	(44.181,75)
Otros valores de renta fija cartera exterior	(19.182,21)	(16.559,19)
	(42.069,17)	(63.520,94)
Ganancias en inversiones financieras		
Otros valores de renta fija cartera interior	245.681,83	852.638,00
Otros valores de renta fija cartera exterior	780.687,75	270.213,02
Acciones y participaciones cartera interior	28.190,69	3,73
	1.054.560,27	1.122.854,75

Dentro del capítulo "Ganancias y pérdidas en inversiones financieras", se recogen los resultados generados por la operativa de cartera propia del Grupo.

NOTA 28.- OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Otros productos de explotación		
Otras ganancias	5.405.327,36	61.666,55
Otros productos de explotación	-	66.394,87
	5.405.327,36	128.061,42



CLASE 8.^a



008959324

En el mes de abril de 2022, las sociedades Cuanimen, F.C.R. y Beka Financial Markets Holding, S.L. formalizan la cesión de unos créditos que mantenían con la Sociedad Heytrade, S.L. en favor de Beka Finance, S.V., S.A., por importe de 1.500 y 890 miles de euros respectivamente.

Estos créditos cedidos a Beka Finance, S.V., S.A. fueron posteriormente capitalizados en Heytrade, S.L. De esta manera, la Sociedad se convierte en accionista de Heytrade, S.L. en un 63% (8.980 participaciones sociales).

En el mes de octubre de 2022, Beka Finance, S.V., S.A. vende y transmite a Beka Financial Markets Holding, S.L. las participaciones de Heytrade, S.L., por importe de 12.650 miles de euros.

Dicha transacción ha generado una plusvalía por importe de 10.260 miles de euros. La Sociedad ha registrado dicha operación atendiendo al fondo económico de la misma, tal y como se establece en la normativa contable, esto es como una aportación de socios por importe de 5.026 miles de euros, correspondiente al porcentaje de la participación de Beka Financial Markets Holding, S.L. en la Sociedad y como un ingreso por donaciones imputados al resultado del ejercicio por importe de 5.234 miles de euros.

NOTA 29.- GASTOS DE PERSONAL

a) Composición

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Sueldos y gratificaciones	3.753.513,21	3.804.421,09
Cuotas a la Seguridad Social	438.686,72	420.344,28
Aportaciones a fondos de pensiones externos	52.571,84	54.740,84
Indemnizaciones por despidos	0,00	126.054,74
Gastos de formación	2.862,60	6.054,19
Otros gastos de personal	11.737,16	221.802,09
	4.259.371,53	4.633.417,23



CLASE 8ª



008959325

b) Número de empleados

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	2022	2021
Altos Directivos	5	5
Mandos intermedios	12	12
Técnicos	13	15
Función Apoyo/ Auxiliares	2	2
	32	34

El número de empleados del Grupo al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 distribuido por categorías profesionales y género:

	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	4	-	5	-
Mandos intermedios	9	3	9	3
Técnicos	8	4	9	4
Función Apoyo/ Auxiliares	2	2	2	2
	23	9	25	9

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



CLASE 8.^a



008959326

NOTA 30.- GASTOS GENERALES, OTRAS CARGAS EXPLOTACIÓN Y CONTRIBUCIÓN E IMPUESTOS

30.1) Gastos generales

a) Desglose

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Alquileres de inmuebles e instalaciones	1.111.825,25	775.670,71
Comunicaciones	18.448,64	14.456,73
Sistemas informáticos	732.123,59	543.696,84
Suministros	-	678,75
Conservación y reparación	89.217,21	50.257,12
Publicidad y propaganda	69.028,60	112.332,07
Representación y desplazamiento	27.366,36	17.711,67
Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)	15.000,00	95.000,00
Servicios administrativos subcontratados	-	71.017,10
Otros servicios de profesionales independientes	1.087.403,89	1.429.204,52
Resto de gastos	492.205,27	666.807,97
Total gastos generales	3.642.618,81	3.776.833,48

En el epígrafe "Alquileres de inmuebles e instalaciones", se recogen, los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social la Sociedad dominante y de Beka Values, A.V., S.A.

Dentro del saldo de la cuenta "Sistemas Informáticos" se recogen, fundamentalmente, los gastos de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas de la Sociedad.



CLASE 8.^a



008959327

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad dominante y Beka Values, A.V., S.A. tienen contratados con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Arrendamientos Operativos Cuotas mínimas	Valor Nominal	
	2022	2021
Menos de un año	844.880,40	844.880,40
Entre uno y cinco años	2.375.377,87	3.220.258,27
Más de cinco años	-	-
Total	3.220.258,27	4.065.138,67

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han registrado ingresos por cuotas contingentes.

En su posición de arrendatarios, los contratos de arrendamiento operativo que tiene la Sociedad dominante y Beka Values, A.V., S.A. son el alquiler de la sede social de ambas sociedades en la calle Serrano, 88 de Madrid 6^a y 7^a planta en el caso de la Sociedad dominante y 5^a planta en Beka Values, A.V., S.A..

b) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

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



CLASE 8.^a



008959328

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2022 _____ 91

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada.

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	43,38	36,69
Ratio de operaciones pagadas	41,59	14,86
Ratio de operaciones pendientes de pago	54,3	117,76

	Euros	
Total pagos realizados	3.072.081,88	2.447.870,09
Total pagos pendientes	503.979,33	658.976,69

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

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

Según se indica en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, la cual tiene como fin la reducción de la morosidad comercial y el apoyo financiero, la Sociedad detalla a continuación el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores:

	Ejercicio 2022
Importe facturas pagadas en periodo inferior al máximo legal	1.906.158,93
Número de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal	812
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas	74%

	Importe (euros)
Importe de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal	1.906.158,93
Porcentaje sobre el importe total de facturas pagadas	62%



CLASE 8.^a



008959329

c) **Otra información**

Durante el ejercicio 2022 y 2021, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas han sido los siguientes:

	Euros	
	2022	2021
Servicios de Auditoría	34.600,00	33.280,00
Otros servicios de Auditoría	-	-
Total servicios de Auditoría y Relacionados	34.600,00	33.280,00
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-	-
Otros Servicios	-	-
Total Servicios Profesionales	34.600,00	33.280,00

Los servicios contratados por la Sociedad con su auditor cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modifica la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas y no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función de auditoría.

30.2) **Otras cargas de explotación**

El desglose de los principales conceptos incluidos en esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 1-h)	41.352,35	50.000,00
Aportaciones al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (Nota 1-h)		
Otras cargas de explotación	12.500,53	16.995,95
Otras cargas de explotación	53.852,88	66.995,95



CLASE 8.^a



008959330

30.3) Contribución e impuestos

El desglose de los principales conceptos incluidos en esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Contribución e impuestos	24.600,81	21.936,37
Contribución e impuestos	24.600,81	21.936,37

Los gastos correspondientes a contribuciones e impuestos recogen, principalmente el Impuesto sobre Actividades Económicas.

NOTA 31. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Inmovilizado intangible	-	58.799,03
Inmovilizado material	-	46.858,68
Otros	25.400,00	-
Total pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros	25.400,00	105.657,71

Los gastos en el ejercicio 2021 correspondía a la baja de elementos del inmovilizado intangible corresponde a la baja del proyecto Almis por importe de 58.799,03 euros y en el inmovilizado material se producen bajas por importe de 46.858,68 euros correspondientes a instalaciones por traslado de la sede social.



CLASE 8.^a



008959331

NOTA 32.- DIFERENCIAS DE CAMBIO

El desglose al 31 de diciembre de 2022 y 2021 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo de los balances mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Contravalor en Euros			
	2022		2021	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en corona franco suizo	864,30	-	791,18	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	864,30	-	791,18	-
Saldos en dólar canadiense	101,69	-	100,58	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	101,69	-	100,58	-
Saldos en dólar USA	1.016,96	-	2.026,10	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	1.016,96	-	2.026,10	-
Saldos en libra esterlina	520,71	-	7.422,19	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	520,71	-	7.422,19	-
Saldos en yuan chino	153,81	-	154,96	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	153,81	-	154,96	-
Saldos en dólar australiano	111,55	-	111,12	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	111,55	-	111,12	-
Saldos en corona noruega	81,28	-	90,79	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	81,28	-	90,79	-
Saldos en corona sueca	55,88	-	68,05	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	55,88	-	68,05	-
Total saldos denominados en moneda extranjera	2.906,18		10.764,97	



CLASE 8.^a



008959332

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2022 y 2021, por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	Euros			
	2022		2021	
	Diferencia cambio positiva	Diferencia cambio negativa	Diferencia cambio positiva	Diferencia cambio negativa
Inversiones crediticias	-	-	-	-
Otros	4.106,72	(14.388,19)	1.328,25	(7.768,55)
	4.106,72	(14.388,19)	1.328,25	(7.768,55)

NOTA 33.- DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Durante el ejercicio 2022 y 2021 el responsable del departamento de la Sociedad dominante es D. Paulo Almadanim de Napoles Santa Marta.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 el departamento de Atención al Cliente no recibió reclamaciones.

NOTA 34. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha. Se han producido ampliaciones de capital con fecha 6 y 28 de marzo y de 2023 por importe de 2 millones y 540 mil euros, respectivamente, contabilizadas como aportaciones de socios (cuenta 118) por parte de Beka Financial Markets Holdings.



CLASE 8.^a



008959333

Anexo

Información de BEKA Finance, Sociedad de Valores, S.A. para el cumplimiento del artículo 192. Uno del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre —introducido por la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito— ("Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión").

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

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

BEKA Finance, S.V., S.A. en adelante, la "Sociedad"-, anteriormente denominada Bankia Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., fue constituida por tiempo indefinido mediante escritura pública de fecha 7 de julio de 1989, bajo la denominación de Eurogestión Bursátil, S.V.B., S.A., habiendo sido autorizada su creación por Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 27 de junio de 1989. Con fecha 16 de junio de 1991, la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación social a INVERBAN, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A. Posteriormente, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, aprobó diversos cambios de denominación social, en sus sesiones celebradas el 21 de noviembre de 1997 (formalizado en escritura pública el 24 de noviembre de 1997), el 26 de febrero de 2002 y 16 de mayo de 2011. Con fecha 30 de diciembre de 2013, cambió su denominación por la actual. Con fecha 7 de octubre de 2014, la Junta General de Accionistas Extraordinaria, adoptó por unanimidad el acuerdo de pérdida de la unipersonalidad y, en consecuencia, de proceder a la modificación de los artículos 1 y 28 de los estatutos sociales. La escritura pública de pérdida de unipersonalidad de 23 de marzo de 2014 fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 1 de abril de 2014.



CLASE 8.ª



008959334

La Sociedad figura inscrita en el Registro Mercantil de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("C.N.M.V.") con el número 36, y es miembro de MARF y AIAF.

El domicilio social de la Sociedad se halla en Madrid, calle Serrano 88, y su C.I.F. es A-79203717.

Tal y como establecen sus Estatutos Sociales, la sociedad es una Empresa de Servicios de Inversión y su actividad está sujeta a lo establecido por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre. Las actividades que conforman el objeto social de la Sociedad y que se reflejan en su programa de actividades son las siguientes:

1. Prestación de los siguientes servicios de inversión:
 - a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
 - b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
 - c) La negociación por cuenta propia.
 - d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
 - e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
 - f) El aseguramiento de una emisión o una colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme.
 - g) El asesoramiento en materia de inversión.
2. La realización de los siguientes servicios auxiliares:
 - a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
 - b) La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, siempre que en dicha operación intervenga la entidad de crédito.



CLASE 8.^a



008959335

- c) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- d) Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
- e) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- f) Los servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios de inversión.

Los servicios de inversión y, en su caso, los servicios auxiliares se prestan sobre los instrumentos financieros a que se refiere el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y específicamente en los siguientes instrumentos:

- a) Los valores negociables emitidos por personas o entidades, públicas o privadas, y agrupados en emisiones, en los términos recogidos en el apartado 1 del artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
- b) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que pudieran liquidarse en especie o en efectivo.
- c) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipo de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato).
- d) Instrumentos financieros derivados para la transferencia del riesgo de crédito.
- e) Contratos financieros por diferencias.



CLASE 8.^a



008959336

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

La Sociedad desarrolla toda su actividad en España.

b) Volumen de negocio

El volumen de negocio del Grupo, en el ejercicio 2022, ha ascendido a 3.527 miles de euros. En este sentido, se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo del ejercicio 2022.

c) Número de empleados a tiempo completo

Los 32 empleados con los que cuenta la Sociedad al cierre del ejercicio 2022, corresponden 31 a tiempo completo y 1 a tiempo parcial.

d) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2022, asciende a 554.540,02 euros de pérdidas, 516.084,95 euros positivos atribuido a la sociedad dominante y 1.070.624,97 euros atribuido a los socios minoritarios.

e) Impuestos sobre el resultado

La Entidad ha registrado impuesto sobre beneficio en el ejercicio 2022 por importe de 570 miles de euros.

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

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

g) Rendimiento de los activos

El rendimiento de los activos de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2022, calculado como el cociente entre su beneficio neto de -554.540,02 euros del ejercicio 2022 y el importe total de su activo al 31 de diciembre de 2022 por importe de 24.123.683,3 euros, es de -2,29%.



CLASE 8.^a



008959337

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022



CLASE 8.ª



008959338

BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

1. CONTEXTO ECONÓMICO Y DEL MERCADO EN 2022

2022 ha venido marcado por una fuerte acción coordinada de los bancos centrales subiendo tipos de interés, en la que constituye la mayor subida de tipos desde la Segunda Guerra Mundial. Los bancos centrales han sido los grandes protagonistas del 2022.

Estas subidas de tipos han tenido como objetivo principal combatir la inflación, que acabó por manifestarse con virulencia tras las enormes inyecciones de liquidez de la última década, intensificadas si cabe recientemente por la pandemia de 2020. La guerra en Ucrania generó tensión en el precio de muchas materias primas y en los de la energía. También generó rotura de cadenas de suministro, resultando todo ello en un alza generalizada de los costes de producción trasladada de inmediato al consumidor final.

Los mercados financieros se han visto afectados de inmediato, reduciéndose su actividad y aumentando tanto la volatilidad como la aversión al riesgo. Parámetros que llevaban años gozando de cierta estabilidad se vieron repentinamente impactados, como es el caso de la curva Euribor, de las curvas de deuda soberana y de los spreads de crédito, dificultando el acceso a financiación particularmente a aquellos emisores de peor calidad crediticia. Siendo esa dificultad real para los grandes emisores del euromercado high yield, con más razón ha existido para los midcaps que en el caso español, han sufrido un mercado cerrado desde el mes de abril.

2022 ha visto reducirse en aproximadamente un 20% la actividad de emisiones en el mercado primario de bonos europeo y como ya se ha dicho, cerrarse el mercado de bonos corporativos en el MARF.

La prima de riesgo del Reino de España se ha mantenido con cierta estabilidad, cotizando en media en el entorno de los 50 bps, oscilando entre 32 y 72 bps, comportándose en esta ocasión mejor que en los peores momentos de la pandemia. Una de las razones que lo explican es el 'flight to quality' que se produce en épocas de políticas monetarias restrictivas y con incertidumbres geopolíticas como las experimentadas en 2022.

Destacar por último que el mercado ha seguido muy enfocado en bonos verdes o sostenibles y los bonos ligados a ESG han alcanzado records históricos.



CLASE 8.^a



008959339

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EN 2022

A partir del segundo trimestre de 2022 a raíz del cambio en las políticas monetarias implementadas por los bancos centrales para combatir la inflación, los mercados de tipos de interés y de crédito experimentaron un fuerte episodio de volatilidad, con brascas caídas en el precio de los bonos y fuerte ampliación de los diferenciales de crédito.

El mercado primario de bonos soberanos y el de financieros y corporativos Investment Grade, funcionaron con relativa normalidad una vez consolidado el proceso de “repricing”, sin embargo, el euromercado High Yield redujo drásticamente su actividad. El MARF, donde se financian principalmente los corporates mid caps españoles, cerró en el segundo trimestre las emisiones de bonos corporativos, limitando su actividad a las operaciones de pagarés, donde Beka Finance mantiene una posición de liderazgo participando en más de 20 programas. Beka Finance ha participado en colocaciones de pagarés para emisores como Avatel, HT Suministros, Insur, Renta Corporación, Audax, Pikolin, Tradebe, Solaria, La Sirena, Nexus, Aenor, Arquimea, Greenalia, Visabeira, EIDF o Nueva Pescanova, con un volumen colocado en 2022 cercano a los 200mm€, que representa un incremento de más de un 45% en volumen colocado.

A pesar de la complejidad del mercado, Beka dirigió en enero una de las dos operaciones de bonos corporativos listadas en el MARF en 2022, como fue la emisión de bonos Senior Unsecured para UNICRE INSTITUIÇÃO FINANCEIRA DE CRÉDITO, S.A. compañía portuguesa de préstamos al consumo y medios de pago.

Ante la dificultad de colocar emisiones de bonos, se enfocó la actividad en conseguir financiación en formato Private Placement, como el que Beka Finance cerró para SATA Air Açores, empresa aérea portuguesa de la Región Autónoma de Azores.

El 2022 la actividad de Debt Advisory y Renta Fija en Beka Finance generó comisiones de 1.500 Miles de Euros, todo ello en unas condiciones de mercado de extrema volatilidad y con restricciones en una buena parte de nuestro mercado objetivo.

Respecto a la capacidad de distribución institucional de Beka Finance, se ha incrementado significativamente el número de contrapartidas, particularmente extranjeras, la tipología de operaciones y activos negociados y la cuota de mercado.



CLASE 8.ª



008959340

En relación con las dos sociedades dependientes, cabría resaltar lo siguiente:

Sagres STC S.A., propiedad de BEKA Finance, S. V., S.A. al 100% y autorizada por la Comisión del Mercado de Valores de Portugal «CMVM» para operar desde el 18 de junio de 2003, no ha realizado ninguna nueva operación de titulización de crédito, y su actividad ha consistido en mantener las operaciones existentes en cartera en el periodo en cuestión.

Beka Values, S.A., fue dada de baja del registro de ESI de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 23 de diciembre de 2022, dejando por tanto de ser una sociedad regulada.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos al cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales más allá de lo comentado en las cuentas anuales en relación con las dos aportaciones de socios realizadas en la sociedad dominante.

Gastos de investigación y desarrollo

El Grupo no ha desarrollado inversión alguna en gastos de I+D, como consecuencia del y a corto plazo el Consejo de Administración no ha previsto dirigir los esfuerzos hacia esa vía.

Acciones propias

El Grupo no ha adquirido o enajenado acciones propias. No se ha llevado a cabo reducción de capital para amortización de acciones propias en cartera.

Riesgos e incertidumbres

EL Grupo no se enfrenta a riesgos o incertidumbres que no puedan ser cuantificados y que no se hayan descrito en la Memoria de sus Cuentas Anuales. El período medio de pago a proveedores de la Sociedad durante el ejercicio 2022 ha sido de 43,38 días.

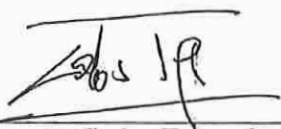
BEKA FINANCE, S.V., S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2022, que incluyen el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2022, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se hallan extendidos en folios de papel timbrado, numerados del 008959341 al 008959443, son formulados y firmados por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253 2 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho Informe de Gestión y las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2022 son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página:

Madrid, 31 de marzo de 2023

El Consejo de Administración



D. Carlos Tejera Osuna
Presidente y Consejero



D. Carlos Stilianopoulos Rikitejo
Consejero



D. Paulo Almadanim de Napoles
Consejero