

Ahorro & Inversión ECI, A.V., S.A.

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales e
Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2024

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Ahorro & Inversión ECI, A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ahorro & Inversión ECI, A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Comisiones percibidas	
El objeto social de la Sociedad consiste, principalmente, en la prestación de servicios de inversión con carácter profesional a terceros sobre los instrumentos señalados en el artículo 2 de la Ley de Mercado de Valores. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el reconocimiento de ingresos se realiza cuando se produce la circunstancia que los origina o durante el periodo de tiempo que dure la prestación del servicio. A 31 de diciembre de 2024 los ingresos más significativos de la Sociedad se han obtenido en concepto de comisiones percibidas por el desarrollo de su actividad principal, tal y como se indica en la nota 13 de las cuentas anuales adjuntas. Por tanto, consideramos este como el aspecto más relevante en el desarrollo de nuestro trabajo.	A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados: - Hemos obtenido un entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos y de comisiones de comercialización. - Hemos conciliado el detalle de facturación del ejercicio 2024 con el importe del epígrafe de "Comisiones percibidas". - Hemos realizado un análisis sobre una muestra de ingresos percibidos por la Sociedad en concepto de comisiones de comercialización con la finalidad de confirmar dichos importes con su documentación soporte. - Hemos comprobado que los ingresos por comisiones con entidades del Grupo se corresponden con los gastos registrados por cada una de las entidades del Grupo con las que la Sociedad tiene acuerdos de prestación de servicios. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado incidencias que puedan considerarse significativas en el reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas por parte de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

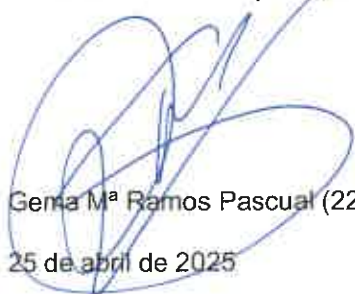
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
25 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/13459

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008574568

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
1. Tesorería		
1.1. Caja		
1.2. Bancos		
2. Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 6)	12.575.450,27	2.671.245,99
2.1. Depósitos a la vista	12.087.092,69	2.581.903,92
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		
2.3. Depósitos a plazo		
2.4. Adquisición temporal activos		
2.5. Otros créditos	488.357,58	89.342,07
2.6. Activos dudosos		
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)		
3. Crédito a particulares		
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		
3.3. Otros créditos y anticipos		
3.4. Adquisición temporal activos		
3.5. Activos dudosos		
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)		
4. Valores representativos de deuda		
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior		
4.3. Valores de renta fija cartera exterior		
4.4. Instrumentos financieros híbridos		
4.5. Activos dudosos		
4.6. Ajustes por valoración: (+/-)		
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro	400,00	
6. Acciones y participaciones	400,00	
6.1. Acciones y participaciones cartera interior (Nota 4.I)	400,00	
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		
6.3. Participaciones:		
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		
7. Derivados		
7.1. Derivados de negociación		
7.2. Derivados de cobertura		
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones		
9. Inmovilizado material (Nota 7)	511,00	
9.1. De uso propio	511,00	
9.2. Inversiones inmobiliarias		
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		
10. Inmovilizado intangible (Nota 8)	1.064.790,21	775.469,55
10.1. Fondo de comercio		
10.2. Aplicaciones informáticas	1.064.790,21	775.469,55
10.3. Otros activos intangibles		
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		
11. Activos fiscales	271.463,83	
11.1. Corrientes	55.375,20	
11.2. Diferidos	216.088,63	
12. Periodificaciones (Nota 9.a)	38.471,40	23.015,99
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		
12.2. Otras periodificaciones	38.471,40	23.015,99
13. Otros activos (Nota 9.b)	79.115,01	122.500,00
13.1. Administraciones públicas	188,82	
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		
13.3. Otros	78.926,19	122.500,00
TOTAL ACTIVO	14.030.201,72	3.592.231,53



008574569

CLASE 8.^a**AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(Expresado en euros)**PASIVO Y PATRIMONIO NETO**

	2024	2023 (*)
1. Deudas con Intermediarios financieros (Nota 11)	323.361,20	114.431,38
1.1. Préstamos y créditos	-	-
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-
1.3. Cesión temporal activos	-	-
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores	-	-
1.5. Otras deudas (Nota 15)	323.361,20	114.431,38
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos	-	-
2. Deudas con particulares (Nota 11)	745.965,08	510,00
2.1. Cesión temporal de activos	-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores	635.057,76	510,00
2.3. Otros débitos	110.907,32	-
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos	-	-
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones	-	-
3.1. Operaciones de crédito al mercado	-	-
3.2. Otros depósitos	-	-
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas	-	-
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo	-	-
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto	-	-
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía	-	-
5.3. Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas	-	-
6. Otros pasivos a valor razonable	-	-
7. Derivados	-	-
7.1. Derivados de negociación	-	-
7.2. Derivados de cobertura	-	-
8. Empréstitos	-	-
9. Pasivos subordinados	-	-
10. Provisiones para riesgos	-	-
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	-
10.2. Provisiones para impuestos	-	-
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital	-	-
10.4. Provisiones para otros riesgos	-	-
11. Pasivos Fiscales	199.014,74	14.188,76
11.1. Corrientes (Nota 9.c.)	199.014,74	14.188,76
11.2. Diferidos	-	-
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta	-	-
13. Periodificaciones (Nota 9.a.)	530.811,03	125.666,77
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados	-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos	-	-
13.3. Otras periodificaciones	530.811,03	125.666,77
14. Otros pasivos (Nota 9.b)	1.029.321,26	332.895,43
14.1. Administraciones públicas	41.134,14	11.950,96
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	988.187,12	320.944,47
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	2.828.473,31	587.692,34



CLASE 8.^a



008574570

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

16. Fondos propios (Nota 5)

- 16.1. Capital
- 16.2. Prima de emisión
- 16.3. Reservas
- 16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)
- 16.6. Otras aportaciones de socios
- 16.7. Resultado del ejercicio (+/-)
- 16.8. Dividendos y retribuciones (-)
- 16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto

17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)

- 17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)
- 17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)
- 17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)
- 17.4. Diferencias de cambio (+/-)
- 17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)

18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

TOTAL PATRIMONIO NETO

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

2024	2024
11.201.728,41	3.004.539,19
150.000,00	150.000,00
3.280.641,00	3.280.641,00
(4.382,03)	(4.382,03)
(421.719,78)	-
10.000.000,00	-
(1.802.810,78)	(421.719,78)
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
11.201.728,41	3.004.539,19
14.030.201,72	3.592.231,53

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(Expresado en euros)

2024

2023

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

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(Expresado en euros)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	-	-
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	-	-
2.1. Con la Sociedad de Sistemas	-	-
2.2. Con MEFF	-	-
2.3. Con otros intermediarios financieros	-	-
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	-	-
3.1. Con la Sociedad de Sistemas	-	-
3.2. Con MEFF	-	-
3.3. Con otros intermediarios financieros	-	-
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	194.059.944,55	-
4.1. Propios	-	-
4.2. De terceros (Nota 12)	194.059.944,55	-
4.3. Recibidos de otra entidad depositaria	-	-
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras	-	-
5.1. Propios	-	-
5.2. De terceros	-	-
6. Préstamo de valores recibidos	-	-
6.1. Valores vendidos	-	-
6.2. Valores cedidos temporalmente	-	-
6.3. Valores disponibles	-	-
7. Carteras gestionadas	-	-
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	-	-
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	-	-
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados	-	-
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados	-	-
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados	-	-
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados	-	-
7.7. Efectivo en intermediarios financieros	-	-
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado	-	-
8.1. Garantías iniciales	-	-
8.2. Garantías adicionales	-	-
9. Activos en suspenso regularizados	-	-
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	-	-
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares	-	-
12. Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	194.059.944,55	



CLASE 8ª



008574573

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

DEBE	2024	2023 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros (Nota 13.a)	296,63	-
1.1. Intermediarios financieros	296,63	-
1.2. Particulares residentes	-	-
1.3. Particulares no residentes	-	-
1.4. Empréstitos y otras financiaciones	-	-
1.5. Pasivos subordinados	-	-
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura	-	-
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones	-	-
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
1.9. Otros intereses	-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos	-	-
2.1. Operaciones con valores	-	-
2.2. Operaciones con instrumentos derivados	-	-
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones	-	-
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	-	-
2.5. Avalos correspondientes a la fianza colectiva al mercado	-	-
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	-	-
2.7. Otras comisiones	-	-
3. Pérdidas en inversiones financieras	-	-
3.1. Activos monetarios y deuda pública	-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior	-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior	-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior	-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior	-	-
3.6. Derivados de negociación	-	-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo	-	-
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable	-	-
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura	-	-
3.11. Otras pérdidas	-	-
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
4.2. Instrumentos de capital	-	-
5. Pérdidas por diferencias de cambio (Nota 13.a)	987,75	-
6. Gastos de personal (Nota 14.a.)	1.894.186,03	70.912,83
6.1. Sueldos y gratificaciones	1.487.237,60	60.124,98
6.2. Cuotas a la Seguridad Social	211.848,10	10.031,00
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos	-	-
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos	-	-
6.5. Indemnizaciones por despidos	190.148,60	-
6.6. Gastos de formación	4.951,73	379,69
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	-	-
6.8. Otros gastos de personal	-	377,16
7. Gastos generales (Nota 14.b.)	1.534.433,04	418.157,47
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones	83.445,34	20.328,00
7.2. Comunicaciones	656,07	1.783,75
7.3. Sistemas informáticos	-	-
7.4. Suministros	26.627,46	11.601,81
7.5. Conservación y reparación	253.014,29	22.821,61
7.6. Publicidad y propaganda	42.457,28	-
7.7. Representación y desplazamiento	1.627,93	195,00
7.8. Organos de gobierno (dietas, primas, etc.)	-	-
7.9. Servicios administrativos subcontratados	-	-
7.10. Otros servicios de profesionales independientes	1.120.943,14	360.113,21
7.11. Resto de gastos	5.661,53	1.314,09
8. Otras cargas de explotación (Nota 15)	13.896,74	300,00
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones	7.200,00	-
8.2. Otros conceptos	6.696,74	300,00
9. Contribuciones e impuestos	-	-
10. Amortizaciones	191.168,17	21.691,55
10.1. Inmuebles de uso propio	-	-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículo (Nota 7)	0,36	-
10.3. Inversiones inmobiliarias	-	-
10.4. Activos intangibles (Nota 8)	191.167,81	21.691,55
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros	-	-
11.1. Inmovilizado material	-	-



CLASE 8.^a



008574574

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(Expresado en euros)

DEBE	2024	2023 (*)
11.2. Activos intangibles	-	-
11.3. Resto	-	-
12. Dotaciones a provisiones para riesgos	-	-
12.1. Provisiones para impuestos	-	-
12.2. Otras provisiones	-	-
13. Otras pérdidas	3.568,71	-
13.1. Por venta de activos no financieros	-	-
13.2. Por venta de participaciones	-	-
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado	-	-
13.5. Otras pérdidas	3.568,71	-
14. Impuesto sobre beneficios del periodo (Nota 10)	(216.088,63)	-
15. Pérdidas de actividades interrumpidas	-	-
16. Resultado neto (+/-)	(1.802.810,78)	421.719,78



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en euros)

HABER	2024	2023 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros (Nota 13.a)	320.541,76	-
1.1. Banco de España	-	-
1.2. Intermediarios financieros	-	-
1.3. Particulares residentes	-	-
1.4. Particulares no residentes	-	-
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública	-	-
1.6. Otros valores de renta fija	-	-
1.7. Cartera de renta fija exterior	-	-
1.8. Dividendos de acciones y participaciones	-	-
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura	-	-
1.10. Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
1.11. Otros intereses y rendimientos	320.541,76	-
2. Comisiones percibidas (Nota 13.b)	1.299.070,60	89.342,07
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	-	-
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones	-	-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	893.355,95	-
2.4. Depósito y anotación de valores	-	-
2.5. Gestión de carteras	-	-
2.6. Asesoramiento en materia de inversión	-	-
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios	-	-
2.8. Internalización sistemática de órdenes	-	-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados	-	-
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado	-	-
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros	-	-
2.12. Otras comisiones	405.714,65	89.342,07
3. Ganancias en inversiones financieras	-	-
3.1. Activos monetarios y deuda pública	-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior	-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior	-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior	-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior	-	-
3.6. Derivados de negociación	-	-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo	-	-
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable	-	-
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura	-	-
3.11. Otras ganancias	-	-
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados	-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
4.2. Instrumentos de capital	-	-
5. Ganancias por diferencias de cambio (Nota 13.a)	25,30	-
6. Otros productos de explotación	-	-
7. Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados	-	-
7.1. Inmovilizado material	-	-
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Resto	-	-
8. Recuperación de provisiones para riesgos	-	-
8.1. Provisiones para impuestos	-	-
8.2. Otras provisiones	-	-
9. Otras ganancias	-	-
9.1. Por venta de activos no financieros	-	-
9.2. Por venta de participaciones	-	-
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado	-	-
9.5. Otras ganancias	-	-
10. Ganancias de actividades interrumpidas	-	-



008574576

CLASE 8.^a

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**
(Expresado en euros)

a) Estados de ingresos y gastos reconocidos

	2024	2023 (*)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 5.c)	(1.802.810,78)	(421.719,78)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
I. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V. Efecto impositivo	-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
VI. Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
2. Otros ingresos/gastos	-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX. Efecto impositivo	-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	(1.802.810,78)	(421.719,78)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
 (Expresado en euros)

b) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

CLASE 8.ª

	TOTAL FONDOS PROPIOS					Ajustes valoración	Total fondos propios	Total patrimonio neto
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios			
SALDO FINAL EN 2023	150.000,00	3.280.641,00	(4.382,03)	-	-	(421.719,78)	3.004.539,19	3.004.539,19
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2024	150.000,00	3.280.641,00	(4.382,03)	-	-	(421.719,78)	3.004.539,19	3.004.539,19
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(1.802.810,78)	(1.802.810,78)	(1.802.810,78)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(421.719,78)	10.000.000,00	421.719,78	10.000.000,00	10.000.000,00
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(421.719,78)	-	421.719,78	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	10.000.000,00	-	10.000.000,00	10.000.000,00
SALDO FINAL EN 2024	150.000,00	3.280.641,00	(4.382,03)	(421.719,78)	10.000.000,00	(1.802.810,78)	11.201.728,41	11.201.728,41

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



*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



CLASE 8.ª



008574579

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	14.198,36	(47.193,95)
Resultado del ejercicio (+/-) (Nota 5.c.)	(2.018.899,41)	(421.719,78)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	191.168,17	21.691,55
Amortización (Notas 7 y 8)	191.168,17	21.691,55
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado Ajustado (+/-)	(1.827.731,24)	(400.028,23)
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(276.515,51)	(89.342,07)
Inversiones crediticias (+/-) (Nota 6)	(399.015,51)	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	122.500,00	(89.342,07)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	2.118.445,11	442.176,35
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	1.183.827,14	369.649,00
Otros pagos de actividades de explotación	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	934.617,97	72.527,35
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(509.009,59)	(797.161,10)
Pagos (-)	(509.009,59)	(797.161,10)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 9)	(511,36)	-
Activos intangibles (-) (Nota 10)	(480.488,47)	(797.161,10)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	(28.009,76)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	10.000.000,00	3.426.258,97
Cobros (+)	10.000.000,00	3.426.258,97
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	10.000.000,00	3.426.258,97
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	9.505.188,77	2.581.903,92
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	2.581.903,92	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	12.087.092,69	2.581.903,92
Caja Efectivo	-	-
Cuentas Corrientes a la vista B. Santander y SSS (Nota 6)	11.452.034,93	2.581.393,92
BNP/AFB cuenta transitoria de clientes (Nota 6)	635.057,76	510,00
	12.087.092,69	2.581.903,92

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



CLASE 8.^a



008574580

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

Ahorro & Inversión ECI, Agencia de Valores, S.A. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 10 de julio de 2023, ante el Notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza. La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Calle Princesa, 47.

Con fecha 22 de septiembre de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, "la C.N.M.V.") resolvió autorizar la inscripción de la Agencia de Valores, que consta inscrita en el registro de empresas de servicios de inversión de la C.N.M.V. con el número 320.

El programa de actividades de la Sociedad incluye los siguientes servicios y actividades de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, en las entidades de capital- riesgo y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como participaciones en fondos de capital riesgo europeos, fondos de emprendimiento social europeos y fondos de inversión a largo plazo europeos.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
- El asesoramiento en materia de inversión sea a petición de un cliente o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, en las entidades de capital- riesgo y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como participaciones en fondos de capital riesgo europeos, fondos de emprendimiento social europeos y fondos de inversión a largo plazo europeos.
- La prestación de recepción y transmisión de órdenes respecto a Fondos y planes de pensiones y seguros de vida-ahorro de cualesquiera entidades del Grupo Mutua Madrileña.

Los servicios auxiliares y actividades accesorias que pueden ser prestados por la Sociedad son los siguientes:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, en las entidades de capital- riesgo y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como participaciones en fondos de capital riesgos europeos, fondos de emprendimiento social europeos y fondos de inversión a largo plazo europeos.

Con carácter excepcional podrá prestarse el servicio de gestión de carteras sobre los instrumentos recogidos en las letras a) y b) del artículo 2.1 de la Ley del Mercado de Valores para el caso de carteras correspondientes a entidades de los grupos de los accionistas de la Sociedad.



CLASE 8.ª



008574581

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

La Sociedad presta el servicio auxiliar de custodia y administración de valores en el que se limitará a la llevanza del registro de titularidades de clientes cuando las acciones y/o participaciones de las IIC estén registradas en una cuenta global, actuando en este caso la Sociedad como titular de la misma por cuenta de clientes, sin perjuicio de mantener un desglose interno de la posición de cada cliente.

Además, la Sociedad mantiene fondos en cuentas instrumentales y transitorias a nombre de sus clientes.

Las Empresas de Servicios de Inversión, en los términos que reglamentariamente se establezcan, y siempre que se resuelvan en forma adecuada los posibles riesgos y conflictos de interés entre ellas y sus clientes, o los que puedan surgir entre los distintos clientes, podrán realizar las actividades previstas en los apartados anteriores, referidas a instrumentos no contemplados en el artículo 2 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores u otras actividades accesorias que supongan la prolongación de su negocio, cuando ello no desvirtúe el objeto social exclusivo propio de la Empresa de Servicios de Inversión.

Las Agencias de Valores tienen definidos los aspectos fundamentales de su régimen jurídico en el Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión (en adelante, "RD ESI") y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, viéndose afectadas por diversas disposiciones que, entre otros, regulan los siguientes aspectos:

- Han de revestir la forma de Sociedad Anónima, teniendo por objeto social exclusivo la realización de actividades que sean propias de las empresas de servicios de inversión.
- Deben contar con un capital social mínimo de 150.000 euros de acuerdo con el RD ESI.
- Deben cumplir con unos requisitos mínimos de recursos propios, de liquidez y solvencia, de acuerdo con la normativa actual.
- Deben adherirse a un Fondo de Garantía de Inversiones en los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, Fondo que garantiza, en términos generales, que todo inversor perciba el valor monetario de su posición acreedora global frente a la correspondiente entidad adherida a dicho Fondo, con el límite cuantitativo de 100.000 euros.
- Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea, o bien de personas distintas de las mencionadas, pero sólo en concepto de:
 - Emisión de acciones.
 - Financiaciones subordinadas.



CLASE 8.ª



008574582

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

- Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.
- Cuentas de carácter instrumental y transitorio abiertas a clientes en relación con la ejecución de las operaciones desarrolladas por cuenta de ellos.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2024 no se ha producido ningún hecho relevante que no haya sido mencionado en las presentes cuentas anuales.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad celebrado con fecha 31 de marzo de 2025, procederá a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvéz
Dña. María Helena Calaforra Ingunza
D. Luis Ussía Bertrán
D. Santiago Bau Arrechea
D. Rafael Díaz Yeregui
D. Juan Manuel Granados Curiel

Presidente / Consejero
Directora General / Consejero
Consejero
Consejero
Consejero
Consejero

c) Plantilla

El número de empleados de la Sociedad al cierre del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

2024

Directivos
Técnicos
Administrativos

Empleados		
Hombres	Mujeres	Total
3	1	4
5	1	6
11	8	19
19	10	29

El número medio de empleados en el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024 fue de

9	6	15
---	---	----



CLASE 8.^a



008574583

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

La plantilla de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se muestra a continuación:

2023

	Empleados		Total
	Hombres	Mujeres	
Directivos	-	1	1
Técnicos	1	2	3
	1	3	4
El número medio de empleados en el ejercicio comprendido entre el 10 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 fue de			
	1	3	4

d) Sucursales y Representantes

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no contaba con representantes.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no contaba con sucursales. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad contaba con 22 sucursales.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la C.N.M.V. y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



008574584

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 4 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

d) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no son comparables, dado que el ejercicio 2023 corresponde al ejercicio comprendido entre el 10 de julio de 2023 y 31 de diciembre de 2023.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 10 de julio de 2023 y 31 de diciembre de 2023.

d) Juicios y estimaciones

En la elaboración de las cuentas anuales, no ha sido necesario realizar juicios o estimaciones que pudiesen tener un efecto significativo sobre las mismas.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4. Al 31 de diciembre de 2024, no existen incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.



CLASE 8.ª



008574585

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

f) Cambios en estimaciones contables

Al 31 de diciembre de 2024 no existen cambios en estimaciones contables que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

g) Consolidación

La Sociedad está controlada indirectamente por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, que posee el 50,01% de sus acciones y, consecuentemente, forma parte de su perímetro de consolidación. Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija formuló sus cuentas anuales consolidadas el 27 de febrero de 2025 que, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

h) Principio de empresa en funcionamiento

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

3. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2024 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad, diferentes a los enumerados a lo largo de la presente memoria.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

a) Activos financieros

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008574586

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

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

ii) Activos financieros a coste amortizado

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

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



008574587

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Valoración posterior

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



CLASE 8.^a



008574588

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

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

Deterioro del valor

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008574589

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

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

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

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

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

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

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

Deterioro del valor

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



CLASE 8.ª



008574590

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

iv) Activos financieros a coste

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008574591

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

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

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008574592

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

Deterioro del valor

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008574593

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

b) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos.



CLASE 8.^a



008574594

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024 (Expresada en euros)

Años de vida útil estimada

Equipos informáticos y sus instalaciones

4

Al cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

c) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La Sociedad no mantiene activos intangibles que tengan vida útil indefinida y, por lo tanto, todos los elementos son objeto de amortización. La amortización se calcula linealmente en función de una vida útil estimada de cinco años.

Años de vida útil estimada

Aplicaciones informáticas

5



CLASE 8.ª



008574595

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

d) Resto de activos

Recogerá el importe neto de los activos que no tengan cabida en cualquier otra partida del balance, entre los que figurarán las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos y, en su caso, las existencias, las diferencias negativas entre las obligaciones por planes de pensiones y el valor de los activos del plan que deban registrarse, anticipos y créditos al personal y otros activos. También se incluirán todas las cuentas de periodificación de activo, excepto las correspondientes a ingresos por intereses devengados.

e) Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

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

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

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

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.^a



008574596

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

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

Valoración posterior

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008574597

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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

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

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

f) Compensación de saldos

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



CLASE 8.^a



008574598

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

g) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

h) Arrendamientos

Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material del balance. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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



CLASE 8.ª



008574599

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

j) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



CLASE 8.^a



008574600

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

- Retribuciones de largo plazo

Tendrán la consideración de retribuciones a largo plazo al personal, las prestaciones post-empleo, tales como pensiones y otras prestaciones por jubilación o retiro, así como cualquier otra prestación a largo plazo que suponga una compensación económica a satisfacer con carácter diferido, respecto al momento en el que se presta el servicio. No serán objeto de esta norma las retribuciones basadas en instrumentos de patrimonio a las que se refiere la Norma 17^a.

Retribuciones a largo plazo de aportación definida Las retribuciones a largo plazo al personal tendrán el carácter de aportación definida cuando consistan en contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones, siempre que la empresa no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos.

Las retribuciones a largo plazo al personal que no tengan el carácter de aportación definida se considerarán de prestación definida.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

k) **Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.



CLASE 8.^a



008574601

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

I) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN). Las aportaciones realizadas al FOGAIN durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha ascendido a 7.200,00 euros (ninguna aportación durante el ejercicio 2023) (Nota 15).



CLASE 8.ª



008574602

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

m) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación.

La Directiva 2013/36, de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (modificada por la Directiva 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito), y el Reglamento 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (modificado por el Reglamento 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión), regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, así como los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades, la forma en la que se determinan dichos recursos propios, y los procesos e información sobre la autoevaluación de capital que deben realizar las entidades. En este sentido, el 29 de junio de 2014 entró en vigor la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la C.N.M.V., sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, quedando derogada la Circular 12/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, que era la normativa sobre recursos propios aplicable hasta dicha fecha.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 los recursos propios de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa vigente a dicha fecha.

Asimismo, conforme a la normativa vigente las empresas de servicios de inversión deberán disponer de unos activos líquidos por un importe líquido equivalente, como mínimo, a un tercio del requisito basado en gastos fijos generales. A 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

n) Partes vinculadas

Las partes vinculadas son aquellas incluidas en el perímetro de consolidación al que pertenece Ahorro & Inversión ECI, Agencia de Valores, S.A. y que corresponde al Grupo Mutua Madrileña.

Todas las operaciones con partes vinculadas se registran según su naturaleza y se realizan a valor de mercado.



CLASE 8.ª



008574603

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

5. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

a) Patrimonio neto

El detalle del patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 se muestra a continuación

	2024	2023 (*)
Capital	150.000,00	150.000,00
Prima de emisión	3.280.641,00	3.280.641,00
Reservas voluntarias	(4.382,03)	(4.382,03)
Resultados de ejercicios anteriores	(421.719,78)	-
Otras aportaciones de socios	10.000.000,00	-
Resultado del ejercicio	(1.802.810,78)	(421.719,78)
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.201.728,41	3.004.539,19

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital asciende 150.000,00 euros representados por 150.000 acciones nominativas de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 22 de marzo de 2024 se acordó en junta general extraordinaria de accionistas una aportación de los accionistas de 10.000.000,00 euros, que se encuentra íntegramente desembolsada.

La Sociedad se constituyó con una prima de emisión total de 3.280.641,00 euros, lo que hace una prima de emisión de 21,87094 euros por cada acción emitida. Asimismo, se recogen 4.382,03 euros como gastos de constitución.

El movimiento del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

b) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2024 existen dos accionistas en la Sociedad, Mutuamad Inversiones, S.A.U., con un 50,01% y El Corte Inglés, S.A., con un 49,99%.

El 100% de Mutuamad Inversiones, S.A.U., pertenece a Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.



CLASE 8.^a



008574604

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2024 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas (se presenta junto con la aprobación del resultado del ejercicio 2023 a efectos comparativos), es la siguiente:

	2024 (Propuesta)	2023 (Aprobado)
Resultado del ejercicio	(1.802.810,78)	(421.719,78)
Distribución		
Resultados de ejercicios anteriores	(1.802.810,78)	(421.719,78)
Total	(1.802.810,78)	(421.719,78)

d) Reserva legal

La reserva legal se dotará de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

6. INVERSIONES CREDITICIAS

Crédito a intermediarios financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, atendiendo a la naturaleza de las operaciones se indica a continuación:

	2024	2023 (*)
Depósitos a la vista en Banco Santander	11.452.034,93	2.581.393,92
Depósitos a la vista en BNP Paribas y Allfunds Bank	635.057,76	510,00
Otros créditos	316.836,59	-
Otros créditos con empresas del Grupo (Nota 16)	171.520,99	89.342,07
	12.575.450,27	2.671.245,99

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

La cuenta "Depósitos a la vista" recoge, los saldos a la vista que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2024 en Banco Santander, así como en BNP Paribas (como cuenta transitoria de clientes) y Allfunds Bank. La remuneración obtenida por la Sociedad por los depósitos mantenidos a 31 de diciembre de 2024 se ha realizado a precios de mercado.



CLASE 8.ª



008574605

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la composición del saldo de la cuenta "Otros créditos con empresas del Grupo" es la siguiente (Nota 16):

	2024	2023 (*)
Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.	85.078,33	89.342,07
Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.U.	66.102,66	-
Seguros El Corte Inglés, S.A.	20.340,00	-
	171.520,99	89.342,07

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

El saldo de la cuenta "Otros créditos" al 31 de diciembre de 2024 recoge comisiones pendientes de cobro con intermediarios financieros.

7. ACTIVO MATERIAL

A continuación, se presenta el movimiento experimentado por este epígrafe durante el ejercicio 2024:

	Euros			
	31.12.23 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31.12.24
Valor de adquisición				
Equipos para procesos de información	-	511,36	-	511,36
	-	511,36	-	511,36
Amortización acumulada				
Equipos para procesos de información	-	(0,36)	-	(0,36)
	-	(0,36)	-	(0,36)
Inmovilizado material neto	-	(511,00)	-	511,00

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

Al 31 de diciembre de 2024 no existían elementos de inmovilizado material totalmente amortizados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el valor razonable del inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.



CLASE 8.ª



008574606

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

8. ACTIVO INTANGIBLE

A continuación, se presenta el detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como el movimiento experimentado por el mismo durante los ejercicios 2024 y 2023:

Euros				
	31.12.23 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31.12.24
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	797.161,10	480.488,47	-	1.277.649,57
	797.161,10	480.488,47	-	1.277.649,57
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(21.691,55)	(191.167,81)	-	(212.859,36)
	(21.691,55)	(191.167,81)	-	(212.859,36)
Inmovilizado intangible neto	775.469,55	289.320,66	-	1.064.790,21

Euros				
	10.07.23 (*)	Altas / (Dotaciones)	Bajas	31.12.23 (*)
Valor de adquisición				
Aplicaciones informáticas	-	797.161,10	-	797.161,10
	-	797.161,10	-	797.161,10
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	-	(21.691,55)	-	(21.691,55)
	-	(21.691,55)	-	(21.691,55)
Inmovilizado intangible neto	-	775.469,55	-	775.469,55

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existían elementos de inmovilizado intangible completamente amortizados.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el valor razonable del Inmovilizado intangible de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.



CLASE 8.ª



008574607

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

9. RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) Periodificaciones

La composición de los saldos del epígrafe "Periodificaciones" de activo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, es la siguiente:

	2024	2023 (*)
Pagos diferidos	38.471,40	23.015,99
	38.471,40	23.015,99

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

La composición de los saldos del epígrafe "Otras periodificaciones" de pasivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, es la siguiente:

	2024	2023 (*)
Otras periodificaciones	530.811,03	125.666,77
	530.811,03	125.666,77

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

A 31 de diciembre de 2024, 471.700 euros corresponden al devengo estimado de la retribución variable a empleados por el ejercicio de 2024 dentro del epígrafe "Otras periodificaciones". Ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2023.

b) Otros activos y otros pasivos

La composición de los saldos del epígrafe "Otros activos" del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, es la siguiente:

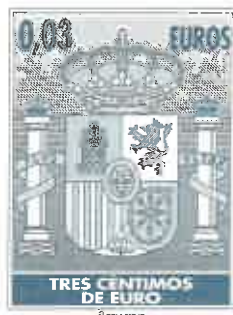
	2024	2023 (*)
Administraciones Públicas	188,82	
Otros	78.926,19	122.500,00
	79.115,01	122.500,00

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

Dentro del epígrafe "Otros", al 31 de diciembre de 2024, se recogen 26.199,47 euros de Saldos con empresas del Grupo (Nota 16)



CLASE 8.ª



008574608

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

La composición de los saldos del epígrafe "Otros pasivos" del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, es la siguiente:

	2024	2023 (*)
Administraciones Públicas	41.134,14	11.950,96
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	988.187,12	320.944,47
	1.029.321,26	332.895,43

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe "Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores" recoge principalmente facturas pendientes de pago a proveedores por importe de 434.269 euros y 223.850 euros, respectivamente, correspondiendo 464.189,91 euros a deudas con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2024 (Nota 16).

C) Activos y pasivos fiscales corrientes

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023 (*)
Pasivos fiscales corrientes		
Retenciones practicadas en el ejercicio	199.014,74	14.188,76
	199.014,74	14.188,76

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

10. SITUACIÓN FISCAL

Ahorro & Inversión ECI, Agencia de Valores, S.A. calcula el Impuesto sobre Sociedades a partir del resultado económico o contable individual obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Desde su constitución, la Sociedad optó por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en vigor desde 1 de enero de 2015, estando obligada ante las autoridades fiscales a la presentación y liquidación del Impuesto.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios es del 25% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por la que se modifican la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, y otras normas tributarias).



CLASE 8.ª



008574609

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

Dentro de las diferentes partidas que componen la liquidación, se establecen créditos y débitos intergrupo como consecuencia de la integración en Régimen Consolidado de los resultados fiscales individuales aportados por las diferentes sociedades que componen el Grupo Tributario, del que es sociedad representante Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. En cada ejercicio, cuando se produce la liquidación del Impuesto sobre beneficios del Grupo Tributario, se realiza la distribución definitiva de la carga tributaria entre las filiales de este.

El total de bases imponibles negativas pendientes de compensar al cierre del ejercicio 2024, asciende a un total de 1.154.544,88 euros, importe que no ha sido activado en el balance de la Sociedad.

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar por la Sociedad es el siguiente:

AÑO	No activadas
2023	421.719,78
2024	1.154.544,88
TOTAL	1.576.264,66

En el ámbito del Impuesto sobre el Valor Añadido, Ahorro & Inversión ECI, Agencia de Valores, tributa bajo el Régimen Especial de Grupo de Entidades en el grupo número 135/08 al que pertenece como entidad dependiente junto a otras entidades, siendo Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. la sociedad cabecera del mismo.

Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se calcula a partir de su resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del Impuesto.

A continuación, se detalla la conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre beneficios de los dos últimos ejercicios:

Euros	2024					
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(1.802.810,78)				-	(1.802.810,78)
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A)	(D)
Impuesto sobre Sociedades	(216.088,63)	-	-	-	-	(216.088,63)
Diferencias permanentes	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporales	864.354,53	-	-	-	-	864.354,53
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)						(1.154.544,88)



CLASE 8.^a



008574610

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

Euros	2023					
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Reservas	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(421.719,78)					(421.719,78)
	Aumento	Disminución	(A)	(D)	(A) (D)	
Impuesto sobre Sociedades	-				- -	-
Diferencias permanentes	-				- -	-
Diferencias temporales	-				- -	-
Compensación de bases imponibles negativas	-				- -	-
Base imponible (Resultado fiscal)						(421.719,78)

El desglose del gasto por Impuesto sobre beneficios registrado en los dos últimos ejercicios, por tanto, sería el siguiente:

	Euros	
	2024	2023 (*)
Gasto por impuesto corriente	-	-
Gasto/(Ingreso) por impuesto diferido	216.088,63	-
TOTAL	216.088,63	-

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

El detalle y movimiento del saldo de los activos por impuesto diferidos al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros			
	1 de enero de 2024	Aumentos	Disminuciones	31 de diciembre de 2024
Activos fiscales - Diferidos:				
Provisión riesgos y gastos no deducibles	-	216.088,63	-	216.088,63
Total activos por impuesto diferido	-	216.088,63	-	216.088,63

Comprobaciones tributarias

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes impuestos no podrán considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

A 31 de diciembre de 2024 están sujetos a inspección por las autoridades fiscales todos los ejercicios no prescritos en los impuestos que le son aplicables a la Sociedad.



CLASE 8.ª



008574611

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

La Sociedad tiene interrumpida la prescripción en el IVA desde su constitución, consecuencia de las actuaciones de comprobación parcial llevadas a cabo sobre la cabecera del grupo REGE número 135/08 al que pertenece.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales en caso de inspección. Sin embargo, en opinión de la dirección de la Sociedad, no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección, con lo que, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

11. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y CON PARTICULARES

La composición de los saldos de este epígrafe del pasivo del balance al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	2024	2023 (*)
Deudas con intermediarios financieros		
Con empresas del Grupo (Nota 16)	323.361,20	112.892,96
Otras deudas		1.538,42
	323.361,20	114.431,38
Deudas con particulares		
Otros débitos (Nota 16)	110.907,32	-
Salvos transitorios por operaciones de valores	635.057,76	510,00
	745.965,08	510,00

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

Los saldos transitorios por operaciones de valores corresponden con saldos pendientes de liquidar por operativa de clientes.

12. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde íntegramente al valor de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas y no gestionadas por la Sociedad, que se encuentran anotadas a nombre de la Sociedad por cuenta de sus clientes.



CLASE 8.^a



008574612

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

13. COMISIONES PERCIBIDAS

a) Resultado de operaciones financieras netas.

El detalle de las pérdidas y ganancias relativo a las operaciones financieras recogidas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se resume a continuación:

	Euros	
	2024	2023 (*)
Ingresos por intereses	320.541,76	-
Intereses y cargas asimiladas	(296,63)	-
Ganancias y pérdidas por tipo de cambio	(962,45)	-
Otras ganancias y pérdidas	-	-
Total	319.282,68	-

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

b) Comisiones percibidas.

El detalle del epígrafe de Comisiones percibidas, de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondiente al ejercicio 2024 y el periodo comprendido entre el 10 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Comercialización de IIC - Grupo (Nota 16)	164.540,33	-
Comercialización de IIC - Resto	728.815,62	-
Otras comisiones - Grupo (Nota 16)	405.714,65	89.342,07
	1.299.070,60	89.342,07

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



CLASE 8.^a



008574613

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024 (Expresada en euros)

14. GASTOS DE PERSONAL Y GASTOS GENERALES

a) Gastos de personal

El detalle del epígrafe Gastos de personal correspondiente al ejercicio 2024 y al periodo comprendido entre el 10 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, respectivamente, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Sueldos y salarios	1.487.237,60	60.124,98
Seguridad Social	211.848,10	10.031,00
Gastos de formación	4.951,73	379,69
Indemnizaciones	190.148,60	
Otros gastos de personal		377,16
	1.894.186,03	70.912,83

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

b) Gastos generales

El detalle del epígrafe Gastos generales correspondiente al ejercicio 2024 y al periodo comprendido entre el 10 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, respectivamente, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Alquileres (Nota 16)	83.445,34	20.328,00
Transportes y comunicaciones a partícipes	656,07	1.783,75
Suministros	26.627,46	11.601,81
Conservación y reparación del inmovilizado	253.014,29	22.821,61
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	42.457,28	195,00
Representación y desplazamiento	1.627,93	-
Servicios profesionales independientes	1.120.943,14	360.113,21
Otros gastos generales	5.661,53	1.314,09
	1.534.433,04	418.157,47

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

La totalidad del epígrafe de "Alquileres" corresponde a operaciones con empresas del grupo en ambos ejercicios. Respecto a la partida de "Servicios profesionales independientes", el importe correspondiente a operaciones con partes vinculadas correspondiente al ejercicio 2024 y al 2023 es 712.237,96 euros y 104.664,96 euros, respectivamente (Nota 16).



CLASE 8.ª



008574614

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024**

(Expresada en euros)

15. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe Otras cargas de explotación correspondiente al ejercicio 2024 y al periodo comprendido entre el 10 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	2024	2023 (*)
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 4.I)	7.200,00	-
Otras contribuciones satisfechas	6.696,74	300,00
	13.896,74	300,00

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

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones con sociedades del Grupo Mutua Madrileña y de El Corte Inglés S.A., reflejadas en el balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, son las siguientes:

	2024	2023 (*)
Activo		
Créditos a intermediarios financieros (Nota 6)	171.520,99	89.342,07
Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.	85.078,33	89.342,07
Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.U.	66.102,66	
Seguros El Corte Inglés S.A.	20.340,00	
Resto de activos (Nota 9)	26.199,47	-
Seguros El Corte Inglés S.A.	8.400,00	
El Corte Inglés S.A.	17.799,47	
	197.720,46	89.342,07
Pasivo		
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	323.361,20	112.892,96
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	279.866,65	48.399,96
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	43.394,54	44.165,00
Seguros El Corte Inglés S.A.	-	20.328,00
Otros pasivos	464.189,91	-
El Corte Inglés S.A. (Nota 9)	464.189,91	-
Deudas con particulares (Nota 11)	110.907,32	-
El Corte Inglés S.A.	110.907,32	-
	898.458,43	112.892,96

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



CLASE 8.^a



008574615

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

Las operaciones con sociedades del Grupo Mutua Madrileña, incluido el accionista con control, reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y al periodo comprendido entre el 10 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, respectivamente, son las siguientes

	2024	2023 (*)
Comisiones percibidas (Nota 13.b)	570.254,98	89.342,07
Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.	342.808,58	89.342,07
Mutuactivos Inversiones, A.V., S.A.U.	164.540,33	
Seguros El Corte Inglés S.A.	62.906,07	
	572.254,98	89.342,07
Gastos generales (Nota 14.b)	795.683,30	124.992,96
Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija	249.900,06	48.399,96
Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.	173.992,90	44.165,00
Seguros El Corte Inglés S.A.	97.679,00	20.328,00
El Corte Inglés S.A.	97.207,35	12.100,00
Centro de Seguros y Servicios ECI, agencia de seguros	176.903,99	
	795.683,30	124.992,96

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

A continuación, presentamos un detalle de los contratos entre la Sociedad y las sociedades del Grupo Mutua Madrileña y Grupo El Corte Inglés:

- Comercialización de Planes de Pensiones (Mutuactivos Pensiones, S.A.U., S.G.F.P.).
- Prestación de servicios (Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija).
- Servicio de apoyo a la contabilidad y reporting regulatorio (Mutuactivos, S.G.I.I.C., S.A.).
- Servicio de administración de partícipes (Mutuactivos, S.G.I.I.C., S.A.).
- Alquiler de oficinas en Madrid (Seguros El Corte Inglés, S.A.).
- Prestación de servicios (Seguros El Corte Inglés, S.A.).
- Prestación de servicios (Centro de Seguros y Servicios ECI, Agencia de Seguros).
- Alquiler de espacios en centros comerciales (El Corte Inglés, S.A.).



CLASE 8.^a



008574616

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

18. REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

El Consejo de Administración de la Sociedad no ha percibido remuneración alguna por su pertenencia al mismo en concepto de sueldos y salarios, dietas, otras retribuciones, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de patrimonio en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2024, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

La remuneración total pagada en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 al personal de alta dirección asciende a un importe de 466.970 y 28.133 euros, respectivamente.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no concedió préstamos al personal de alta dirección.

El Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, se compone de seis personas físicas, de las cuales 5 son hombres y 1 es mujer (Nota 1.b).

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, no han existido situaciones de conflicto de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad, incluidos aquellos supuestos previstos en el artículo 229 de dicho Texto Refundido, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.



CLASE 8.ª



008574617

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

19. HONORARIOS DE AUDITORÍA

Los honorarios devengados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 8.900 euros y 5.000 euros, respectivamente, no habiéndose devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC.

20. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

En aplicación del artículo 9 del orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, Ahorro & Inversión ECI Agencia de Valores S.A. cuenta con un Servicio de Atención al Cliente para la resolución de las quejas y reclamaciones que le afectan.

Asimismo, ha definido un Procedimiento de gestión de consultas, incidencias, quejas y reclamaciones implementado por Ahorro & Inversión ECI Agencia de Valores, S.A. en el que se establece que todas las consultas, incidencias, quejas y reclamaciones que presenten los clientes por escrito deberán atenderse y resolverse, en primera instancia, por el Departamento de Operaciones y el comercial que tenga la relación directa con el cliente dentro de la oficina o centro al que se dirija la consulta, incidencia, queja o reclamación.

En este sentido, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Reglamento para la Defensa del Cliente de la Entidad, a continuación, presentó el informe anual de la actividad del Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2024, en el que se incluye la siguiente información:

- Durante el 2024 fueron recibidas 1 queja y 8 reclamaciones habiéndose resueltos todos ellos durante el mismo ejercicio. De las 8 reclamaciones, 7 fueron resueltas favorablemente para el cliente, en 4 de los expedientes Ahorro & Inversión ECI Agencia de Valores, S.A. consideró necesario llevar a cabo una compensación económica al cliente. Cabe destacar que la única reclamación que no fue resuelta favorablemente para el cliente responde al hecho de que el error en el traspaso de las posiciones del cliente tuvo como consecuencia un beneficio para el cliente y, por ende, no era necesario compensar ningún perjuicio al cliente.
- En la medida en que todas las quejas y reclamaciones han sido atendidas adecuadamente en primera instancia por el Departamento de Operaciones, sin que haya sido necesario acudir al titular del Servicio de Atención al Cliente, se considera que se han aplicado correctamente los procedimientos internos, no siendo necesario emitir ninguna sugerencia o recomendación al respecto.
- No se ha recibido ninguna reclamación procedente de la CNMV.



CLASE 8.^a



008574618

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

21. GESTIÓN DE RIESGOS

Exposición al riesgo

Por el momento la Sociedad no ha realizado inversiones durante el año 2024. Todo el patrimonio de la Sociedad se encuentra en cuentas de liquidez.

El total de recursos propios de la entidad se encuentra en una cuenta corriente del Banco Santander.

El importe total depositado en el Banco Santander a 31 de diciembre de 2024 era de 11.452 miles de EUR.

Factores de riesgo financiero

Debido a la ausencia de inversiones, la Sociedad no está expuesta a riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y tampoco a riesgo de liquidez.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas imprevistas resultantes de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal, los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. La exposición a este tipo de riesgo no puede ser completamente eliminada, pero la Sociedad ha adoptado las medidas precisas para controlarlo y reducirlo lo máximo posible.

22. GESTIÓN DE CAPITAL

En 2021, la UE aprobó el nuevo Reglamento (UE) 2019/2033, el cual estableció un cambio en relación con el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos exigidos.

A 31 de diciembre de 2024, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa indicada en 8.489 miles de euros.

23. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado para el ejercicio comprendido entre el 10 de julio de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 por la Sociedad es el siguiente:



CLASE 8.^a



008574619

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,13	26,28
Ratio de operaciones pagadas	56,57	29,96
Ratio de operaciones pendientes de pago	24,63	14,22
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	1.259.827,41	844.736,62
Total de pagos pendientes	452.463,14	254.214,95
	2024	2023
Importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido (euros)	1.259.827,41	844.736,62
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido	195	23
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	100,00%	100,00%
% sobre el número total de facturas pagadas	100,00%	100,00%

24. OTRA INFORMACIÓN

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante el ejercicio comprendido finalizado el 31 de diciembre de 2024 no se han producido cambios en los miembros del Consejo de Administración.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2024 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



008574620

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL 2024
(Expresada en euros)

Conflictos de Interés

A 31 de diciembre de 2024, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del citado Texto Refundido.



CLASE 8.ª



008574621

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

Evolución Previsible.

Mercados

Después de un año 2023 con subidas en gran parte de los activos de riesgo, el mercado comenzaba el año 2024 con cierta incertidumbre, y dudas sobre la economía. Sin embargo, 2024 ha sido un muy buen año en general para los activos de riesgo. La renta variable en los países desarrollados ha tenido un comportamiento muy positivo, especialmente en Estados Unidos.

Los mercados han logrado sortear incertidumbres de peso, como las políticas de los bancos centrales, el control de la inflación, los conflictos bélicos existentes, y unas elecciones en Estados Unidos, que aparentemente iban a ser muy disputadas.

Al comienzo del año se esperaba que los dos bancos centrales más importantes (la Reserva Federal y el Banco Central Europeo), llevasen a cabo políticas muy similares, y parecía que íbamos a ver drásticos recortes de los tipos de interés. Sin embargo, a lo largo del año han seguido políticas muy diferentes. La FED hizo su primera bajada en septiembre, que fue de 50 puntos básicos, y luego acometería otra en noviembre de un cuarto de punto. En cambio, el BCE hizo su primera bajada de 25 puntos básicos en julio, y de la misma cuantía en septiembre, octubre y diciembre. Con ello, los tipos en Estados Unidos terminaron en la horquilla del 4,25%-4,50%, mientras que los de la Zona Euro finalizaron en el 3%.

La razón principal de que no fuesen movimientos acompasados, y que finalmente la FED bajase los tipos menos de lo que se esperaba en un principio, fue debido principalmente a la robustez de la economía americana y a una inflación que, a pesar de ir recortándose, no lo ha hecho con la rapidez que se creía a principios de año. Por su parte, la economía en Europa ha estado algo más trastabillada, dado entre otras cosas la inestabilidad política que se ha visto en países core como Alemania o Francia.

Los conflictos geopolíticos han seguido igualmente muy activos en 2024. La guerra en Ucrania ha seguido vigente con continuos cambios en el control territorial entre Rusia y Ucrania, que ha seguido recibiendo cuantiosas ayudas de las principales economías desarrolladas. Por su parte, en Oriente Medio hemos visto una intensificación del conflicto entre Israel y Hamás, con la incidencia de los rebeldes yemeníes lanzando misiles en el golfo de Adén, que es una vía marítima por donde transitan numerosos petroleros hacia el Canal de Suez. Por último, a finales de año también ha caído el régimen sirio tras la retirada de Rusia, y los rebeldes han tomado el poder con ayuda de las fuerzas turcas.

Por otra parte, en noviembre tuvimos elecciones en Estados Unidos, donde Donald Trump volvió a ser elegido presidente. En un principio iba a enfrentarse al presidente electo Joe Biden, pero finalmente, y tras las dudas sobre el estado físico de éste, Trump se enfrentó a Kamala Harris, que ha sido la vicepresidenta durante el mandato de Joe Biden. Al inicio de la campaña las encuestas daban la victoria a Trump, sobre todo después de su intento de atentado durante un mitin, sin embargo, posteriormente Harris cogió ventaja, pero finalmente, las urnas dieron la victoria a Trump. Por último, también tuvieron lugar elecciones en Reino Unido, donde después de muchos años, salió elegido un primer ministro del partido laborista, Keir Starmer.



CLASE 8.^a



008574622

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

En el apartado de mercados, hemos tenido un año con relativa poca volatilidad, sobre todo en la renta variable. En Europa, los resultados fueron muy diferentes entre unos países y otros. Mientras que los principales índices de referencia en Alemania y España subían un 19% y un 15% respectivamente, en Francia el Cac 40 caía un 2%, en gran parte debido a la inestabilidad política. Con ello, el Eurostoxx 50, que son las cincuenta empresas de mayor capitalización en Europa subió en 2024 un 8%. Por su parte, la renta variable en Reino Unido subía apenas un 5,5%.

En Estados Unidos las bolsas subieron con mayor fuerza que en Europa. Con ello, el S&P 500 terminó el año con una revalorización del 23%, mientras que el Nasdaq finalizó el año subiendo casi un 25%. El año ha sido muy positivo, con un traspás a principios de agosto, pero que luego los mercados se recuperaron con fuerza, más si cabe, tras la victoria de Donald Trump, que prometió bajadas de impuestos y desregulación. Este año también han seguido siendo protagonistas los famosos "siete magníficos", que a medida que suben, tienen más peso en el índice, y que han sido la principal fuente de revalorización para el S&P 500.

En los mercados emergentes ha habido mucha dicotomía entre países y regiones. En América Latina el índice argentino Merval subió más de un 170% tras las reformas que está implementando el nuevo presidente, Milei, que dan un halo de esperanza para la trastabillada economía argentina. Por otro lado, hemos visto rentabilidades negativas en otros países con nuevos presidentes, como Brasil o México.

En Asia, las bolsas también subieron en general. Japón se revalorizó cerca de un 20%. En China, después del verano, se anunciaron unas medidas de estímulo, que a pesar de no ser excesivamente contundentes, sí levantó del letargo a las bolsas en China. Veremos si en 2025 concretan algo más las medidas de estímulo para devolver la senda de crecimiento y de consumo en el país.

En cuanto a la renta fija, los mercados han estado mucho más erráticos que los activos de riesgo. Y es que a principios de año el mercado pensaba que los bancos centrales- especialmente la FED- iban a bajar los tipos de forma mucho más agresiva de como lo hicieron realmente. Por ello, la TIR del bono a 10 años en Estados Unidos subió de 3,88% a un 4,57%, a pesar de las bajadas de tipos por parte de la FED. En Europa los bonos a 10 años también se movieron, aunque de forma menos acusada. El bono español se ha ido desde el 2,99% hasta el 3,06%, y el alemán desde 2,02% hasta el 2,37%. Cabe mencionar el bono a 10 años en Francia, donde el bono ha pasado del 2,56% al 3,20%. Por tanto, el bono francés ha pasado a pagar más que el de España, debido principalmente al incremento de la inestabilidad política.

Actividad

La actividad de la Sociedad consiste en la comercialización de productos financieros, entre los que figuran la comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva, tanto nacionales como extranjeras, planes de pensiones, así como en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras y el servicio de asesoramiento de inversiones para sus clientes.

Los recursos propios a 31 de diciembre de 2024 se han mantenido en liquidez.



CLASE 8.^a



008574623

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

Los ingresos totales por comisiones han alcanzado el importe de 1.299.070,60 euros, correspondientes a la comercialización de LICs, de fondos de pensiones y de productos de vida.

Los gastos de personal ascendieron a 1.894.186,03 euros, lo que refleja un incremento del 2571,15%, reflejo del crecimiento del número de empleados de la Sociedad respecto al ejercicio anterior.

El resultado neto de operaciones financieras ha supuesto un beneficio de 319.282,68 euros.

El resultado neto ha supuesto una pérdida de 2.0189.899,41 euros, siendo el resultado final después de impuestos del este ejercicio 2024 de 1.802.810,78 euros de pérdida, frente al resultado negativo del ejercicio 2023 que ascendió a una pérdida de 421.719,78 euros lo que supone un incremento del resultado negativo del 327,49%.

REGLAMENTO DE DEFENSA DEL CLIENTE

En aplicación del artículo 9 de la Orden ECO 734/2004 de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor de las entidades financieras, Ahorro & Inversión ECI Agencia de Valores S.A. cuenta con un Servicio de Atención al Cliente para la resolución de las quejas y reclamaciones que le afecten.

En este sentido, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20 del Reglamento para la Defensa del Cliente de la Entidad, a continuación, presenta el informe anual de la actividad del Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 en el que se recogen los siguientes contenidos:

- a) Un resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas, con información sobre su número, admisión a trámite y razones de inadmisión, motivos y cuestiones planteadas en las quejas y reclamaciones y cuantías e importes afectados.
- b) Un resumen de las decisiones dictadas, con indicación del carácter favorable o desfavorable para el reclamante.
- c) Los criterios generales contenidos en las decisiones.
- d) Por último, se incluirán las recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan la actuación de este Servicio.

1. Reclamaciones y quejas atendidas en 2024.

- Durante el 2024 fueron recibidas 1 queja y 8 reclamaciones habiéndose resueltos todos ellos durante el mismo ejercicio. De las 8 reclamaciones, 7 fueron resueltas favorablemente para el cliente, en 4 de los expedientes Ahorro & Inversión ECI Agencia de Valores, S.A. consideró necesario llevar a cabo una compensación económica al cliente. Cabe destacar que la única reclamación que no fue resuelta favorablemente para el cliente responde al hecho de que el error en el traspaso de las posiciones del cliente tuvo como consecuencia un beneficio para el cliente y, por ende, no era necesario compensar ningún perjuicio al cliente.



CLASE 8.ª



008574624

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

2. Criterios empleados en las resoluciones en 2024.

En la medida en que todas las quejas y reclamaciones han sido atendidas adecuadamente en primera instancia por el Departamento de Operaciones, sin que haya sido necesario acudir al titular del Servicio de Atención al Cliente, se considera que se han aplicado correctamente los procedimientos internos, no siendo necesario emitir ninguna sugerencia o recomendación al respecto.

3. Reclamaciones tramitadas a través de la CNMV.

No se ha recibido ninguna reclamación procedente de la CNMV.

Variaciones en el Consejo de Administración

Durante el ejercicio comprendido finalizado el 31 de diciembre de 2024 no ha habido variaciones en el Consejo de Administración de la Sociedad.

Pago a proveedores

Los pagos realizados a proveedores durante el ejercicio se han realizado dentro de los plazos establecidos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2024

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2024 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

Actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante el ejercicio comprendido entre el 10 de julio de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



008574625

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2024

(Artículo 174 de la Ley 6/2024, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión)

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

De conformidad con la citada normativa se presenta la siguiente información correspondiente al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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

Ahorro & Inversión ECI, Agencia de Valores, S.A. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 10 de julio de 20242023, ante el Notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza. La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Calle Princesa, 47.

Con fecha 22 de septiembre de 20242023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, "la C.N.M.V.") resolvió autorizar la inscripción de la Agencia de Valores, que consta inscrita en el registro de empresas de servicios de inversión de la C.N.M.V. con el número 320.

El programa de actividades de la Sociedad incluye los siguientes servicios y actividades de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, en las entidades de capital- riesgo y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como participaciones en fondos de capital riesgos europeos, fondos de emprendimiento social europeos y fondos de inversión a largo plazo europeos.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
- El asesoramiento en materia de inversión sea a petición de un cliente o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, en las entidades de capital- riesgo y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como participaciones en fondos de capital riesgos europeos, fondos de emprendimiento social europeos y fondos de inversión a largo plazo europeos.
- La prestación de recepción y transmisión de órdenes respecto a Fondos y planes de pensiones y seguros de vida-ahorro de cualesquiera entidades del Grupo Mutua Madrileña.



CLASE B.^a



008574626

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2024

(Artículo 174 de la Ley 6/2024, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión)

Los servicios auxiliares y actividades accesorias que pueden ser prestados por la Sociedad son los siguientes:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, en las entidades de capital- riesgo y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, así como participaciones en fondos de capital riesgos europeos, fondos de emprendimiento social europeos y fondos de inversión a largo plazo europeos.

Con carácter excepcional podrá prestarse el servicio de gestión de carteras sobre los instrumentos recogidos en las letras a) y b) del artículo 2.1 de la LMV para el caso de carteras correspondientes a entidades de los grupos de los accionistas de la AV.

La Sociedad presta el servicio auxiliar de custodia y administración de valores en el que se limitará a la llevanza del registro de titularidades de clientes cuando las acciones y/o participaciones de las IIC estén registradas en una cuenta global, actuando en este caso la Entidad como titular de la misma por cuenta de clientes, sin perjuicio de mantener un desglose, interno de la posición de cada cliente.

Además, la Sociedad mantiene fondos en cuentas instrumentales y transitorias a nombre de sus clientes.

b) Volumen de negocio e impuestos.

2024	Euros					
	Volumen de negocio	Resultado bruto antes de impuestos	Impuesto sobre sociedades	Seguridad Social	Otros impuestos	Retenciones y Pagos a cuenta
AHORRO & INVERSIÓN ECI, A.V., S.A.	1.299.070,60	(2.018.899,41)	216.088,63	(211.848,10)	(13.896,74)	-
TOTAL	1.299.070,60	(2.018.899,41)	216.088,63	(211.848,10)	(13.896,74)	-



CLASE 8.ª



008574627

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN DEL EJERCICIO 2024

(Artículo 174 de la Ley 6/2024, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión)

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto, calculado a 31 de diciembre de 2024 como:

	2024	2023 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de activos financieros	320.541,76	-
Comisiones percibidas	1.299.070,60	89.342,07
Ganancias en inversiones financieras	-	-
Ingresos	1.619.612,36	89.342,07
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	(1.259,08)	-
Comisiones y corretajes satisfechos	-	-
Pérdidas en inversiones financieras	-	-
Otras cargas de explotación	(13.896,74)	(300,00)
Gastos	(15.155,82)	(300,00)
TOTAL	1.604.456,54	89.042,07

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

c) Resultado bruto antes de impuestos.

El resultado bruto antes de impuestos ha ascendido a 1.802.810,78 euros, de pérdida.

d) Número de empleados a tiempo completo

Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo, 15, han sido obtenidos a través de un promedio de empleados equivalentes mensuales, en base a los empleados contratados legalmente por la Sociedad, excluyendo contratistas y personal temporal. El número de empleados a fin de año es de 29.

e) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

Durante el ejercicio comprendido finalizado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no ha percibido subvenciones o ayudas públicas.

f) Rendimiento sobre recursos propios

El resultado negativo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 ha ascendido a 1.802.810,78 euros. Esto supone sobre el total del Recursos Propios un rendimiento negativo del 16,09%.



CLASE 8.ª



008574689

AHORRO & INVERSIÓN ECI, AGENCIA DE VALORES, S.A.

HOJA DE FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Reunidos los Administradores de Ahorro & Inversión ECI, Agencia de Valores, S.A., en fecha 31 de marzo de 2025, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales, que forman un solo cuerpo, compuestas por: balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 de Ahorro & Inversión ECI, Agencia de Valores, S.A., todo ello extendido e identificado en 57 folios de papel timbrado numerados del 008574568 al 008574624.

FIRMANTES:

D. Tristán Pasqual del Pobil Alvés
Presidente

D. Luis Ussía Bertrán
Consejero

Dña. María Helena Calaforra Ingunza
Consejero

D. Rafael Díaz Yeregui
Consejero

D. Santiago Bau Arrechea
Consejero

D. Juan Manuel Granados
Consejero

Yo, Luis Florencio Santa-María Pérez, Secretario del Consejo de Administración de Ahorro & Inversión ECI A.V., S.A., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Luis Florencio Santa-María Pérez, Secretario del Consejo de Administración de Ahorro & Inversión ECI A.V., S.A.