

**BEKA FINANCIAL MARKETS
HOLDINGS, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Consolidados de
propósito especial correspondientes
al ejercicio 2023 junto con el
Informe de Auditoría de Estados
Financieros Consolidados de
Propósito Especial emitido por un
Auditor Independiente

**BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Consolidados de propósito especial
correspondientes al ejercicio 2023 junto con el Informe de
Auditoría de Estados Financieros Consolidados de Propósito
Especial emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

- Balances Abreviados al 31 de diciembre de 2023
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas correspondientes al ejercicio 2023
- Estado Abreviado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio 2023
- Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados de propósito especial del ejercicio 2023

**BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

Informe del Auditor Independiente de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría sobre Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial

A los Socios de **Beka Financial Markets Holdings, S.L.**:

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial de **Beka Financial Markets Holdings, S.L.** (la Sociedad Dominante) y sus Sociedades Dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado consolidado de flujos de efectivo y las notas explicativas correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros consolidados han sido preparados por los administradores de **Beka Financial Markets Holdings, S.L.** sobre la base de los criterios de elaboración de la información financiera descritos en la nota 2, al ser éstos los que el Grupo ha considerado que permiten alcanzar más adecuadamente el propósito por el que han sido elaborados.

En nuestra opinión, los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial adjuntos para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de elaboración de información financiera que se describen en la nota 2.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de propósito especial de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del International Ethics Standards Board for Accountants (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

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

Párrafo de énfasis - Base contable y restricción a la distribución y a la utilización

Llamamos la atención sobre lo indicado en las notas 1 y 2 de los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial adjuntos, en las que se describen las bases de los principios y criterios contables utilizados. Tal y como se indica en la nota 2, los estados financieros no se han preparado en virtud de requerimientos legales y han sido preparados con el objeto de disponer de unos estados financieros consolidados del Grupo y dar cumplimiento a lo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su comunicado 2023141165-1. En consecuencia, los estados financieros consolidados pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestro informe se dirige únicamente a los Socios de Beka Financial Markets Holdings, S.L. y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y no debe ser distribuido ni utilizado por partes distintas de dichos destinatarios. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Párrafos de énfasis - información comparativa

Llamamos la atención sobre la nota 1 de las notas explicativas de los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial, en las que se indica que el Grupo ha quedado constituido en el ejercicio 2023 y que, por consiguiente, dichos Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial no presentan información comparativa. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Otras cuestiones

Los Estados Financieros Consolidados de Propósito Especial han sido auditados aplicando las Normas Internacionales de Auditoría. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría en los términos previstos en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España.

Responsabilidad de los administradores en relación con los estados financieros consolidados de propósito especial

Los administradores de **Beka Financial Markets Holdings, S.L.** son responsables de la preparación de los estados financieros consolidados de propósito especial adjuntos de conformidad con los criterios de elaboración de la información financiera descritos en las notas 1 y 3 de las notas adjuntas a los estados financieros consolidados de propósito especial, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de dichos estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados de propósito especial, los administradores de **Beka Financial Markets Holdings, S.L.** son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de propósito especial

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados de propósito especial 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 las normas internacionales de auditoría 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 los estados financieros consolidados de propósito especial.

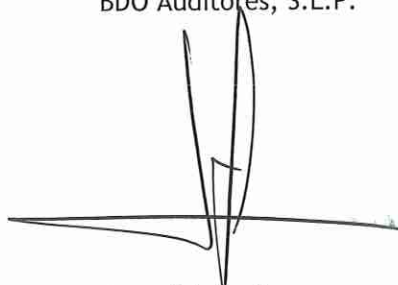
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados de propósito especial, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- 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 del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados de propósito especial o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de **Beka Financial Markets Holdings, S.L.** 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.

BDO Auditores, S.L.P.



Justo López Moreno
Socio

31 de julio de 2024



BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023



OP1944685

Estados Financieros Consolidados de propósito especial de Beka Financial Markets Holdings, S.L. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2023

1

BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE DE PROPÓSITO ESPECIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
CLASE 8.ª (Expresado en euros)

ACTIVO	Notas explicativas	31/12/2023
TESORERÍA	8	353,24
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de capital		-
Derivados de negociación		-
Otros activos financieros		-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS		-
EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de capital		-
Otros activos financieros		-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	5.865.142,71
Valores representativos de deuda		680.919,25
Otros instrumentos de capital		5.184.223,46
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-
INVERSIONES CREDITICIAS	9	86.316.648,91
Crédito a intermediarios financieros		16.822.136,22
Crédito a particulares		10.848.772,05
Otros activos financieros		58.645.740,64
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-
Pro-memoria: Préstamos o en garantía		-
DERIVADOS DE COBERTURA		-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de capital		-
Activo material		-
Otros		-
PARTICIPACIONES	16	77.902.305,14
Entidades multigrupo		-
Entidades asociadas		77.902.305,14
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-
ACTIVO MATERIAL	10	1.232.297,29
De uso propio		1.232.297,29
Inversiones Inmobiliarias		-
ACTIVO INTANGIBLE	10	29.975.803,66
Fondo de comercio		26.272.457,28
Otro activo intangible		3.703.346,38
ACTIVOS FISCALES	15	2.980.691,09
Corrientes		469.350,09
Diferidos		2.511.341,00
RESTO DE ACTIVOS	12	1.427.021,19
TOTAL ACTIVO		205.700.263,23
Pro-memoria:		
Total cuentas de riesgos y compromiso y otras cuentas de orden	17	364.998.071,58

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo adjuntos y las Notas Explicativas adjuntas que constan de 28 Notas.



OP1944686

Estados Financieros Consolidados de propósito especial de Beka Financial Markets Holdings, S.L. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2023

2

BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CLASE 6. BALANCE DE PROPÓSITO ESPECIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas explicativas	31/12/2023
PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIOS		-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	11	144.396.161,46
Deudas con intermediarios financieros		556.181,80
Deudas con particulares		96.433.978,02
Empréstitos y pasivos subordinados		-
Otros pasivos financieros		47.406.001,64
DERIVADOS DE COBERTURA		-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-
PROVISIONES		-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-
Provisiones para impuestos		-
Otras provisiones		-
PASIVOS FISCALES	12	13.457,67
Corrientes		-
Diferidos		13.457,67
RESTO DE PASIVOS	12	2.221.355,77
TOTAL PASIVO		146.630.974,90
FONDOS PROPIOS		59.069.288,33
CAPITAL	13	23.407.827,00
Escriturado		23.407.827,00
Menos: Capital no exigido		-
PRIMA DE EMISIÓN	13	25.031.417,11
RESERVAS	13	8.525.344,45
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	13	(1.533.119,08)
OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-
Menos: Valores propios		-
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	13	(313.845,05)
AJUSTES POR VALORACION		40.373,02
Activos financieros disponibles para la venta		40.373,02
Coberturas de los flujos de efectivo		-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-
Diferencias de cambio		-
Resto de ajustes por valoración		-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		55.157.997,44
Intereses minoritarios	14	3.911.290,89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		205.700.263,23

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo adjuntos y las Notas Explicativas adjuntas que constan de 28 Notas.



OP1944687

Estados Financieros Consolidados de propósito especial de Beka Financial Markets Holdings, S.L. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2023

3

BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE PROPÓSITO ESPECIAL CORRESPONDIENTE AL

CLASE 8.ª**EJERCICIO 2023**

(Expresada en euros)

	Notas explicativas	2023
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	20	11.989.158,16
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	21	(99.448,87)
MARGEN DE INTERESES		11.889.709,29
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-
COMISIONES PERCIBIDAS		-
COMISIONES SATISFECHAS	22	13.143.283,61
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	23	(1.695.481,94)
Cartera de negociación	24	1.176.438,12
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.176.438,12
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
Inversiones crediticias		-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		421,68
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		7.267.605,65
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	26	(12.222.991,26)
MARGEN BRUTO		19.558.985,15
GASTOS DE PERSONAL	25	(16.832.771,30)
GASTOS GENERALES		-
AMORTIZACIÓN	10	(3.671.062,89)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		-
PÉRDIDAS / GANANCIAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)		4.204.292,95
Inversiones crediticias		-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.259.443,91
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		-
Activos materiales		-
Activos intangibles		-
Resto		-
Participaciones		-
Activo material		-
Fondo de comercio		-
Otro activo intangible		3.259.443,91
Resto de activos		(719.212,27)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		2.540.231,64
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADAS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.259.443,91
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	15	(719.212,27)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		2.540.231,64
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.540.231,64
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(313.845,05)
Resultado atribuido a intereses minoritarios		2.854.076,69
BENEFICIO POR ACCIÓN		
Básico	5	0,11
Diluido	5	0,11

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo adjuntos y las Notas Explicativas adjuntas que constan de 28 Notas.



OP1944688

Estados Financieros Consolidados de propósito especial de Beka Financial Markets Holdings, S.L. y Sociedades Dependientes - Ejercicio 2023

4

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE PROPÓSITO ESPECIAL DEL EJERCICIO
ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL RECONOCIDO DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

	Notas explicativas	2023
RESULTADO DEL EJERCICIO:		2.540.231,64
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/Pérdidas por valoración		40.373,02
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Otras reclasificaciones		-
Coberturas de los flujos de efectivo (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)		-
Otras reclasificaciones (+/-)		-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-
Otras reclasificaciones (+/-)		-
Diferencias de cambio (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		-
Otras reclasificaciones (+/-)		-
Activos no corrientes en venta (+1-)		
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+1-)		-
Otras reclasificaciones (+/-)		-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-
Resto de Ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-
Impuesto sobre beneficio (+/-)		-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		2.580.604,66



CLASE 8.ª

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE PROPÓSITO ESPECIAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio atribuible a Sociedad Dominante	Socios externos	Ajustes por cambio de valor	Total
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	17.555.871,00	10.883.373,11	8.275.344,45	-	11.730.543,44	-	48.445.132,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(313.845,05)	2.854.076,69	40.373,02	2.580.604,66
Operaciones con socios o propietarios	5.851.956,00	14.148.044,00	-	-	(226.220,99)	-	19.773.779,01
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(226.220,99)	-	(226.220,99)
Aumentos de capital	5.851.956,00	14.148.044,00	-	-	-	-	20.000.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.283.119,08)	-	(10.447.108,24)	-	(11.730.227,33)
Modificación de la participación sin pérdida del control	-	-	(1.596.170,74)	-	(12.185.728,77)	-	(13.781.899,51)
Otras variaciones	-	-	313.051,66	-	1.738.620,53	-	2.051.672,19
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	23.407.827,00	25.031.417,11	6.992.225,37	(313.845,05)	3.911.290,89	40.373,02	59.069.288,33



Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo adjuntos y las Notas Explicativas adjuntas que constan de 28 Notas.

0P1944689

	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.259.443,91
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(12.423.361,03)
Amortización del inmovilizado	3.671.062,89
Variación de valor razonable e instrumentos financieros	(4.204.292,95)
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	-
Ingresos financieros	(11.989.158,16)
Gastos financieros	99.448,87
Diferencias de cambio	(421,68)
Aumento (Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación	527.070,51
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.556.926,59
Total flujos de efectivo netos a las actividades de explotación	(5.079.920,02)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos	(14.660.329,15)
Cartera de inversión a vencimiento	-
Participaciones	(14.660.329,15)
Activos materiales	-
Activos intangibles	-
Otras unidades de negocio	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-
Cobros	2.002.551,00
Cartera de inversión a vencimiento	-
Participaciones	2.002.551,00
Activos materiales	-
Activos intangibles	-
Otras unidades de negocio	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-
Total flujos de efectivo netos a las actividades de inversión	(12.657.778,15)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Pagos	-
Amortización instrumentos de patrimonio	-
Adquisición instrumentos de capital propio	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables	-
Devolución y amortización pasivos subordinados, empréstitos, préstamos y otras financiaciones recibidas	-
Cobros	26.179.553,54
Emisión instrumentos de patrimonio	25.679.553,54
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones	500.000,00
Dividendos pagados y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	26.179.553,54
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	421,68
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	8.442.277,05
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6.578.987,41
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	15.021.264,46

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo adjuntos y las Notas Explicativas adjuntas que constan de 28 Notas.



**BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE
PROPÓSITO ESPECIAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2023**

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y domicilio social de la Sociedad Dominante

BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L., en adelante la "Sociedad Dominante", a que se refiere las presentes notas explicativas, se constituyó el 7 de abril de 2017. La Sociedad Dominante tiene su domicilio social en Madrid, Calle Serrano 88, planta 7.

b) Actividad de la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante tiene como actividades principales:

La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding", de sus sociedades filiales y participadas, en los aspectos industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos y, en general, en toda su dinámica empresarial. CNAE 6420.

La realización de servicios y trabajos de asesoramiento y consultoría en el campo de la dirección y gestión de empresas en cualquiera de sus áreas o actividades ya sea administrativo-contable, producción, financiera o comercial; la realización de estudios macro y macroeconómicos, tanto para empresas o agrupaciones empresariales, como para entidades del sector público, ya sea éste de la Administración del Estado, Autonómica, Foral, Local o de la Unión Europea o cualesquiera otros organismos.

El desempeño de actividades de representación y gestión, tanto en España como en el extranjero, de toda clase de empresas comerciales, industriales y de servicios.

La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, cotizados en Bolsa o no, siempre que no se incida en operaciones reguladas por la legislación especial.

La compra y tenencia de acciones y participaciones en otras empresas.

Durante el ejercicio 2023, se ha producido una reestructuración de la Sociedad Dominante, cuyo objetivo es comenzar a realizar actividad de agente de una de las participadas.

El ejercicio social de la Sociedad Dominante comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

La Sociedad Dominante forma parte de un grupo de entidades financieras cuya supervisión corresponde a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, según lo dispuesto en el artículo 255.1 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo de los Mercados de Valores y de los Servicios de inversión, y de los artículos 4.1.11) y 7 del Reglamento (UE) 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. Las sociedades que componen dicho Grupo son:

- Beka Financial Markets Holdings, S.L.
- Beka Finance, S.V., S.A.
- Beka Asset Management, SGIIC, S.A.
- Beka Titulización, SGFT, S.A.
- Hey Trade Tech, S.L.
- Sagres Sociedade de Titulização de créditos, S.A.
- Black Diamond Investments, S.L.
- Beka Finance Real Estate, S.L.
- Socios Industriales Beka, S.L.
- Acron Beka Finance, S.L.
- Beka Credit, S.L.

La Entidad obligada a efectos de lo dispuesto en la Norma Décima de la Circular 1/2013, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre comunicación de informaciones relativas a empresas de servicios de inversión y sus sociedades dominantes y a sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva es Beka Financial Markets Holdings, S.L.

Los presentes estados financieros consolidados de propósito especial se han preparado por solicitud de dicho regulador, y si bien se han elaborado en base al marco de información financiera que se indica en la Nota 2, se separan de dicho marco en cuanto que solo forman parte del perímetro de consolidación de estos estados financieros consolidados las entidades del Grupo anteriormente señaladas (entidades que componen el grupo consolidable conforme a lo requerido por el regulador). Por ello, no forman parte del perímetro de consolidación de estos estados financieros consolidados de propósito especial aquellas otras entidades sobre las que se ejerce control o influencia significativa, y que se reconocen en el epígrafe de "Participaciones" del balance consolidado, y sobre las que se informa en la Nota 16.

c) Régimen legal de la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 5/2018 de 26 de noviembre que modifica a la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las modificaciones posteriores, y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

d) Grupo

A 31 de diciembre de 2023, Beka Financial Markets Holdings S.L., es la Sociedad Dominante de un grupo que integra, entre otras, las siguientes entidades:

- Beka Financial Markets Holdings, S.L.
- Beka Finance, S.V., S.A.
- Beka Asset Management, SGIIC, S.A.
- Beka Titulización, SGFT, S.A.
- Hey Trade Tech, S.L.
- Sagres Sociedade de Titularizaçao de créditos, S.A
- Black Diamond Investments, S.L.
- Beka Finance Real Estate, S.L.
- Socios Industriales Beka, S.L.
- Acron Beka Finance, S.L.
- Beka Credit, S.L

La Sociedad Dominante no tiene obligación de consolidar, pero a petición de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) se deben presentar los Estados Financieros Consolidados de propósito especial de las sociedades anteriormente mencionadas, de acuerdo con las circunstancias señaladas en el apartado b).



NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

a) Imagen fiel

Los Estados Financieros Consolidados de propósito especial del Grupo adjuntos se han preparado en base a los registros de contabilidad de las sociedades dependientes, y se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 26 de noviembre, modificada por la Circular 5/2018 y por la Circular 3/2014 de 22 de octubre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

os Estados Financieros Consolidados de propósito especial del Grupo del ejercicio 2023 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2024.

Como se señala en la Nota 1, y como excepción al marco normativo, los presentes estados financieros consolidados de propósito especial se han preparado por solicitud de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), y si bien se han elaborado en base al marco de información financiera que se indica en este apartado, se separan de dicho marco en cuanto que solo forman parte del perímetro de consolidación de estos estados financieros consolidados las entidades del Grupo que componen el grupo consolidable conforme a lo requerido por el regulador (ver Nota 1.b). Por ello, no forman parte del perímetro de consolidación de estos estados financieros consolidados de propósito especial aquellas otras entidades sobre las que se ejerce control o influencia significativa, y que se reconocen en el epígrafe de "Participaciones" del balance consolidado, y sobre las que se informa en la Nota 16.

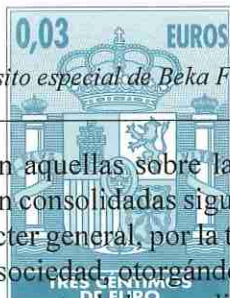
Por otra parte, la Dirección del Grupo ha elaborado los estados financieros consolidados de propósito especial considerando que la incorporación de las sociedades al Grupo se ha producido al inicio del ejercicio 2023. Asimismo, las diferencias de primera consolidación surgidas se han considerado en su totalidad fondo de comercio de consolidación.

b) Principios contables aplicados

Los Estados Financieros Consolidados de propósito especial del Grupo se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en los citados Estados Financieros Consolidados. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados, haya dejado de aplicarse, si bien atendido a lo señalado en el apartado anterior.

Principios de consolidación

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



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

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

El patrimonio neto individual y el porcentaje de participación sobre las sociedades que forman el perímetro de consolidación, de estos estados financieros consolidados de propósito especial, a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Sociedad	CLASE	% Part. Directa	Método integración	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otras aportaciones de socios / Dividendo a cuenta / Ajustes valoración	Total Patrimonio Neto	Auditor
Sociedad dominante:											
Beka Financial Markets Holding, S.L.		-	-	23.407.827,00	25.031.417,11	8.275.344,45	-	1.876.008,81	-	58.590.597,37	BDO Auditores, S.L.P.
Sociedades dependientes:											
Beka Finance, S.V. S.A.		97,83%	Global	2.969.440,18	-	986.830,69	(5.970.661,41)	1.904.095,18	8.703.901,00	8.593.605,64	BDO Auditores, S.L.P.
Sagres Sociedad de Titularización de créditos, S.A.		100,00%	Global	250.000,00	-	57.745,30	130.391,67	1.882.366,00	(1.865.000,00)	455.502,97	Forvis Mazars & Asociados
Beka Asset Management, SGIC, S.A.		89,00%	Global	125.000,00	-	1.079.092,01	-	444.762,90	-	2.344.354,42	BDO Auditores, S.L.P.
Beka Titulización, SGFT, S.L.		100,00%	Global	1.000.003,90	-	4.981.926,91	-	729.182,00	-	6.711.112,81	Deloitte, S.L.
Heytrade Tech, S.L.		68,30%	Global	28.394,00	3.936.462,00	(49.561,05)	(4.208.927,31)	(1.509.722,73)	-	(1.804.025,09)	-
Black Diamond Investments, S.L.		97,47%	Global	10.770.000,00	816.000,00	-	(6.109.824,28)	5.619.456,36	5.000.000,00	16.095.632,08	-
Beka (Finance) Real Estate, S.L.		100,00%	Global	3.000,00	-	(60.000,00)	(34.315,11)	(221.244,99)	-	(312.560,10)	-
Socios Industriales, S.L.		100,00%	Global	33.000,00	-	-	(5.584,67)	(634,64)	-	26.780,69	-
Acron Beka Finance, S.L.		70,00%	Global	666.660,00	1.791.740,00	-	(1.564.622,31)	(1.077.867,01)	-	(184.089,32)	-
Beka Credit, S.L.		50,50%	Global	6.060,00	1.296.940,00	-	(4.204.877,29)	(2.322.008,32)	-	(5.223.885,61)	Grant Thornton, S.L.P.

Las actividades desarrolladas por las sociedades dependientes son las siguientes:

Sociedad	Actividad
CLASE 8.ª	
Sociedades dependientes:	
Beka Finance, S.V, S.A.	Prestación de servicios de inversión.
Sagres Sociedade de Titularizaçao de créditos, S.A.	Otros servicios financieros diversos, n.c.o.p., excepto seguros y fondos de pensiones.
Beka Asset Management, SGHC, S.A.	Administración y gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.
Beka Titulización, SGFT, S.L.	Constitución, administración y representación legal de Fondos de Titulación de Activos, Fondos de Titulación Hipotecaria y Fondos de Activos Bancarios.
Heytrade Tech, S.L.	La sociedad tiene como actividad principal el desarrollo de aplicaciones, programas y diseños informáticos, especialmente con aplicación al mundo de las finanzas, la gestión financiera, los seguros y los servicios a particulares.
Black Diamond Investments, S.L.	Tenencia de participaciones (holding).
Beka (Finance) Real Estate, S.L.	La promoción, gestión y desarrollo de todo tipo de operaciones inmobiliarias y urbanísticas de toda índole. Urbanización y parcelación de terrenos. La prestación de toda clase de servicios y asesoramiento de carácter inmobiliario. compraventa, explotación, cesión, alquiler y comercialización de todo tipo de vehículos, maquinaria industrial e instalaciones comerciales. Prestación de servicios de cálculo y envío de información en operaciones de préstamos, emisiones de obligaciones y operaciones de deuda en general. Actividades de consultoría de gestión empresarial, la intermediación de operaciones industriales. La intermediación en el asesoramiento de empresas y personas físicas en su más amplia aceptación en los ámbitos comercial, laboral, técnico, marketing, fiscal, financiero y en estrategias de mercado.
Socios Industriales, S.L.	
Acron Beka Finance, S.L.	La dirección y gestión, como Sociedad matriz, de sus Sociedades filiales o participadas, en los aspectos industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos y, en general, en toda su dinámica empresarial.
Beka Credit, S.L.	La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding", de sus sociedades filiales y participadas. en los aspectos industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos y, en general, en toda su dinámica empresarial. Realización de servicios profesiones de asesoramiento en la gestión a fondos y sociedades participadas.

c) Moneda de presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, los Estados Financieros Consolidados de propósito especial se presentan expresados en euros.

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

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

En la elaboración de estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante. En líneas generales, estas estimaciones se refieren a:

- El valor recuperable de las participaciones y determinados instrumentos financieros propiedad del Grupo.
- El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio La determinación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) a las que se han asignado estos activos implica el uso de estimaciones. El valor recuperable es el mayor



del valor razonable menos costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso. Para la determinación del valor en uso, el Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo..

- La evaluación del principio de empresa en funcionamiento.

CLASE 8.ª

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023 y a la fecha de formulación de estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

La Dirección de la Sociedad Dominante ha elaborado un plan de negocio estratégico para los próximos ejercicios, basado en las perspectivas de negocio y las estimaciones de crecimiento para los siguientes años.

Por otro lado, la Sociedad Dominante cuenta con Fondo de Maniobra negativo por importe de 28.596 miles de euros, si bien, uno de los principales pasivos corrientes de la Sociedad Dominante se corresponde con aportaciones de capital pendientes de inscripción en el Registro Mercantil por importe de 47.407 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Dominante se encuentra en situación de equilibrio patrimonial.

Por tanto, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estos financieros consolidados de propósito especial del ejercicio 2023 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, dado que estiman que no existen factores que indiquen la existencia de incertidumbre acerca de la capacidad de las entidades del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento.

e) Comparación de la información

Estos estados financieros consolidados de propósito especial han sido objeto de preparación por primera vez en el presente ejercicio, por solicitud del regulador (ver Nota 1.b), y por ello no se presenta información comparativa.

f) Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial y la elaboración de los mismos es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

g) Agrupación de partidas

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



h) Corrección de errores y cambios en criterios contables

Estos estados financieros consolidados de propósito especial han sido objeto de preparación por primera vez en el presente ejercicio, por solicitud del regulador (ver Nota 1.b), y no se han producido corrección de errores ni cambios en criterios contables.

i) Impacto medioambiental

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

j) Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

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, 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, 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, con fecha 29 de junio de 2014 entró en vigor la Circular 2/2014) de 23 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, que era la normativa sobre recursos propios aplicable.

Para la determinación de los recursos propios computables del Grupo deben considerarse las siguientes partidas del balance consolidado adjunto:

	Miles de Euros 31/12/2023
Capital Suscrito	23.408
Prima de emisión	25.031
Reservas	6.992
Resultado del ejercicio	(314)
	55.117
Activos inmateriales (-)	29.976
Ajustes de valoración (+)	-
Otros ajustes (-)	(12.814)
Total recursos propios básicos	12.327



A 31 de diciembre de 2023, los recursos propios computables del Grupo excedían a los requeridos por la normativa en vigor.

CLASE 8.ª

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo el presenta los siguientes datos con respecto al cumplimiento del requisito de fondos propios mínimos, expresados en miles de euros:

Fondos propios computables	12.327,43
Capital de nivel 1	12.327,43
Capital y reservas	55.431,47
Resultado del ejercicio (-)	(313,85)
Activos intangibles (-)	(29.975,80)
Crédito a socios (-)	(10.303,05)
Activos fiscales (-)	(2.511,34)
Capital de nivel 2	-
Capital y reservas	-
Requisito de fondos propios	6.628,55
Gastos fijos generales	26.514,19
Factores K	-
Capital mínimo permanente	-
Superávit / Déficit de capital total	5.698,88
Ratio de capital total	185,97%
Superávit / Déficit de capital nivel 1	7.356,02
Ratio de capital total nivel 1	185,97%
Superávit / Déficit de capital nivel 1 ordinario	8.615,44
Ratio de capital total nivel 1 ordinario	185,97%

NOTA 3.- PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de los Estados Financieros Consolidados de propósito especial se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, acordes con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la circular 5/2018, si bien con la circunstancia señalada en las Notas 1.b y 2:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estos los Estados Financieros Consolidados de propósito especial se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro.

b) Principio de devengo

Estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Principio de prudencia

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

d) Compensación de saldos

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

e) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que el Grupo ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel del Grupo.

f) Operaciones en moneda extranjera

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

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo no mantenía saldos significativos en moneda extranjera.

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

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

g) Instrumentos financieros

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

CLASE 8.ª

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

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto del Grupo, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos. Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

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

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

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

Activos financieros

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

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



Los “Activos financieros disponibles para la venta” incluyen valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y las participaciones en fondos de inversión.

La “Cartera de inversión a vencimiento” incluye valores representativos de deuda, con vencimiento fijo y cuyos flujos de efectivo son de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que el Grupo tiene la positiva intención y la capacidad financiera demostrada, tanto al inicio como en cualquier fecha posterior, de conservarlos hasta su vencimiento.

Con carácter general, el reconocimiento inicial en balance consolidado de los activos financieros se realiza por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

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

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

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

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

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



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

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

Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, las deudas con intermediarios financieros y las deudas con particulares. El Grupo clasifica todos sus pasivos financieros dentro de la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado”.

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

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

Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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



se produce la baja del balance del activo financiero.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de capital

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

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

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

h) Activo material

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Equipos para procesos de información	25%	4
Mobiliario	10%	10
Instalaciones	10%	10

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

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

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 no hay activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

i) Activos intangibles

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

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

CLASE 8.ª

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

Fondo de Comercio

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

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

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

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

j) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses. Estos activos o grupos enajenables se valoran por el menor de su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta.

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

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de

elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

k) Activos y pasivos fiscales diferidos

El capítulo "Activos fiscales - Diferidos" recoge los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar, en su caso. Por su parte, el capítulo "Pasivos fiscales — Diferidos" recoge los importes a liquidar en un plazo que exceda a los doce meses a contar desde la fecha del balance.

l) Resto de activos y pasivos

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

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

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

m) Contabilización de las operaciones de arrendamiento operativo

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

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

n) Provisiones y pasivos contingentes

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



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

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

o) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones por prestación de servicios

Las comisiones por servicios de inversión, actividades complementarias y otras actividades similares se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con los siguientes criterios:

- Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo específico (gestión de carteras de clientes, gestión y administración de IIC, contratos de depósito, registro, custodia y administración, etc.), prorrogable o no, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del período que dure su ejecución.
- Las comisiones por actividades y servicios prestados en un período de tiempo no específico (contratos de aseguramiento y colocación de emisiones, diseño o asesoramiento de operaciones y similares, etc.) se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de su grado de realización.
- Las comisiones percibidas por actividades y servicios que se ejecutan en un activo singular (recepción, transmisión y liquidación de órdenes, operaciones de intermediación en los mercados, suscripción y reembolso de IIC, etc.) se reconocerán en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su ejecución.

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.



Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte del Grupo y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio. O bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

Quebrantos de negociación

En su caso, el Grupo asume como quebrantos de negociación las pérdidas derivadas de incidencias en la negociación por diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas. El Grupo reconoce la pérdida en el momento en que se originan con independencia del momento de liquidación.

p) Depósito de valores

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

q) Impuesto sobre beneficios

Beka Financial Markets Holdings, S.L., (Sociedad Dominante) forma Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto de Sociedades junto con las sociedades Beka Titulización, Trivanian, S.L. y One Beyond Ka, S.L. La liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo corresponde a la Sociedad Dominante.

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

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

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

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones



valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

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

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

La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible en virtud de lo dispuesto en el mencionado artículo se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015.

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

En los Estados Financieros Consolidados se facilita el vencimiento de las partidas que integran los saldos de varios epígrafes de los balances.

s) Transacciones con vinculadas

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

NOTA 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Desde el 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros Consolidados de propósito especial, no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en los Estados Financieros Consolidados de propósito especial formulados por el Consejo de Administración.

NOTA 5. APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Se incluye a continuación la distribución del resultado a 31 de diciembre de 2023 de la Sociedad Dominante que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación:



	Euros 2023
Resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante	1.876.008,81
Propuesta aplicación del resultado de la Sociedad Dominante:	
A reserva legal	187.600,88
A reserva voluntaria	1.688.407,93

Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello:

	Ejercicio 2023
Resultado neto del ejercicio (euros)	2.540.231,64
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 13)	23.407.827
Número ajustado de acciones	23.407.827
Beneficio básico (pérdida básica) por acción euros	0,11

Beneficio diluido por acción:

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

Al 31 de diciembre de 2023 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.

NOTA 6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).



a) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Los importes se reflejan en el balance neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad Dominante en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

b) Riesgo de liquidez

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales. En el caso de necesidades puntuales de efectivo, el Grupo acude a financiación de sociedades vinculadas.

c) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no está expuesto a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

d) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de “Inversiones crediticias”, “Cartera de inversión a vencimiento” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de del Grupo aparecen registrados en el balance consolidado por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de los pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance consolidado adjunto.



El siguiente cuadro resume el detalle del epígrafe de activos financieros disponibles para la venta:

CLASE 8. ^a	31/12/2023	
	Activos financieros	Pasivos financieros
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración utilizando datos no observados en el mercado	5.865.142,71	-
Activos financieros disponibles para la venta	680.919,25	-
Instrumentos de patrimonio	5.184.223,46	-
	5.865.142,71	-

En lo referente a los “Activos financieros disponibles para la venta” la totalidad del importe corresponde a la sociedad dependiente Beka Asset Management, SGIIC, S.A., la cual, con fecha 29 de marzo de 2021, constituyó un Fondo de Inversión Libre bajo la denominación Beka Alpha Alternative Income, FIL, mediante la aportación de 150.000 euros que supone el 50% del total de aportaciones del mismo. Con fecha 16 de abril de 2021 fue registrado en la CNMV. A 31 de diciembre de 2022 tenía registrado un deterioro por importe de 5.027,84 euros en la participación de dicho Fondo. Con fecha 14 de febrero de 2022 el Fondo realizó el reembolso de la participación a la Sociedad Gestora.

Con fecha 17 de febrero de 2021, Beka Asset Management, SGIIC, S.A. constituyó un Fondo de Capital Riesgo bajo la denominación Beka & Bolschare Iberian Agribusiness, FCR, con una aportación inicial de 165.000 euros. Con fecha 30 de abril de 2021 fue registrado en la CNMV. A 31 de diciembre de 2023, dicha sociedad dependiente mantiene una participación en dicho Fondo de 247.500 euros.

Con fecha 19 de abril de 2021, inició la constitución una SICAV en Luxemburgo bajo la denominación Beka Lux, SICAV, S.A. mediante la aportación de 30.000 euros. Durante el ejercicio 2023, Beka Asset Management, SGIIC, S.A. ha registrado una reversión de deterioro de 1.162 euros, adecuando el valor registrado en contabilidad al valor teórico contable de la participación.

Con fecha 27 de julio de 2022, se constituyó Beka & Bolschare Iberian Agribusiness, S.C.R., asumiendo Beka Asset Management, SGIIC, S.A. 200 acciones de 10 euros cada una, de las cuales había desembolsado a 31 de diciembre de 2022 un importe de 1.000 euros. Con fecha 19 de mayo de 2023, se acuerda una reducción de capital por el importe total invertido, entrando nuevos inversores en la Sociedad de Capital Riesgo.

Por otro lado, del importe reflejado en el epígrafe de “Instrumentos de patrimonio”, un saldo de 588.520,48 euros proviene de la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L., la cual, con fecha 28 de diciembre de 2021, suscribió por ampliación de capital 1.040 participaciones de 1 euro de valor nominal, representativo del 12,53% del capital social por importe 2.600.000,00 euros que se pagaron a través del préstamo convertible vivo a la dicha fecha. Esta operación se inscribió en el registro mercantil en 2022. La participación se encuentra deteriorada en base al valor de los fondos propios de dicha sociedad, siendo el valor neto

contable a 31 de diciembre de 2023, 588.520,48 euros.

La parte del importe restante, 4.595.702,98 euros, corresponde a la sociedad Black Diamond Investments, S.L. con el siguiente desglose:

Sociedad	2023		Valor razonable	Aj. Val. PN	Aj. Val. PyG
	% participación	Coste adq.			
Cuanimen Social Impact Fund, FRC-PYME	5,00%	2.589.060,00	665.741,00	-	(1.923.319,00)
Ilear Servicios, S.L.	21,49%	2.000.000,00	2.000.000,00	-	-
Gala Capital Iberian Fund, F.C.R.	4,46%	1.929.961,98	1.789.385,88	-	-
Total		6.519.021,98	4.455.126,88	-	(1.923.319,00)

Cuanimen Social Impact Fund, FCR PYME

Con fecha 21 de octubre de 2020 la sociedad Black Diamond Investments, S.L. adquirió un compromiso de inversión en el Fondo Cuanimen Social Impact Fund, FCR PYME representativo del 5% del total por importe de 2.000.000,00 euros. Con fecha 11 de enero de 2021 la sociedad dependiente incrementó dicho compromiso de inversión en el citado Fondo hasta alcanzar el 15% del total y hasta alcanzar la cifra de 6.000.000,00 euros.

Derivado de dicho compromiso, a 31 de diciembre de 2021 aportó capital por importe de 2.335.799,94 euros.

El órgano de administración de la sociedad dependiente Black Diamond Investments, S.L. decidió valorar la presente inversión a coste de adquisición.

Durante el ejercicio 2022 la sociedad dependiente aportó capital por importe de 131.010,06 euros. A 31 de diciembre de 2022 la sociedad dependiente invirtió a su vez en este Fondo la cantidad de 2.466.810,00 euros.

A 31 de diciembre de 2022 el órgano de administración de la sociedad dependiente decidió deteriorar la valoración hasta el valor neto contable. A 31 de diciembre de 2022 la sociedad dependiente deterioró la cantidad de 1.923.319,00 euros. A 31 de diciembre de 2022 la participación en Cuanimen Social Impact Fund, FCR PYME estaba valorada por importe de 543.491,00 euros.

Durante el ejercicio 2023 la sociedad dependiente ha aportado capital por importe de 122.250,00 euros. A 31 de diciembre de 2022 la sociedad dependiente invirtió en este Fondo la cantidad de 2.589.060,00 euros.

A 31 de diciembre de 2023 el órgano de administración de la sociedad dependiente ha decidido mantener el deterioro dotado en 2022 por importe de 1.923.319,00 euros. A 31 de diciembre de 2022 la participación en Cuanimen Social Impact Fund, FCR PYME estaba valorada por importe de 665.741,00 euros.



Ilear Servicios, S.L.

Con fecha 25 de marzo de 2021 la sociedad dependiente Black Diamond Investments, S.L. acudió a la ampliación de capital social de la sociedad Ilear Servicios, S.L. invirtiendo 2.000.000,00 euros representativo de 2.000.000 participaciones de valor nominal 1 euros equivalente al 21,49% de su capital social.

Ilear Servicios, S.L. invierte directamente en el desarrollo de un complejo hotelero y turístico en la Riviera Maya en la Provincia de Tulum.

A 31 de diciembre de 2023 la sociedad dependiente Black Diamond Investments, S.L. mantiene la misma posición y valoración a coste.

Gala Capital Iberian Fund, F.C.R.

Con fecha de 21 de octubre de 2020, Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.L. cede compromisos de inversión en favor del partícipe Black Diamond, S.L. por importe de 2.000.000 de euros.

Durante el ejercicio 2022, los partícipes realizaron las siguientes aportaciones: Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.L. 146.114,27 euros, Black Diamond, S.L. 131.010,06 euros y Ambar Capital y Expansión, SGEIC, S.A. 4.375,67 euros.

Durante el ejercicio 2023, los partícipes han realizado las siguientes aportaciones: Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.L. 1.020.586,25 euros, Black Diamond, S.L. 122.250,00 euros.

De los movimientos en los compromisos de inversión mencionados anteriormente, la composición de los partícipes del Fondo al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

2023	Compromiso de inversión (euros)	% sobre compromisos totales	Patrimonio desembolsado a 31/12/2023 (euros)	Número de participaciones suscritas y desembolsadas a 31/12/2023
Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.L.	33.325.264,00	83,31%	14.380.184,65	1.438.018,47
Black Diamond Investments, S.L.	6.000.000,00	15,00%	2.589.060,00	258.906,00
Ambar Capital y Expansión, SGEIC, S.A.	674.736,00	1,69%	291.155,35	29.115,54
	40.000.000,00	100%	17.260.400,00	1.726.040,00



NOTA 8.- TESORERÍA

La composición del saldo de este epígrafe al cierre del ejercicio 2023, es la siguiente:

CLASE 8.ª	Euros
	2023
Caja:	
Euro	353,24
Otras monedas	-
	353,24

NOTA 9.- INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo del balance consolidado es el siguiente:

	Euros
	31/12/2023
Créditos a intermediarios financieros (Nota 9.1)	16.822.136,22
Crédito a particulares (Nota 9.2)	10.848.772,05
Otros activos financieros (Nota 9.3)	58.645.740,64
Total	83.316.648,91

El valor en libros registrado en este cuadro representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros incluidos en él. Durante 2023, no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros. Asimismo, para estos periodos, no existen activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantía.

9.1) Créditos a intermediarios financieros

El detalle de los créditos a intermediarios financieros durante 2023 es el siguiente:

	Euros
	31/12/2023
Depósitos a la vista	16.822.136,22
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-
Otros créditos	-
Total	16.822.136,22

El saldo recogido en “depósitos a la vista” se corresponde con el saldo mantenido por el Grupo a 31 de diciembre de 2023 en cuentas a la vista en entidades de crédito. Dicho saldo está compuesto principalmente por; 6.130.629,29 euros se corresponden con cuentas corrientes

pertenecientes a la Sociedad Dominante Beka Financial Markets Holding, S.L., un saldo de 5.985.458,89 euros con cuentas a la vista en entidades de crédito de la sociedad Beka Finance, S.V., S.A., otro importe de 1.820.785,19 euros se corresponden con cuentas vista de la sociedad Beka Asset Management, SGIIC, S.A., por otro lado, 320.567,93 euros pertenecen a cuentas corrientes de la sociedad Beka Titulización, SGFT, S.L., 262.564,48 euros correspondientes a la sociedad Acron Beka Finance, S.L., y 170.384,22 euros pertenecen a Sagres Sociedade de Titularizaçao de créditos, S.A.

Adicionalmente a lo anterior, se engloban en este epígrafe tres imposiciones a plazo fijo, dos de ellas pertenecientes a la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L. por importe total de 1.201 miles de euros, correspondientes a dos depósitos de 601 y 600 miles de euros en entidades bancarias con vencimiento 04/09/2024 y 28/02/2025, respectivamente. Dichas imposiciones se encuentran pignoradas en garantía de una operación de compra de participaciones de la Sociedad Beka Titulización SGFT, SA formalizada en el ejercicio 2022. La tercera imposición pertenece a la sociedad Beka Finance, S.V, S.A. por valor de 600 miles de euros y vencimiento con fecha 31/01/2024.

9.2) Créditos a particulares

El saldo mantenido por el Grupo a 31 de diciembre de 2023 recoge las siguientes partidas:

	Euros 31/12/2023
Existencias	3.449,13
Facturas pendientes de cobro	6.627.533,24
Créditos a empresas vinculadas	3.808.815,39
Otros deudores	408.974,29
Total	10.848.772,05

La principal composición de las “Facturas pendientes de cobro” es la siguiente: el saldo pendiente de cobro a cierre del ejercicio de Beka Finance, S.V, S.A. asciende a 3.441.449,73 euros, el de la sociedad Heytrade Tech, S.L. a 1.236.861,32 euros, por su parte la sociedad Acron Beka Finance, S.L. tiene un saldo de 670.457,57 euros pendiente de cobro, la sociedad Beka Asset Management, SGIIC, S.A. de 478.940,78 euros, el saldo pendiente de cobro de la sociedad Beka Titulización, SGFT, S.L. asciende a 342.883,00 euros y se corresponde con el importe de las comisiones devengadas y pendientes de liquidar a cierre del ejercicio, el de la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L. es de 242.307,08 euros, el de Beka Credit, S.L. asciende a 209.633,76 euros y finalmente el saldo pendiente de cobro de la sociedad Beka (Finance) Real Estate, S.L. asciende a 5.000,00 euros a cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2023 no se ha deteriorado ningún crédito por riesgo de cobro. El plazo de vencimiento de estos activos es menor a un año.

El saldo reflejado en el epígrafe de “Créditos a empresas vinculadas” por importe de 3.808.815,39 euros se corresponde con 34 préstamos participativos que la Sociedad Dominante ostenta con una de sus sociedades vinculadas RBLDE Unconventional, S.L. Todos estos

préstamos son por importes diferentes, con un mismo vencimiento el cual es el 20 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2028.

Con respecto al saldo registrado en el epígrafe de "Otros deudores", cabe destacar que, del importe mostrado en el cuadro, 359.977,89 euros corresponden a la sociedad Beka Finance, S.V, S.A.

9.3) Otros activos financieros

El detalle de Otros activos financieros a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Euros 31/12/2023
Créditos a otras empresas del grupo	599.386,36
Inversiones financieras a corto plazo	58.046.354,28
Total	58.645.740,64

La composición del importe registrado en "Créditos a otras empresas del grupo" corresponde en su totalidad a la sociedad Beka Credit, S.L., la cual con fecha 11 de noviembre de 2022 suscribió un contrato de crédito con su filial Beka Investments GP, S.á.r.l. y tipo de interés del 3% TAE anual y calculado sobre una base de 360 días, con vencimiento un año automáticamente prorrogable hasta que una de las partes comunique lo contrario. A 31 de diciembre de 2023, el saldo total devengado por el principal asciende a 599.386,36 euros y los intereses devengados ascienden a 11.940,51 euros.

Por su parte, el saldo registrado en el epígrafe de "Inversiones financieras a corto plazo" engloba los créditos con empresas del grupo de la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L. por valor de 40.146.850,89 euros, distribuidos de la siguiente manera:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2023	Empresas asociadas/ vinculadas
ACTIVO CORRIENTE	
Inversiones financieras a corto plazo:	40.146.850,89
Investgala Asesores de Inversión, S.L. (Cuenta corriente)	34.483.450,74
Ambar Capital y Expansión, SGEIC, S.A.	4.500.000,00
Bekafin Portugal, Unipessoal (Cuenta corriente)	21.912,80
Technoactivity, S.L. (Cuenta corriente)	10.000,00
Gala Capital Iberian Fund, FCR (Cuenta corriente)	473,56
Gala Capital Partners, S.A. (Cuenta corriente)	100
Eduwork Services, S.L. (Cuenta corriente)	154.000,00
Socios y administradores (Cuenta corriente)	976.913,79
	40.146.850,89

También se encuentran dentro de ese epígrafe los créditos a corto plazo con empresas del grupo de la sociedad Black Diamond Investments, S.L. por valor de 17.880.872,68 euros. A 31 de diciembre de 2023, el principal saldo registrado en este epígrafe se corresponde con el pago

aplazado por la venta de las acciones en Iberfibra Gestión de Redes, S.A. por importe de 14.960.382,10 euros.

A su vez, cabe mencionar que la sociedad Beka Finance, S.V, S.A. presenta un saldo deudor por valor de 370.976,54 euros correspondientes a diferentes créditos con empresas del grupo.

NOTA 10.- ACTIVO MATERIAL E INTANGIBLE

El movimiento habido más significativo del inmovilizado material del balance consolidado en el ejercicio 2023, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, se corresponde con el de la sociedad Beka Finance, S.V, S.A., el cual ha sido el siguiente:

	Instalaciones	Mobiliario	Equipos procesos de datos	Otro Inmovilizado Material	Total
Coste:					
Saldo al 1 de enero de 2022	51.510,17	21.642,37	31.845,21	1.977,12	106.974,87
Adiciones	43.219,33	-	22.420,29	-	65.639,62
Traspasos	1.089.274,34	-	-	-	1.089.274,34
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.184.003,84	21.642,37	54.265,50	1.977,12	1.261.888,83
Adiciones	-	-	5.098,59	-	5.098,59
Traspasos	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.184.003,84	21.642,37	59.364,09	1.977,12	1.266.987,42
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2022	(10.845,53)	(8.060,03)	(7.599,04)	(342,40)	(26.847,00)
Dotaciones (véase Nota 2.h)	(97.576,32)	(1.978,92)	(7.669,45)	-	(107.224,69)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(108.421,85)	(10.038,95)	(15.268,49)	(342,40)	(134.071,69)
Dotaciones (véase Nota 2.h)	(122.947,88)	(3.516,36)	(12.093,70)	-	(138.557,94)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(231.369,73)	(13.555,31)	(27.362,19)	(342,40)	(272.629,63)
Inmovilizado en curso:					
Saldo al 1 de enero de 2023	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.075.581,99	11.603,42	38.997,01	1.634,72	1.127.817,14
Saldo al 31 de diciembre de 2023	952.634,11	8.087,06	32.001,90	1.634,72	994.357,79

El movimiento habido más significativo del inmovilizado intangible del balance consolidado en el ejercicio 2023, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, se corresponde con el de la sociedad Heytrade Tech, S.L., el cual ha sido el siguiente:

CLASE 8. ^a Estado de movimientos del inmovilizado intangible			
	Aplicaciones informáticas	Propiedad industrial, patentes y marcas	Total inmovilizado intangible
A) SALDO INICIAL BRUTO	2.774.495,99	17.530,02	2.792.026,01
(+) Entradas	1.311.406,16	800,00	1.312.206,16
(+) Correcciones de valor actualización	-	-	-
(-) Salidas	-	-	-
B) SALDO FINAL BRUTO	4.085.902,15	18.330,02	4.104.232,17
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	(277.176,56)	(1.837,55)	(279.014,11)
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(330.858,26)	(1.826,43)	(332.684,69)
(+) Aumento de la amort. acumulada por efecto de la	-	-	-
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	-	-	-
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	(608.034,82)	(3.663,98)	(611.698,80)
E) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO INICIAL	-	-	-
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el	-	-	-
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	-	-	-
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos	-	-	-
F) CORRECCIONES VALOR DETERIORO, SALDO FINAL	-	-	-
TOTAL INMOVILIZADO INTANGIBLE	3.477.867,33	14.666,04	3.492.533,37

Durante el ejercicio 2023 no se han registrado pérdidas del inmovilizado intangible.

A 31 de diciembre de 2023 no hay elementos totalmente amortizados.

Fondo de comercio

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

	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable al 31/12/2023
Beka Finance, S.V., S.A.	4.168.981,16	(416.898,12)	3.752.083,04
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	745.813,76	(74.581,38)	671.232,38
Beka Titulización, SGFT, S.A.	6.518.069,32	(651.806,93)	5.866.262,39
Heytrade Tech, S.L.	13.341.284,34	(1.334.128,43)	12.007.155,91
Beka Finance Real Estate, S.L.	11.904,82	(1.190,48)	10.714,34
Socios Industriales Beka, S.L.	7.362,16	(736,22)	6.625,94
Acron Beka Finance, S.L.	1.632.755,62	(163.275,56)	1.469.480,06
Beka Credit, S.L.	2.765.448,03	(276.544,80)	2.488.903,23
	29.191.619,21	(2.919.161,92)	26.272.457,28

Beka Finance, S.V., S.A.

Con fecha 3 de marzo de 2020 la Sociedad Dominante tras una reducción de capital social poseía el 74,80% del capital social de Beka Finance, S.V., S.A. con 116.866 participaciones.



Con fecha 10 de julio de 2020, acudió a una ampliación de capital social en Beka Finance, S.V., S.A. y la sociedad adquirió 24.702 participaciones, además en la ampliación se unieron otros inversores, de manera que a cierre del ejercicio 2021 la Sociedad Dominante poseía el 40,74% del capital social de Beka Finance, S.V., S.A.

Con fecha 1 de abril de 2022, acudió a una ampliación de capital social en Beka Finance, S.V., S.A. y la Sociedad Dominante adquirió 56.198 participaciones de 7,35603526 euros de valor nominal, representativo del 48,99% del capital social de Beka Finance, S.V., S.A.

Con fecha 3 de marzo, 7 y 13 de noviembre de 2023, la Sociedad Dominante ha adquirido 8.980, 166.536 y 30.622 participaciones respectivamente por importe de 10.449.809,15 euros. Asimismo, con fecha 29 de marzo de 2023, realiza una aportación de socios por importe de 450.000,00 euros.

Beka Asset Management, SGIIC, S.A.

Con fecha 7 de noviembre de 2023, la Sociedad Dominante ha adquirido 49.000 participaciones de 1,25 euros de valor nominal por importe de 1.603.320,00 euros.

Con fecha 18 de diciembre de 2023, la Sociedad Dominante ha adquirido 40.000 participaciones de 1,25 euros de valor nominal por importe de 799.200,00 euros.

Beka Titulización, SGFT, S.A.

Con fecha 7 de julio de 2022, tras la correspondiente no oposición de la CNMV, la Sociedad Dominante ha comprado 166.390 participaciones de Beka Titulización, SGFT, S.A., de 6,01 euros de valor nominal representativo del 100,00% del capital social por importe de 12.500.000,00 euros.

En dicha operación se acordó el aplazamiento del pago de 4.675.000,00 euros, para lo cual, la Sociedad Dominante tuvo que depositar en el Banco Sabadell tres avales por importe de 1.558.333,00 euros, los cuales se irán liberando en base al calendario de pagos establecido.

Durante el ejercicio 2023, se ha producido la liberación del primer aval, quedando por tanto a 31 de diciembre de 2023 avales depositados en el Banco Sabadell por importe 3.116.666,00 euros.

Por otro lado, en ésta misma operación, se acuerda pignorar la totalidad de las participaciones sociales de Beka Titulización, SGFT, SA hasta que finalice el calendario de pagos en el ejercicio 2025.

Heytrade Tech, S.L.

Con fecha 6 de mayo de 2022, la Sociedad Dominante acudió a la ampliación de capital de la sociedad Heytrade Tech S.L. correspondiente a 2.145 participaciones de dicha sociedad de 2 euros de valor nominal, representativo del 15,11% del capital social por importe de 499.785 euros.

Adicionalmente, con fecha 6 de octubre de 2022 la Sociedad Dominante adquirió 8.980 participaciones de 2 euros de valor nominal representativas de un 63,25% del capital social por importe de 12.650.000,00 euros.

CLASE 8.ª



Con fecha 29 de diciembre de 2023 la Sociedad Dominante ha adquirido 1.420 participaciones de 2 euros de valor nominal por importe de 2.000.000,00 euros alcanzando así a cierre del ejercicio 2023 una participación del 68,36% del capital social de la sociedad.

Beka Finance Real Estate, S.L.

Con fecha 25 de octubre de 2022, la Sociedad Dominante acudió a la constitución de la sociedad Beka real Estate, S.L. adquiriendo 1.950 participaciones de 1 euro de valor nominal., representativo del 5,00% del capital social por importe de 1.950,00 euros.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Dominante ha adquirido 1.050 participaciones de 1 euros de valor nominal, representativo del 35,00% del capital social por importe de 1.050,00 euros, alcanzando así el 100,00% de participación en dicha sociedad.

Socios Industriales Beka, S.L.

Con fecha 30 de diciembre de 2022, la Sociedad Dominante adquirió 33.000 participaciones de la sociedad Socios Industriales Beka, S.L. por importe de 34.777,49 euros representativas del 100,00% del capital social.

Acron Beka Finance, S.L.

Con fecha 12 de marzo de 2021 la Sociedad Dominante acudió a la ampliación de capital de 466.660 participaciones de Acron Beka Finance, S.L., alcanzando un total de 466.662 participaciones, siendo representativo de un 70,00% del capital social.

Beka Credit, S.L.

Con fecha 22 de abril de 2022 la Sociedad Dominante acudió a la ampliación de capital de 3.060 participaciones de Beka Credit, S.L., representativo de un 50,50% del capital social por importe de 3.060 euros y una prima de emisión por importe de 1.296.940,00 euros.

Análisis recuperabilidad fondo de comercio

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a estas unidades generadoras de efectivo o grupos de ellas a los que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio permiten recuperar el valor neto de cada uno de los fondos de comercio registrados a 31 de diciembre de 2023.

NOTA 11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo del pasivo consolidado es el siguiente:

	Euros 31/12/2023
Deudas con intermediarios financieros	556.181,80
Deudas con particulares	96.433.978,02
Otros pasivos financieros	47.406.001,64
Total pasivos a coste amortizado	144.396.161,46

El importe recogido en el epígrafe “Deudas con otros intermediarios financieros” al cierre del ejercicio 2023 recoge, entre otros, por un lado, una póliza de crédito entre Beka Financial Markets Holding, S.L. con el Banco Sabadell por importe de 499.895,73 euros cuyo límite asciende a 500.000 euros y con vencimiento el 02/08/2024. Por otro lado, también incluye un contrato de préstamo de la sociedad Beka Asset Management,SGIIC, S.A. con la entidad Bankinter cuyo importe pendiente de devolución a cierre del ejercicio ascendía a 50.000 euros y cuyo nominal ascendía a 150.000 euros y su vencimiento es el 19/01/2024.

Por otro lado, el importe recogido en el epígrafe “Deudas con particulares” del ejercicio 2023 recoge, entre otros, 53.884.768,64 euros correspondientes a la sociedad Black Diamond Investments, S.L., relacionados con saldos pendientes de pago por operaciones de compra de sociedades participadas. Se encuentran a su vez registrados en este epígrafe 24.431.389,49 euros correspondientes a la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L., de los cuales 21.980.400,00 euros se corresponden con un saldo acreedor con la sociedad Investgala Asesores de Inversión, S.L. con vencimiento en el ejercicio 2025 correspondientes con la operación de compraventa de operaciones de la sociedad Black Diamond Investments, S.L. Además, se registran 4.296.366,26 euros que la sociedad Beka Finance, S.V, S.A., adeuda en concepto de la cuenta corriente en la cual se registran los saldos de efectivo de los clientes del agente Heytrade Tech, S.L. Por otro lado, están incluidos 672.800,89 euros que la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L. adeuda a Beka Values, S.A. en el corto plazo. Por otro lado, la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L. tiene saldos acreedores por valor de 659.308,58 euros, 470.400,00 de ellos correspondientes a remuneraciones pendientes de pago a personal y el resto a acreedores varios, todos ellos al corto plazo.

La sociedad Beka Titulización, SGFT, S.L. por su parte, ostenta un saldo acreedor de 804.467,10 euros relacionados, principalmente, a facturas pendientes de pago en nombre de los Fondos, asociadas a los gastos recurrentes derivados de su actividad según lo estipulado en sus escrituras y folletos de constitución y otro de 153.500,00 euros correspondientes a remuneraciones pendientes de pago a personal. A su vez, la sociedad Beka Credit, S.L. tiene una deuda con acreedores varios por valor de 150.908,32 euros y otro de 586.250,00 euros correspondientes a remuneraciones pendientes de pago a personal. También la sociedad Beka Asset Management, SGIIC, S.A. registra una deuda a corto plazo por valor de 538.666,86 euros, de los cuales 457.203,20 euros corresponden a deudas con acreedores varios, 75.437,39 euros a remuneraciones pendientes de pago al personal y los 6.026,27 euros restantes a anticipos de



clientes. La sociedad Black Diamond Investments, S.L., por su parte, ostenta un saldo deudor a corto plazo de 451.408,17 euros, de los cuales 444.908,17 euros se corresponden con acreedores varios.

Cabe mencionar a su vez que el importe de 47.406.551,04 euros recogido en el epígrafe "Otros pasivos financieros" a cierre del ejercicio 2023, se corresponde con el capital pendiente de inscripción por parte de la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L. (41.726.997,50 euros a cierre del ejercicio anterior). Dichas aportaciones de capital se espera que se materialicen en ampliaciones de capital en los próximos meses.

NOTA 12.- RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Euros 2023	
	Activo	Pasivo
Fianzas	685.224,12	-
Gastos pagados no devengados	386.547,90	-
Depósitos constituidos	353.749,17	-
Otras periodificaciones	-	99.447,89
Otros activos	-	-
Otros pasivos	-	568,70
Administraciones Públicas	1.500,00	2.134.796,85
Remuneraciones a liquidar	-	-
	1.427.021,19	2.234.813,44

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cuenta "Fianzas" recoge las fianzas registradas por la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L. a largo plazo que conciernen a los importes entregados por la Sociedad Dominante correspondientes a depósitos y fianzas recogidas en el contrato de arrendamiento con Investgala Asesores de Inversión, S.L.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cuenta "Depósitos constituidos" recoge el importe entregado por Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A., en concepto de depósito adicional con objeto del cumplimiento de las obligaciones del contrato de arrendamiento de la Planta 6ª del edificio situado en la calle Serrano, 88 de Madrid. Adicionalmente, está registrado en este epígrafe un depósito adicional correspondiente al contrato de alquiler de las oficinas de la sociedad Beka Asset Management, SGIIC, S.A. por importe de 155.947,55 euros. Con fecha 8 de enero de 2024, la sociedad Beka Asset Management, SGIIC, S.A. ha reintegrado el depósito.

En cuanto al saldo acreedor mostrado en el epígrafe "Administraciones Públicas", el saldo se corresponde principalmente con las deudas de las diferentes sociedades del Grupo con las Administraciones Públicas. Se muestra en la tabla a continuación el desglose por sociedad:

Sociedad	Importe
Beka Financial Markets Holding, S.L.	353.386,50
Beka Finance, S.V, S.A.	629.384,22
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	202.083,34
Beka Titulización, SGFT, S.L.	66.878,85
Heytrade Tech, S.L.	144.576,76
Black Diamond Investments, S.L.	10.650,68
Beka (Finance) Real Estate, S.L.	45.252,22
Socios Industriales, S.L.	42,53
Acron Beka Finance, S.L.	139.952,95
Beka Credit, S.L.	286.770,38
Total	1.878.978,43

NOTA 13.- CAPITAL, RESERVAS Y PRIMA DE EMISIÓN

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2023 los principales socios (con porcentaje de participación superior al 10%) de la Sociedad Dominante son:

	31/12/2023	
	Nº participaciones	% Participación
BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L.		
Gala Capital Partners, S.L.	5.540.325	23,67%
Investgala Asesores de Inversión, S.L.	3.250.729	13,89%
Hierros Añón, S.A.	2.925.978	12,50%
	11.717.032	50,06%

A 31 de diciembre de 2023 el capital social se encuentra representado por 23.407.827 participaciones de 1 euro de valor nominal. (si bien a 31 de diciembre de 2022 el capital social estaba constituido por 17.555.871 participaciones de 1 euro de valor nominal , con fecha 2 de noviembre de 2023 se inscribió en el Registro Mercantil una ampliación de capital de fecha 13 de julio de 2022, al haberse cumplido la condición suspensiva que recaía sobre dicha ampliación de capital, retro trayéndose los efectos de la inscripción a la fecha 13 de julio de 2022).

En el ejercicio 2020 se produjeron dos ampliaciones de capital social, una primera ampliación de 705.777 participaciones sociales, acordada por la Junta General de Socios de fecha 8 de julio de 2020 y elevada a público con fecha 10 de julio de 2020, así como una segunda ampliación de 3.685.275 participaciones sociales, acordada por la Junta General de Socios de fecha 2 de diciembre de 2020 y elevada a público con fecha 3 de diciembre de 2020.

En el ejercicio 2021 se produjeron dos ampliaciones de capital social, una primera ampliación de 3.854.911 participaciones sociales, acordada por la Junta General de Socios de fecha 8 de abril de 2021 y elevada a público con fecha 27 de abril de 2021, así como una segunda ampliación de 2.580.408 participaciones sociales, acordada por la Junta General de Socios de fecha 30 de marzo de 2021 y elevada a público con fecha 18 de octubre de 2021.



Al 31 de diciembre de 2021, el capital social asciende a 14.805.871,00 euros, representado por 14.805.871 participaciones sociales de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

CLASE 8.ª

Con fecha 30 de marzo de 2022, la Junta General de Socios acordó una ampliación de capital social de la Sociedad mediante la emisión y asunción de 2.750.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal hasta la cifra total de 17.555.871 euros, representado por 17.555.871 participaciones de 1 euro de valor nominal. Dicho acuerdo de ampliación de capital fue elevado a público con fecha 1 de abril de 2022.

Con fecha 27 de abril de 2022, la Junta General de Socios acordó una ampliación de capital social de la Sociedad mediante la emisión y asunción de 5.851.956 participaciones de 1 euro de valor nominal hasta la cifra total de 23.407.827 euros representado por 23.407.827 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal. Dicho acuerdo de ampliación de capital fue elevado a público con fecha 13 de julio de 2022 bajo condición suspensiva, la cual quedó cumplida en octubre de 2023 y finalmente inscrita con fecha 2 de noviembre de 2023, si bien su eficacia tiene carácter retroactivo al día 13 de julio de 2022.

Con fecha 15 de diciembre de 2023, la Junta General de Socios ha acordado una ampliación de capital social de la Sociedad mediante emisión y asunción de 2.638.298 participaciones de 1 euro de valor nominal, mediante compensación de derechos de crédito, y de 6.776.568 participaciones sociales hasta la cifra total de 32.822.693 euros representado por 32.822.693 participaciones sociales de 1 euros de valor nominal, la cual fue ejecutada por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 18 de marzo de 2024. No obstante lo anterior, dicho acuerdo de ampliación de capital y ejecución de la misma se encuentra pendiente de elevación de público

b) Reservas

La composición de las reservas que figuran en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

	31/12/2023
Reservas de la Sociedad Dominante	8.525.344,45
Reservas en sociedades consolidadas	(1.533.119,08)
	6.992.225,37

La composición a 31 de diciembre de 2023 de las reservas de la Sociedad Dominante es la siguiente:

	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Saldo a 31/12/2023
Beka Financial Markets Holdings, S.L., (Sociedad Dominante)	3.511.174,20	5.014.170,25	8.525.344,45

Reserva legal

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 la Reserva Legal de la Sociedad Dominante estaba dotada en 3.511.174,20 euros, mientras que a 31 de diciembre de 2022 no se encontraba dotada ningún importe.

Reserva voluntaria

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Reserva en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Reservas en sociedades consolidadas	
Beka Finance, S.V., S.A.	(3.614.217,58)
Hey Trade Tech, S.L.	2.024.457,13
Otras entidades consolidadas	56.641,37
	(1.533.119,08)

c) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2023, la prima de emisión de la Sociedad Dominante asciende a 25.031.417,11 euros (10.883.373,11 euros a 31 de diciembre de 2022).

d) Resultado consolidado del ejercicio

El resultado del ejercicio 2023 de las sociedades que componen el perímetro de consolidación de estos estados financieros consolidados es el siguiente:

	31/12/2023
Beka Financial Markets Holdings, S.L., (sociedad dominante)	1.876.008,81
Beka Finance, S.V., S.A.	1.904.095,18
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	444.762,90
Beka Titulización, SGFT, S.A.	729.182,00
Heytrade Tech, S.L.	(1.509.722,73)
Sagres Sociedade de Titularização de créditos, S.A	1.882.366,00
Black Diamond Investments, S.L.	5.619.456,36
Beka Finance Real Estate, S.L.	(221.244,99)
Socios Industriales Beka, S.L.	(634,64)
Acron Beka Finance, S.L.	(1.077.867,01)
Beka Credit, S.L.	(2.322.008,32)
Total resultado después de impuestos sociedades consolidadas	7.324.393,56
Ajuste de consolidación	
Amortización de fondos de comercio de consolidación	(2.919.161,92)
Eliminación de operación interna por reparto de dividendos	(1.865.000,00)
Resultado consolidado del ejercicio	2.540.231,64

El resultado del ejercicio atribuible a socios externos a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	31/12/2023
Socios Externos (ver Nota 14)	2.854.076,69

NOTA 14.- INTERESES MINORITARIOS

El saldo de este capítulo del balance consolidado recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades dependientes, cuyo desglose al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

	Porcentaje de participación socios externos 31/12/2023	Resultado ejercicio 2023 atribuible a socios externos	Saldo partida socios externos al 31/12/2023
Beka Finance, S.V, S.A.	2,17%	1.931.398,12	2.076.560,50
Beka Asset Management,SGIIC, S.A.	11,0%	48.923,92	253.438,18
Heytrade Tech, S.L.	31,7%	(479.515,73)	1.131.270,54
Black Diamond Investments, S.L.	2,53%	2.826.024,60	3.091.071,85
Acron Beka Finance, S.L.	30,00%	(323.360,10)	(55.226,79)
Beka Credit, S.L.	40,50%	(1.149.394,12)	(2.585.823,38)
		2.854.076,69	3.911.290,89



NOTA 15.- SITUACIÓN FISCAL

Beka Financial Markets Holdings, S.L., (Sociedad Dominante) forma Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto de Sociedades junto con las sociedades Beka Titulización, Trivanian, S.L. y One Beyond Ka, S.L. La liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo corresponde a la Sociedad Dominante.

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

La agregación de los balances individuales a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)
Beka Financial Markets Holdings, S.L., (sociedad dominante)	1.366.335,23	509.673,58	1.876.008,81
Beka Finance, S.V., S.A.	2.316.472,46	(412.377,28)	1.904.095,18
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	591.098,94	(146.336,04)	444.762,90
Beka Titulización, SGFT, S.A.	972.259,52	(243.077,52)	729.182,00
Heytrade Tech, S.L.	(1.509.722,73)	-	(1.509.722,73)
Sagres Sociedade de Titularização de créditos, S.A	2.309.461,01	(427.095,01)	1.882.366,00
Black Diamond Investments, S.L.	5.619.456,36	-	5.619.456,36
Beka Finance Real Estate, S.L.	(221.244,99)	-	(221.244,99)
Socios Industriales Beka, S.L.	(634,64)	-	(634,64)
Acron Beka Finance, S.L.	(1.077.867,01)	-	(1.077.867,01)
Beka Credit, S.L.	(2.322.008,32)	-	(2.322.008,32)
	8.043.605,83	(719.212,27)	7.324.393,56

b) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del epígrafe "Activos fiscales — diferidos" del activo de los balances a 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

	31/12/2022	Euros		31/12/2023
		Altas	Bajas	
Créditos fiscales activados	2.533.065,94	268.190,16	(289.915,09)	2.511.341,00
Total activos por impuesto diferido	2.533.065,94	268.190,16	(289.915,09)	2.511.341,00

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



A 31 de diciembre de 2023 corresponden 1.441.100,93 euros a Beka Financial Markets Holding, S.L., 1.068.676,07 euros a Beka Finance, S.V, S.A. y 1.564,00 euros a Beka Titulización, SGFT, S.L.

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

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

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

Año de generación	31/12/2023	31/12/2022
2016	255.745,76	544.869,76
2017	115.666,98	115.666,98
2018	127.139,19	127.139,19
2019	2.229,95	2.229,95
2020	4.744,12	4.744,12
2021	911.037,92	910.578,01
2022	826.586,93	827.837,93
2023	268.190,16	-
	2.511.341,01	2.533.065,94

c) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2023, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. Los Administradores consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial.

NOTA 16. PARTICIPACIONES

El saldo de este epígrafe del balance consolidado recoge el valor de las participaciones de las sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación de propósito especial (conforme a lo señalado en las Notas 1.b y 2), cuyo desglose al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

Sociedad	Participaciones
Participaciones de la sociedad Black Diamond Black Diamond Investments, S.L. (*)	76.149.996,64
Beka Alpha Partners, S.L.	619.455,06
Trivanian, S.L.	3.000,00
One Beyond Ka, S.L.	3.000,00
Beka Alpha Search Funds SCR	100.000,00
Agar Strategic Partners, SL	1.501,00
HeyTrade FF, S.L.	3.000,00
Beka Values, S.A.	912.312,13
Beka Investments GP, SarL	12.000,00
Beka Investments SCA - RAIF	29.999,00
HIP Credit Europe, S.L.	65.941,31
BEKA Credit Originación, S.L.	2.100,00
Saldo al 31 de diciembre de 2023	77.902.305,14

(*) En el caso de la diferencia surgida por incremento del porcentaje de participación experimentado en el ejercicio 2023 en la sociedad Black Diamond Investments, S.L., por importe de 25.459.359,64 euros, dicha diferencia se ha considerado mayor valor de las inversiones financieras de dicha sociedad, en base a la valoración otorgada por expertos independientes. La principales participaciones del Grupo son por tanto las inversiones financieras de las que dispone la sociedad Black Diamond Investments, S.L., la cual invierte en tres sociedades:

Sociedad	% participación	Coste Adquisición	Val. Razonable	Aj. Valor. PN	Aj. Valor. PyG
Gala Global Travels, S.L.	100,00%	32.946.282,00	-	-	-
Gala Show Busines, S.L.	100,00%	13.741.355,00	-	-	-
Eduwork Services, S.L.	50,02%	4.003.000,00	-	-	-
		50.690.637,00	-	-	-

Los importes incluidos en el cuadro anterior corresponden al coste de adquisición reconocido en cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente de Black Diamond Investments, S.L., sin considerar por tanto la cuantía adicional de 25.459.359,64 euros, sobre la que se ha informado previamente.

Gala Global Travels, S.L.

A 31 de diciembre de 2018 la sociedad dependiente tenía 460.000 participaciones representativas de un 4,93% del mismo.



Con fecha 27 de abril de 2019 la sociedad dependiente invirtió 1.000,00 euros adquiriendo 1.000 acciones de Gala Global Travels, S.L. Posteriormente, con fecha 30 de octubre de 2019 acudió a la ampliación de capital social de la misma participada invirtiendo 459.000,00 euros representativo de 459.000 acciones.

Con fecha 12 de abril de 2019, la sociedad dependiente acudió a la ampliación de capital social de la misma participada invirtiendo 8.000,00 euros representativo de 8.000 acciones.

Con fecha 25 de marzo de 2021, se redujo el capital social en 23.845 participaciones de esta participada recibiendo 23.845,00 euros.

A 31 de diciembre de 2022 la sociedad dependiente tiene 444.155 participaciones representativas de un 5,02% del capital social.

Con fecha 1 de enero de 2021 entró en vigor el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Como consecuencia la sociedad dependiente reclasificó la inversión considerada hasta ese momento como "Activos Financieros Disponibles para la Venta" en "Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el patrimonio neto" de conformidad con lo establecido en la Norma de Valoración 93 del Plan General Contable y ha mantenido los de valoración registrados en el patrimonio neto.

Con fecha 18 de mayo de 2023, la sociedad dependiente ha comprado al fondo Gala Capital Iberian Fund, FCR (en liquidación) la totalidad de sus participaciones por importe de 13.297.200,00 euros adquiriendo 8.410.845 participaciones que junto a las que tenía equivalen al 100% de la participación en Gala Global Travies, S.L. El precio se ha aplazado a 12 meses.

Gala Global Travels, S.L. invierte directamente en la sociedad Simres Trade, S.A. que invierte a su vez en la sociedad Secuoya Grupo de Comunicación, S.A. (33,50% de su capital social en el ejercicio 2023 y 24,90% de su capital social en el ejercicio 2022).

Gala Show Business, S.L.

Con fecha 19 de marzo de 2019 la sociedad dependiente acudió a la ampliación de capital social de la sociedad Gala Show Business, S.L. invirtiendo 663.000,00 euros representativo de 663.000 acciones.

A 31 de diciembre de 2019 la sociedad dependiente tenía 663.000 participaciones representativas de un 5,02% del mismo.

Durante el ejercicio 2022, la participada ha llevado a cabo una ampliación de capital social a la que la sociedad dependiente no acudió.

Derivado de estos movimientos, a 31 de diciembre de 2022 la sociedad dependiente mantenía 663.000 participaciones de Gala Show Business, S.L. representativas de un 3,64% del capital social.



OP1944734

Con fecha 1 de enero de 2021 entró en vigor el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Como consecuencia la Sociedad reclasificó la inversión considerada hasta ese momento como “Activos Financieros Disponibles para la Venta” en “Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en el patrimonio neto” de conformidad con lo establecido en la Norma de Valoración 9a del Plan General Contable y ha mantenido los de valoración registrados en el patrimonio neto (revalorización a 31 de diciembre de 2023 correspondiente de 24.724,05 euros).

Con fecha 22 de diciembre de 2023, la sociedad dependiente ha comprado al fondo Gala Capital Iberian Fund, FCR (en liquidación) la totalidad de sus participaciones por importe de 32.283.282,00 euros adquiriendo 17.545.287 participaciones que junto con las que tenía equivalen al 100% de la participación en Gala Show Business, S.L. El precio se ha aplazado a 12 meses.

Gala Show Business, S.L. invierte directamente a su vez en la sociedad Som 2011, S.L. (20,00% de su capital social en el ejercicio 2023 y 2022).

Eduwork Services S.L.

Con fechas 16 de septiembre de 2022, 25 de octubre de 2022 y 29 de diciembre de 2022 la sociedad dependiente acudió a sendas ampliaciones de capital social y adquirió 4.003.000 participaciones representativas de un 50,02% por importe de 4.003.000,00 euros.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022, Eduwork Services, S.L., se encontraba pendiente de la autorización regulatoria norteamericana para la ejecución de la compra de la universidad Schiller International University y no había una perspectiva garantizada para su obtención según los asesores expertos de la operación por lo que el proceso de levantamiento de capital se suspendió. Por tanto, el órgano de administración estimó que lo más prudente fue deteriorar el 100% de la participada a 31 de diciembre de 2022.

Sin embargo, durante el ejercicio 2023, la compra, por parte de un grupo educativo británico, de Schiller International University, dio lugar a la ejecución de una opción de venta que Eduwork tenía sobre una parte de los activos pertenecientes al perímetro de la transacción y que el comprador deseaba incluir en el mismo. De esta forma, Eduwork logró materializar una gran parte de su valor latente, al lograr rentabilizar la inversión realizada hasta el momento gracias a la operación sobrevenida de venta a un tercero, que no formaba parte de los planes de la compañía. Por tanto, revirtió el deterioro dotado en el ejercicio 2022.

NOTA 17. CUENTAS DE ORDEN

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Grupo, aunque no comprometan su patrimonio. La composición a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:



	Euros
	31/12/2023
Avaless y garantías concedidas	401.853,46
Depósitos de instrumentos financieros	46.439.038,26
Carteras gestionadas	205.525.149,52
Carteras comercializadas	108.623.792,50
Otras Cuentas de Orden	4.008.237,84
	364.998.071,58

El epígrafe "Avaless y garantías concedidas" incluye, principalmente, los avales otorgados en concepto de arrendamiento de la oficina donde se ubica el domicilio social de la sociedad Beka Finance, S.V, S.A.

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

El detalle de las "Carteras Gestionadas" por Beka Asset Management,SGIIC, S.A. al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	2023	
	Activo	Cartera gestionada
Fondos de capital riesgo	129.165,10	73.553.558,35
Fondos de inversión	109.965,97	95.567.870,68
Fondos de Inversión libre	12.296,80	10.084.499,42
Sociedades de inversión de capital variable	74.216,72	5.502.184,19
Sociedades de capital riesgo	59.377,25	20.817.036,88
Total	385.021,84	205.525.149,52

El importe que figura en la rúbrica "Carteras comercializadas" a 31 de diciembre de 2023, el importe del patrimonio de IICs comercializado por la sociedad Beka Asset Management,SGIIC, S.A. asciende a 108.623.792,50 euros.

El epígrafe "Otras Cuentas de Orden" recoge el importe que la sociedad Beka Asset Management, SGIIC, S.A. asume la gestión por delegación de la entidad Beka Lux, SICAV, cuya Sociedad Gestora es Adepa Asset Management, S.A., y sus dos subfondos, Premium Flexible Fund y Optima Global Fund con un patrimonio gestionado por importe de 4.008.237,84 euros.



NOTA 18.- PLAZOS RESIDUALES DE LAS OPERACIONES Y TIPOS DE INTERÉS MEDIOS

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, atendiendo a sus condiciones contractuales y a la gestión que se realiza de estos instrumentos, así como el tipo de interés medio aplicable, de los saldos de determinados epígrafes de instrumentos financieros de los balances al 31 de diciembre de 2023:

31 de diciembre de 2023								
Euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Indefinido	Tipo de interés medio del ejercicio 2023
Activos financieros:								
Tesorería	353,24							353,24
Inversiones crediticias:								
Crédito a intermediarios financieros	16.822.136,22							16.822.136,22
Crédito a particulares	10.848.772,05							10.848.772,05
Otros activos financieros	58.645.354,28							58.645.354,28 3%
Pasivos financieros:								
Deudas con intermediarios								
Financieros	556.181,80							556.181,80
Deudas con particulares	96.433.978,02							96.433.978,02
Otros pasivos financieros	47.406.001,64							47.406.001,64



NOTA 19.- RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y A LA ALTA DIRECCIÓN Y OBLIGACIONES DE TRANSPARENCIA

CLASE 8.ª

A efectos de la elaboración de estos Estados Financieros Consolidados de propósito especial y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se considera como "Alta Dirección" aquellos empleados de la Sociedad Dominante, incluidos aquellos Consejeros que ocupan cargos de alta dirección, que tienen actividad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad Dominante, y que la Sociedad Dominante considera personal clave.

Durante el ejercicio 2023 no se ha devengado retribución alguna ni a el Consejo de Administración ni por la alta dirección, ni existen créditos ni anticipos con los mismos, ni tampoco otros compromisos o avales.

NOTA 20.-INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en el ejercicio 2023:

	Euros 2023
De valores negociables y otros instrumentos financieros	8.989.987,68
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo	2.999.170,48
	11.989.158,16

NOTA 21.- INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 es:

CLASE 8.ª	Euros 2023
Por deudas con empresas asociadas	85.010,17
Otros gastos financieros	14.438,70
	99.448,87

NOTA 22.- COMISIONES PERCIBIDAS

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

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

Comisiones Percibidas con Origen en:	Euros 2023
Tramitación y ejecución de órdenes para compraventa de valores	7.167.798,66
Aseguramiento y colocación de emisiones	612.184,00
Otras comisiones	5.363.300,95
	13.143.283,61

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

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

NOTA 23.- COMISIONES SATISFECHAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Euros 2023
Operaciones con Valores	711.597,61
Otras comisiones	983.884,33
	1.695.481,94



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

CLASE 8.ª

NOTA 24.- RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

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

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023 adjunta, en función de la categoría y del origen de las partidas que lo conforman es:

	Euros 2023
Instrumentos financieros clasificados como:	
Cartera de negociación	1.176.438,12
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	-
Deterioro participación empresas del grupo	-
	1.176.438,12
Origen:	
Renta fija	1.176.438,12
Renta variable	-
Derivados	-
	1.176.438,12

Dentro del capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)", se recogen los resultados generados por la operativa de cartera propia del Grupo.

NOTA 25.- GASTOS DE PERSONAL

a) Composición

La composición de los gastos de personal del ejercicio 2023 es la siguiente:

	Euros 2023
Sueldos y salarios	14.252.809,73
Seguridad Social	2.082.481,6
Indemnizaciones	95.741,97
Otros gastos de personal	401.737,76
	16.832.771,06

Al 31 de diciembre de 2023 la cuenta "Gastos de Personal — Sueldos y salarios" recoge las aportaciones a un plan de aportación definida a un colectivo de empleados por importe de 18.081,00 euros.

CLASE 8.^a

b) Número de empleados

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2023 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	2023
Office Manager	7,16
Junior Officer	6,42
Officer	17,25
Senior Officer	3,83
Analyst	33,58
Associate	10,24
Vice President	20,34
Director	19,16
Managing Director	16,32
Partner	16,25
	150,55

El número de empleados del Grupo al cierre del ejercicio 2023 distribuido por categorías profesionales y género:

	2023	
	Hombres	Mujeres
Office Manager	1	5
Junior Officer	1	4
Officer	7	10
Senior Officer	1	2
Analyst	21	7
Associate	6	5
Vice President	13	8
Director	11	7
Managing Director	13	1
Partner	14	2
	88	51

Durante el ejercicio 2023 la plantilla del Grupo no ha contado con empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.



NOTA 26.- GASTOS GENERALES, OTRAS CARGAS EXPLOTACIÓN

a) Desglose CLASE 8.ª

El desglose de los principales saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2023 es el siguiente:

	Euros 2023
Alquileres de inmuebles e instalaciones	2.365.779,34
Comunicaciones	12.181,05
Sistemas informáticos	365.978,43
Publicidad y propaganda	204.251,02
Servicios bancarios y similares	66.644,41
Suministros	44.369,12
Seguro responsabilidad civil	120.479,36
Conservación y reparación	50.189,47
Otros servicios de profesionales independientes	5.710.462,49
Servicios administrativos subcontratados	49.608,23
Representación y desplazamiento	105.050,66
Contribuciones e impuestos	177.082,02
Resto de gastos	1.917.947,34
Tributos	305.430,68
Ajustes negativos en la imposición indirecta	43.456,63
Aprovisionamientos y otros resultados	684.081,01
Total otras cargas de explotación	12.222.991,26

El gasto registrado en el epígrafe de arrendamientos corresponde principalmente al contrato formalizado por la Sociedad Dominante con uno de los socios de la entidad, Investgala Asesores de Inversión, S.L. con fecha 1 de julio de 2023 y vencimiento 23 de octubre de 2026. Se encuentra asimismo depositada una fianza por importe de 484.274,82 euros y un depósito adicional por importe de 200.949,30 euros.

Dentro del saldo de la cuenta "Otros servicios de profesionales independientes" se recogen, principalmente, los siguientes gastos: los gastos por los servicios prestados de auditoría, gastos por comisiones a los mediadores, los servicios prestados por parte de la sociedad Optimissa a la sociedad Beka Finance, S.V., S.A., a su vez, encontramos el saldo registrado por la sociedad Black Diamond Investments, S.L. correspondiente con una provisión por la refacturación de los gastos necesarios para el desarrollo de las operaciones llevadas a cabo por la sociedad Black Diamond Investments, S.L. relacionadas con las participadas y otros gastos relacionados con servicios de análisis y estudios con la actividad del Grupo.



b) Otra información

Durante el ejercicio 2023, los honorarios cargados por la firma BDO Auditores, S.L.P. a las sociedades del Grupo incluidas en el perímetro de consolidación de estos estados financieros consolidados de propósito especial, han sido los siguientes:

	Euros 2023
Servicios de auditoría estados financieros consolidados de propósito especial	62.000,00
Servicios de auditoría cuentas anuales individuales firma BDO	34.050,00
Otros servicios de auditoría	2.750,00
Total servicios de Auditoría y Relacionados	98.800,00
Servicios de asesoramiento fiscal	-
Otros servicios	-
Total Servicios Profesionales	98.800,00

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

c) Otras cargas de explotación

El desglose de los principales conceptos incluidos en esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Euros 2023
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 1-h)	33.931,03
Aportaciones al Fondo de Reestructuración	-
Ordenada Bancaria (Nota 1-h)	-
Otras cargas de explotación	5.133,70
Otras cargas de explotación	39.064,73

NOTA 27. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las principales transacciones con partes vinculadas efectuadas por el Grupo en el ejercicio 2023 son las siguientes:

Transacciones 2023	Emp. Grupo	Emp. asociadas y partes vinculadas
Gasto por arrendamientos	-	(1.436.324,46)
Investgala Asesores de Inversion, S.L.	-	(1.436.324,46)
Enajenación de instrumentos de patrimonio	-	8.872.322,03
Investgala Asesores de Inversion, S.L.	-	8.872.322,03

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al Grupo a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2023
Total Saldo con partes vinculadas

CLASE 8.^a

ACTIVO NO CORRIENTE

Inversiones financieras a largo plazo:

RBLDE Unconventional, S.L.	3.808.815,39
----------------------------	--------------

3.808.815,39

ACTIVO CORRIENTE
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Eduwork Services, S.L.	141.624,45
Beka Alpha Alternative Income, FIL	5.000,00

Inversiones financieras a corto plazo:

Investgala Asesores de Inversión, S.L. (Por ventas de inversión)	49.443.832,84
Investgala Asesores de Inversión, S.L. (Fianza y depósito)	685.224,12
Ambar Capital y Expansión, SGEIC, S.A. (*)	4.500.000,00
Bekafin Portugal, Unipessoal (Cuenta corriente)	21.912,80
One Beyond Ka, S.L.	130.000,00
Gala Capital Iberian Fund, FCR	473,56
Gala Capital Partners, S.A.	100,00
Eduwork Services, S.L.	154.000,00
Reinga Investmetns, S.L.	157.000,00
RBLDE Unconventional, S.L.	385.714,29
Ilear Servicios	1.000.000,00
Socios y administradores	976.913,79

57.601.795,85

(*) Con fecha 14 de octubre de 2022 la Sociedad Dominante formalizó un contrato de compraventa de participaciones de la sociedad Ambar Capital y Expansión, SGEIC, S.A. con sujeción a la condición suspensiva de la no oposición de la CNMV, que representaban el 99,055% del capital social de la entidad. A fecha de formulación de los presentes estados financieros consolidados de propósito especial se encuentra en trámite el expediente de no oposición.

CLASE 8. ^a	
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2023	Total Saldo con partes vinculadas
PASIVO NO CORRIENTE	
Deudas a largo plazo:	
Investgala Asesores de Inversión, S.L. (Cuenta corriente)	730.000,00
	730.000,00
PASIVO CORRIENTE	
Deudas a corto plazo:	
Investgala Asesores de Inversión, S.L. (Nota 11)	21.980.400,00
Beka Alpha Partners, S.L.	10.678,15
Cuanimen Social Impact Fund, FCR	1.122,04
Gala Capital Iberian Fund, FCR (Compra de participaciones- Nota 11)	45.580.482,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	
Beka Values, S.A.	672.800,89
	68.245.483,08

NOTA 28. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los hechos posteriores más relevantes a mencionar por sociedad de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación de propósito especia, son los que siguen a continuación:

Beka Financial Markets Holding, S.L.

La sociedad Beka Financial Markets Holdings, S.L. ha adquirido acciones representativas de un 56% del capital social de Beka Asset Management, SGIIC, S.A., si bien un 2% del total se adquirió a través de un contrato de fecha 4 de diciembre 2023 que fue elevado a público el 25 de enero de 2024.

Adicionalmente, en diciembre 2023 Beka Financial Markets Holdings, S.L. suscribió la adquisición de acciones representativas de un 35% del capital social de Beka Asset Management. Management, SGIIC, S.A., propiedad de Íñigo González de Luna, si bien dicha compraventa quedó condicionada a la obtención de la no oposición de la CNMV a la toma de participación significativa indirecta por parte de un socio de Beka Financial Markets Holdings, S.L., expediente que actualmente se encuentra en tramitación. Una vez la CNMV acuerde la no oposición a la toma de participación mencionada, Beka Financial Markets Holdings, S.L. será titular de un 91% de Beka Asset Management, SGIIC, S.A.



Acron Beka Finance, S.L.

Con fecha 29 de enero de 2024, Acron Beka Finance SL ha cancelado una línea de crédito y se ha concedido un préstamo participativo por la cantidad de 1.266.123,35 euros con fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2024, renovable automáticamente por periodos de 6 meses y a un tipo de interés fijo de EURIBOR más 200 pb e interés variable de 1% TAE del resultado positivos superior a 3.000.000,00 euros.

Beka Credit

Con fecha 1 de marzo de 2024 Beka Credit suscribe un nuevo acuerdo para la formalización de un contrato de préstamo participativo por 3.173.668,33 euros. Se reconoce que existe una deuda de 3.173.668,33 euros. Se acuerda que el importe del préstamo sea destinado a la cancelación de la deuda, por lo que acepta, en concepto de préstamo el importe por un periodo de 6 meses prorrogables otros 6 meses.

Beka Finance Real Estate

Con fecha 1 de febrero de 2024 la sociedad Facecow, SL. ha comprado el 20% de las participaciones de Beka Finance Real Estate y con fecha 15 de marzo de 2024 la sociedad Wilson&Wolve ha comprado el 5% de las participaciones de Beka Finance Real Estate dejando a Beka Financial Markets Holdings, SL. con un 75% de las participaciones de Beka Finance Real Estate.

Adicionalmente, con fecha 1 de febrero de 2024 se ha convertido en préstamo participativo el importe de una línea de crédito dispuesto hasta ese momento por importe de 317.006,70 euros.