

BEKA FINANCE, S.V., S.A.

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión correspondientes al
ejercicio 2023 junto con el Informe
de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor
Independiente

BEKA FINANCE, S.V., S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al
ejercicio 2023 junto al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023:

- Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los ejercicios 2023 y 2022
- Memoria del ejercicio 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

BEKA FINANCE, S.V., S.A.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Principio de empresa en funcionamiento</i>	
Tal y como se describe en la nota 2.d) los administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en el plan de negocios estratégico para los siguientes ejercicios, así como en el apoyo financiero de su principal accionista.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: - Evaluación de la razonabilidad de los criterios seguidos por la Dirección de la Sociedad en la evaluación del principio de empresa en funcionamiento, incluyendo el análisis de las hipótesis empleadas en su plan de negocio y la estimación de la recuperabilidad de sus créditos fiscales. - Evaluación de la razonabilidad de las proyecciones contempladas en el plan de negocio. - Análisis de la documentación soporte de aportaciones de socios realizadas en el ejercicio. - Obtención de la carta de apoyo financiero a la Sociedad del accionista más significativo. - Evaluación de si la información revelada en la memoria adjunta cumple con los requerimientos de información del marco de información financiera aplicable.
La Sociedad presenta a 31 de diciembre de 2023 pérdidas acumuladas por resultados negativos de ejercicios anteriores en el epígrafe de fondos propios del balance de la Sociedad ascendiendo a 5.303 miles de euros en 2023 y a 4.393 miles de euros en 2022.	
La determinación de la correcta aplicación del principio de empresa en funcionamiento requiere que la Dirección realice estimaciones y juicios por lo que esta cuestión, se ha considerado como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.	

Aspectos más relevantes de la auditoría**Respuesta de auditoría**

Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas

El epígrafe de “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 adjunta, incluye los ingresos devengados por la Sociedad como consecuencia de la prestación de servicios de aseguramiento y colocación de emisiones, así como servicios de asesoramiento, los cuales se encuentran recogidos en el programa de actividades registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas, si bien no resulta complejo en cuanto a su cálculo, implica una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los clientes. Este hecho, junto a que estos ingresos representan un importe significativo del total de las comisiones percibidas en el ejercicio 2023, motiva que esta área sea considerada uno de los aspectos más relevantes en nuestra auditoría.

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

8 de julio de 2024



BDO AUDITORES, S.L.P.

2024 Núm. 01/24/17598

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

BEKA FINANCE, S.V., S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2023



CLASE 8.ª



OP1943685

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. - Ejercicio 2023 1

BEKA FINANCE, S.V., S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Créditos a Intermediarios financieros	7	6.712.430,78	8.234.824,66
Depósitos a la vista		5.985.458,89	5.540.045,77
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		106.115,85	2.674.017,13
Depósitos a plazo		600.000,00	-
Otros créditos		20.856,04	20.761,76
Crédito a particulares	8	4.428.656,01	11.038.808,34
Otros créditos y anticipos		4.428.656,01	11.038.808,34
Acciones y participaciones		806.029,32	438.936,96
Acciones y participaciones cartera interior	6	1.000,00	800,00
Participaciones	10	805.029,32	438.136,96
Inmovilizado material	9	994.357,79	1.127.817,14
De uso propio		994.357,79	1.127.817,14
Inmovilizado intangible	9	25.320,77	68.727,65
Aplicaciones informáticas		25.320,77	68.727,65
Activos fiscales	16	1.069.560,01	1.357.340,17
Corrientes		883,93	-
Diferidos		1.068.676,08	1.357.340,17
Periodificaciones	11	52.934,08	51.198,37
Comisiones y gastos pagados no devengados		52.934,08	51.198,37
Otros activos	12	655.751,79	303.375,43
Administraciones públicas		1.265,86	10.267,43
Otros		654.485,93	293.108,00
TOTAL ACTIVO		14.745.040,55	22.621.028,72

(*) Cifras re expresadas (ver nota 4)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual adjunta que consta de 33 Notas.



CLASE 8.ª



OP1943686

BEKA FINANCE, S.V., S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Deudas con Intermediarios financieros	13	111.822,19	2.626.414,30
Deudas con otros intermediarios financieros		106.055,55	2.616.528,65
Otras deudas		5.766,64	9.885,65
Deudas con particulares	14	4.655.213,24	3.932.749,44
Saldos transitorios por operaciones de valores		4.296.366,36	3.716.749,44
Otros débitos		358.846,88	216.000,00
Periodificaciones	11	24.851,23	35.399,72
Gastos devengados no vencidos		24.851,23	35.399,72
Otros pasivos	12	1.359.548,24	1.362.024,37
Administraciones públicas		629.384,22	498.087,00
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		730.164,02	863.937,37
TOTAL PASIVO		6.151.434,90	7.956.587,83
Fondos propios	15	8.593.605,64	14.664.440,89
Capital		2.969.440,18	2.969.440,18
Prima de emisión		-	6.978.464,54
Reservas		318.850,69	3.765.316,58
Reserva legal		318.850,69	318.850,69
Otras reservas		-	3.446.465,89
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(5.302.681,42)	(4.392.909,68)
Otras aportaciones de socios		8.703.901,01	6.253.901,01
Resultado del ejercicio (+/-)		1.904.095,18	(909.771,74)
TOTAL PATRIMONIO NETO		8.593.605,64	14.664.440,89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		14.745.040,54	22.621.028,72

(*) Cifras re expresadas (ver nota 4)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual adjunta que consta de 33 Notas.



CLASE 8.ª



OP1943687

BEKA FINANCE, S.V., S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022
(Expresadas en euros)

DEBE	Nota a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	22	(11.797,19)	(68.648,36)
Intermediarios financieros		(11.797,19)	(68.648,36)
Comisiones y corretajes satisfechos	25	(733.153,02)	(431.738,18)
Operaciones con valores		(711.597,61)	(364.780,91)
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		-	(55.486,93)
Otras comisiones		(21.555,41)	(11.470,34)
Pérdidas en inversiones financieras	26	(105.933,35)	(42.069,17)
Activos monetarios y deuda pública		(171,54)	(1.082,51)
Otros valores de renta fija cartera interior		(35.069,52)	(21.804,45)
Otros valores de renta fija cartera exterior		(70.692,29)	(19.182,21)
Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	27	(591.838,59)	(3.278.167,47)
Créditos y otros activos financieros de renta fija		(203.477,10)	(25.400,00)
Instrumentos de capital		(388.361,49)	(3.252.767,47)
Pérdidas por diferencias de cambio	30	(7.877,83)	(14.388,19)
Gastos de personal	28	(2.048.359,10)	(3.123.454,96)
Sueldos y gratificaciones		(1.615.905,71)	(2.751.449,40)
Cuotas a la Seguridad Social		(261.858,35)	(308.006,37)
Aportaciones a fondos de pensiones externos		(31.669,71)	(52.571,84)
Indemnizaciones por despidos		(103.520,61)	-
Gastos de formación		-	-
Otros gastos de personal		(35.404,72)	(11.427,35)
Gastos generales	29	(2.575.441,05)	(2.244.595,29)
Alquileres de inmuebles e instalaciones		(644.451,61)	(580.521,77)
Comunicaciones		(12.181,05)	(18.448,64)
Sistemas informáticos		(407.550,61)	(472.172,07)
Suministros		-	-
Conservación y reparación		(660,46)	(75.437,21)
Publicidad y propaganda		(258,50)	(64.317,60)
Representación y desplazamiento		(9.654,29)	(26.736,36)
Organos de gobierno (dietas, primas, etc.)		-	(15.000,00)
Otros servicios de profesionales independientes		(1.283.485,90)	(950.363,89)
Resto de gastos		(217.198,63)	(41.597,75)
Otras cargas de explotación	29	(39.064,73)	(32.500,53)



CLASE 8.ª



0P1943688

DEBE	Nota a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		(33.931,03)	(20.000,00)
Otros conceptos		(5.133,70)	(12.500,53)
Contribuciones e impuestos	29	(32.636,63)	(21.903,47)
Amortizaciones	9	(181.964,82)	(150.631,57)
Mobiliario, instalaciones y vehículos		(138.557,94)	(107.224,69)
Activos intangibles		(43.406,88)	(43.406,88)
Otras pérdidas		-	(86.029,17)
Por venta de activos no financieros		-	-
Otras pérdidas			(86.029,17)
Impuesto sobre beneficios del periodo	16	(412.377,28)	(569.726,74)
Resultado neto (+/-)		1.904.095,18	(909.771,74)
HABER			
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	23	1.982.269,64	16.894,57
Intermediarios financieros		7.043,43	958,18
Particulares residentes		110.226,21	15.936,39
Dividendos en acciones y participaciones		1.865.000,00	-
Comisiones percibidas	24	5.052.638,69	2.674.239,68
Otras comisiones		5.052.638,69	2.674.239,68
Ganancias en inversiones financieras	26	1.282.320,73	1.054.560,27
Otros valores de renta fija cartera interior		769.889,30	245.681,83
Otros valores de renta fija cartera exterior		454.511,10	780.687,75
Acciones y participaciones cartera interior		57.920,33	28.190,69
Ganancias por diferencias de cambio	30	9.514,82	4.106,72
Otras ganancias	31	317.794,89	5.404.280,12

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y la Memoria Anual adjunta que consta de 33 Notas



CLASE 8.^a
[Logo of the Spanish State]



OP1943689

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. - Ejercicio 2023 _____ 5

BEKA FINANCE, S.V., S.A.
PRO-MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2023 Y DE 2022
(Expresada en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
Avales y garantías concedidas	21	401.853,46	293.108,00
Otros		401.853,46	293.108,00
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		401.853,46	293.108,00
<u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</u>			
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		46.439.038,26	29.370.299,34
De terceros		46.439.038,26	29.370.299,34
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		46.439.038,26	29.370.299,34
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		46.840.891,72	29.663.407,34



CLASE 8.^a
Cuentas



OP1943690

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en euros)

	2023	2022
RESULTADO DEL EJERCICIO:	1.904.095,18	(909.771,74)
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/Pérdidas por valoración		
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	1.904.095,18	(909.771,74)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresado en euros)

	Capital Escribitura	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Aportaciones de Socios	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	2.556.045,71	2.391.859,01	3.765.316,58	-	-	(4.392.909,68)	4.320.311,62
Ajustes por la entrada en vigor de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	2.556.045,71	2.391.859,01	3.765.316,58	-	-	(4.392.909,68)	4.320.311,62
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(1.577.751,74)	(1.577.751,74)
Otras variaciones del patrimonio neto	413.394,47	4.586.605,53	-	(4.392.909,68)	6.253.901,01	4.392.909,68	5.000.000,00
Aumentos de capital	413.394,47	4.586.605,53	-	-	-	-	5.000.000,00
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Participativo	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	-	-	-	-	-	-
Aportación de Socios	-	-	-	(4.392.909,68)	6.253.901,01	4.392.909,68	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	2.969.440,18	6.978.464,54	3.765.316,58	(4.392.909,68)	6.253.901,01	(1.577.751,74)	13.996.460,89
Ajustes por la entrada en vigor de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	2.969.440,18	6.978.464,54	3.765.316,58	(4.392.909,68)	6.253.901,01	(909.771,74)	14.664.440,89
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1.904.095,18	1.904.095,18
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(6.978.464,54)	(3.446.465,89)	(909.771,74)	2.450.000,00	909.771,74	(7.974.930,43)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	(6.978.464,54)	(3.446.465,89)	-	-	-	(10.424.930,43)
Préstamo Participativo	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado	-	-	-	(909.771,74)	-	909.771,74	-
Aportación de Socios	-	-	-	-	2.450.000,00	-	2.450.000,00
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	2.969.440,18	-	318.850,69	(5.302.681,42)	8.703.901,01	1.904.095,18	8.593.605,65

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas y la Memoria Anual adjunta que consta de 33 Notas.



CLASE 8.ª



OP1943691



CLASE 8.ª



OP1943692

BEKA FINANCE, S.V., S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y domicilio social

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

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

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

b) Régimen legal

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



CLASE 8.ª



OP1943693

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

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

c) Actividad

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

1. Prestación de los siguientes servicios de inversión:
 - a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
 - b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
 - c) La negociación por cuenta propia.
 - d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
 - e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.



CLASE 8.ª



0P1943694

- f) El aseguramiento de una emisión o una colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme.
 - g) El asesoramiento en materia de inversión.
2. La realización de los siguientes servicios auxiliares:
- a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
 - b) La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en el artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
 - c) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
 - d) Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
 - e) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
 - f) Los servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios de inversión.

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

- a) Los valores negociables emitidos por personas o entidades, públicas o privadas, y agrupados en emisiones, en los términos recogidos en el apartado 1 del artículo 2 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.
- b) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que pudieran liquidarse en especie o en efectivo.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP1943695

- c) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipo de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato).
- d) Instrumentos financieros derivados para la transferencia del riesgo de crédito.
- e) Contratos financieros por diferencias.

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

d) Grupo

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, forma parte de un grupo consolidable, siendo Beka Financial Markets Holding, S.L. la sociedad dominante del mismo.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, formaba parte de un grupo consolidable, siendo Beka Finance, S.V., S.A la sociedad dominante del mismo, cuya composición era la siguiente:

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



CLASE 8.^a
[Small text below]



OP1943696

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 5/2018 de 26 de noviembre y la Circular 3/2014, así como el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

Las cuentas anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 27 de marzo de 2024, se someterán a la aprobación de su Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 15 de mayo de 2023.

b) Principios contables aplicados

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

c) Moneda de presentación

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

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

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



CLASE 8.^a
IMPORTE TOTAL



0P1943697

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

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

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

La Dirección ha elaborado un plan de negocio estratégico para los próximos ejercicios, basado en las perspectivas de negocio y las estimaciones de crecimiento para los siguientes años, así como en el apoyo financiero de sus accionistas a través de ampliaciones de capital y aportaciones de socios siempre que la evolución del negocio así lo requiera, y prevé que, en base a estas proyecciones financieras, se generarán beneficios en los próximos ejercicios.

Por tanto, los administradores de la sociedad han formulado estas cuentas anuales 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 la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la sociedad se encuentra en situación de equilibrio patrimonial.



CLASE 8.ª

EXCENSO



OP1943698

e) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, las cuentas anuales se presentan, a efectos comparativos, para cada una de las partidas del Balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras a 31 de diciembre de 2023 las correspondientes al ejercicio 2022. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

f) Responsabilidad de la información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales y la elaboración de las mismos es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

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

g) Estado de Flujos de Efectivo

No se incluye en las cuentas anuales el Estados de Flujos de Efectivo al estar por debajo de los importes mínimos requeridos. Asimismo, su elaboración y remisión tampoco es requerida por parte de la CNMV.

h) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.^a
ESTAMPADO



0P1943699

i) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

j) Impacto medioambiental

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

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

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene 5 acciones de 200 euros (4 acciones de 200 euros a 31 de diciembre de 2022) de valor nominal cada una, respectivamente, en la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, S.A., las cuales se encuentran valorados a su coste de adquisición.

l) Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la Sociedad.



CLASE 8.ª



OP1943700

- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

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

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

Por tanto, durante los ejercicios 2023 y 2022, se culminó, en los aspectos más significativos, el proceso de adaptación de la Sociedad a los requerimientos establecidos por la nueva normativa de solvencia, la cual establece que las empresas de servicios de inversión deberán disponer en todo momento de fondos propios equivalentes al mayor de los siguientes importes:

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



CLASE 8.ª



OP1943701

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y reglamento de ejecución (UE) 2021/2284.

	Euros 2023	Euros 2022
RECURSOS PROPIOS	4.640.654,41	3.221.692,52
CAPITAL DE NIVEL 1	4.640.654,41	3.221.692,52
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	4.640.654,41	3.221.692,52
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 ordinario	2.969.440,18	2.969.440,18
Prima de emisión	-	6.978.464,54
(-) Resultados ejercicios anteriores	(5.302.681,42)	(4.392.909,68)
Otras reservas	318.850,69	3.765.316,58
Otras aportaciones de socios	8.703.901,01	6.253.901,01
Perdidas ejercicio en curso	-	(1.577.751,74)
(-) Otros activos intangibles	(25.320,77)	(68.727,65)
(-) Activos por impuestos diferidos que dependan de rendimientos futuros y no se deriven de diferencias temporales, netos de pasivos por impuestos conexos	(1.068.676,08)	(1.186.422,15)
(-) Otras deducciones	(954.859,20)	(9.519.618,57)
CAPITAL DE NIVEL 2	-	-
Instrumentos de capital completamente desembolsados y emitidos directamente	-	-
CAPITAL DE NIVEL 2	-	-
Instrumentos de capital completamente desembolsados y emitidos directamente	-	-
Requerimiento de recursos propios de nivel 1 ordinario	791.379,54	750.680,00
Requerimiento de recursos propios de nivel 1	1.059.883,31	1.005.375,00
Requerimiento de recursos propios de Total	1.413.177,75	1.340.500,00



CLASE 8.ª



OP1943702

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

NOTA 3.- PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, acordes con lo establecido en la Circular 1/2021 de 25 de marzo, derogando la Circular 5/2018 de 26 noviembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

d) Compensación de saldos

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



CLASE 8.ª



0P1943703

e) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad 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 de la Sociedad.

f) Operaciones en moneda extranjera

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

El contravalor en euros de los activos totales en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 asciende a 12.882,13 euros (2.906,18 euros a 31 de diciembre de 2022). A 31 de diciembre de 2023, el 84,61% de los activos corresponden a dólares USA (34,99% a 31 de diciembre de 2022) y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tenía pasivos denominados en moneda extranjera.

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

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



CLASE 8.^a
100% COPIABLE



OP1943704

g) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos por la Sociedad, 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 de la Sociedad, 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 como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad 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 la Sociedad 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.



CLASE 8.ª



0P1943705

Activos financieros

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

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

Las “Acciones y participaciones” los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la Sociedad 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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a
DE VALORES



OP1943706

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



OP1943707

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad 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 de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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

Pasivos financieros

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

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

Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- a. Para los instrumentos financieros valorados a coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.^a

Impuesto sobre el Valor Añadido



OP1943708

- b. Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios:
- (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias,
 - (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota,
 - (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como “ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias,
 - (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Sociedad 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 la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Instrumentos de capital

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

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



CLASE 8.ª



OP1943709

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

h) Activo material

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1943710

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, la Sociedad 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.

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

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

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

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad realiza su actividad en un inmueble arrendado. Este arrendamiento se contabiliza de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 3-k) siguiente.



CLASE 8.^a



OP1943711

Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

A 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la Sociedad no ha registrado pérdidas o beneficios por activos clasificados como activo no corriente en venta.

i) 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.

j) Resto de activos y pasivos

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

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

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.



CLASE 8.ª



OP1943712

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

La Sociedad 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 de la Sociedad. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que la Sociedad no puede influir y que confirman el origen del activo.

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

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 de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.



CLASE 8.ª



OP1943713

m) Quebrantos de negociación

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

n) Depósito de valores

La Sociedad 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 la Sociedad, y que se encuentren anotadas a su nombre por cuenta de sus clientes (véase Nota 21).

o) Compromisos por pensiones y otras retribuciones post-empleo

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

La Sociedad tiene suscrito un acuerdo con un colectivo de empleados por el cual se compromete a efectuar una aportación de un determinado porcentaje sobre el salario pensionable de dichos empleados a un plan de aportación definida. Dicha aportación se efectuó a 31 de diciembre de 2023 a un fondo externo de empleados, cuya entidad gestora es Vida Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.

p) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



OP1943714

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

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

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad 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.

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

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

r) Transacciones con vinculadas

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

En la Nota 10, se ofrece información de los saldos con partes vinculadas mantenidos a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



0P1943715

s) **Recursos de clientes fuera de balance**

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

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

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

t) **Fondo de Garantía de Inversiones**

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social y por el Real Decreto 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se modifican los importes garantizados, las Sociedades de Valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe con el que la Sociedad ha contribuido a 31 de diciembre de 2023 al citado Fondo ha ascendido a 33.931,03 euros (20.000 euros en el ejercicio 2022).



CLASE 8.^a
Impresión



OP1943716

u) Participaciones

Se consideran "Entidades del Grupo" aquellas que, junto con la Sociedad, constituyen una unidad de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, general, aunque no únicamente, por la propiedad de la Sociedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos determinan la existencia de unidad de decisión.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el capítulo "Participaciones" del balance y valoradas a su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Se consideran "Entidades multigrupo" aquellas sociedades gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las entidades de su mismo grupo y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Se consideran "Entidades asociadas" aquellas sociedades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con la Sociedad ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

La Sociedad no mantenía participaciones en entidades asociadas o multigrupo a 31 de diciembre de 2023 ni a 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de la cuenta "Participaciones — Entidades del Grupo" recoge:

- Beka Values, S.A.
- Sagres – Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.



CLASE 8.ª



OP1943717

NOTA 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, y de acuerdo con lo establecido en la norma de registro y valoración 22º del Real Decreto 1514/2007, las cifras del ejercicio 2022 han sido re-expresadas en los siguientes términos:

	31/12/2022 (antes de re- expresión)	Euros Re-expresión	31/12/2022 (re-expresadas)
ACTIVO			
Crédito a particulares			
Otros créditos y anticipos	10.370.828,34	667.980,00	11.038.808,34
PATRIMONIO NETO	13.996.460,89	667.980,00	14.664.440,89
Resultado del ejercicio (+/-)	(1.577.751,74)	667.980,00	(909.771,74)
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Comisiones percibidas			
Otras comisiones	2.006.259,68	667.980,00	2.674.239,68

El motivo de la re-expresión mencionada en el apartado anterior, es el registro de ingresos devengados en el ejercicio 2022 que no habían sido reflejados en las cuentas anuales correspondientes a dicho periodo.



CLASE 8.^a



OP1943718

NOTA 5. APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD

Se incluye a continuación la distribución del resultado a 31 de diciembre de 2023 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2022, aprobada por la Junta General de Accionistas el 17 de mayo de 2023.

	2023	2022
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(909.771,74)
A compensar resultados negativos	1.904.095,18	-
A reserva voluntaria	-	-
Beneficio (Pérdida) neto de la Sociedad	1.904.095,18	(909.771,74)

Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Resultado neto del ejercicio (euros)	1.904.095,18	(909.771,74)
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 16)	403.674	403.674
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	403.674	403.674
Beneficio básico I (pérdida básica) por acción euros	4,72	(2,25)



CLASE 8.^a
100 - 1000 - 10000



0P1943719

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.

NOTA 6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Estructura general de riesgos

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

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

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

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



CLASE 8.ª
Tercera Subclase



OP1943720

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

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

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Tanto al 31 de diciembre de 2023 como al 31 de diciembre de 2022 no existían pasivos registrados por su valor razonable con cambios en resultados.

El siguiente cuadro resume el detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos y pasivos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31/12/2023		31/12/2022	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración utilizando datos no observados en el mercado	1.000	-	800	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.000	-	800	-
	1.000	-	800	-

El vencimiento que determina la Sociedad para estos activos es indeterminado.



CLASE 8.ª



OP1943721

b) Riesgo de crédito

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

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

c) Riesgo operacional

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

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

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

d) Riesgo de incumplimiento normativo

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



CLASE 8.ª



OP1943722

e) Riesgo de Concentración

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

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

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

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

f) Riesgo de liquidez

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

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

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

- Estimaciones rigurosas de Tesorería, en función de las necesidades actuales, futuras y de los requerimientos de cumplimiento del coeficiente de liquidez ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores en los estados mensuales.



CLASE 8.ª



0P1943723

- Seguimiento periódico de cumplimiento de límites de liquidez mínima.
- A través del cuidadoso establecimiento de límites a la operativa de las contrapartidas institucionales de renta fija.

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

g) Riesgo reputacional

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

h) Otros riesgos

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

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos

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

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



CLASE 8.ª



OP1943724

Sistemas de control de riesgos.

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

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

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

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

NOTA 7.- CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

El detalle de los créditos a intermediarios financieros durante 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros 31/12/2023	Euros 31/12/2022
Depósitos a la vista	5.985.458,89	5.540.045,77
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	106.115,85	2.674.017,13
Depósitos a plazo	600.000,00	0,00
Intereses	20.856,04	20.761,76
	6.712.430,78	8.234.824,66

Depósitos a la vista

El saldo recogido en “depósitos a la vista” corresponde con el saldo mantenido por la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 en cuentas a la vista en entidades de crédito.



CLASE 8.ª



OP1943725

Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar

El importe incluido en este apartado recoge el saldo de las operaciones que se encontraban pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2023, por la operativa de Recepción Transmisión de Órdenes (RTO) de clientes minoristas canalizadas a través de Heytrade Tech S.L.

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

Depósitos a plazo

El saldo recogido en “depósitos a plazo” corresponde con un depósito a plazo fijo contratado por la Sociedad con fecha 31 de octubre de 2023 con el Banco Sabadell por importe de 600.000,00 euros con vencimiento 31 de enero de 2024 a un tipo de interés nominal de 0,995% pagadero mensualmente.

NOTA 8.- CRÉDITOS A PARTICULARES

El saldo mantenido por la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 recoge las siguientes partidas:

	Euros 31/12/2023	Euros 31/12/2022
Préstamos a corto plazo con accionistas	637.085,78	9.602.941,27
Préstamos a corto plazo a empresas del grupo	350.120,50	144.554,00
Intereses de préstamos	-	-
Clientes y deudores	3.441.449,73	1.291.313,07
Otros créditos	-	-
Clientes de dudoso cobro	-	-
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	-	-
Total	4.428.656,01	11.038.808,34



CLASE 8.ª



OP1943726

Préstamos a corto plazo con accionistas

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo correspondiente a este apartado se compone de:

- a) A 31 de diciembre de 2022, existía un importe de 9.519.618,57 euros con el accionista Beka Financial Markets Holdings, S.L. como consecuencia de la formalización de la operación de venta de la participación en Heytrade Tech, S.L. (Nota 2.d) con vencimiento máximo el 20 de marzo de 2024. Dicho préstamo liquidado se ha durante el ejercicio 2023.
- b) Un importe de 637.085,78 euros (83.322,70 euros en el ejercicio 2022) correspondientes a cuenta corriente con el accionista Beka Financial Markets Holdings, S.L.

Préstamos a corto plazo empresas del grupo

El saldo correspondiente a este apartado se corresponde con un crédito concedido a Beka Values, A.V., S.A., cuya fecha vencimiento es el 2 de febrero de 2024. (Nota 10)

Clientes y deudores

El saldo recogido en “Clientes y deudores” corresponde con el saldo existente a 31 de diciembre de 2023 y 2022 pendiente de cobro.

Tanto a 31 de diciembre de 2023 como a 31 de diciembre de 2022 no se han deteriorado saldos pendientes de cobro relativos a créditos a clientes.



CLASE 8.ª



OP1943727

NOTA 9.- ACTIVO MATERIAL E INTANGIBLE

El movimiento habido del inmovilizado material de los balances en los ejercicios 2023 y 2022, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, 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
Trasposos	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
Trasposos	-	-	-	-	-
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 2023	(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	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a



OP1943728

A 31 de diciembre de 2023 los elementos totalmente amortizados registran un importe de 825,82 euros (825,82 euros a 31 de diciembre de 2022).

El movimiento habido del inmovilizado intangible de los balances en los ejercicios 2023 y 2022, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Desarrollo	Concesiones Administrativas	Derechos de traspaso	Aplicaciones informáticas	Total
Coste:					
Saldo al 1 de enero de 2022	-	-	-	130.220,75	130.220,75
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	130.220,75	130.220,75
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	-	-	130.220,75	130.220,75
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2022	-	-	-	(18.086,22)	(18.086,22)
Dotaciones (véase Nota 2.h)	-	-	-	(43.406,88)	(43.406,88)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	(61.493,10)	(61.493,10)
Dotaciones (véase Nota 2.h)	-	-	-	(43.406,88)	(43.406,88)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	-	-	(104.899,98)	(104.899,98)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	68.727,65	68.727,65
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	-	-	25.320,77	25.320,77

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay elementos totalmente amortizados.



CLASE 8.ª



0P1943729

NOTA 10.- PARTICIPACIONES Y PARTES VINCULADAS

a) Participaciones en empresas del grupo

El detalle de las participaciones en empresas del grupo a 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Coste	7.087.584,30	6.332.330,45
Deterioro	(6.282.554,98)	(5.894.193,49)
	805.029,32	438.136,96

Beka Values, A.V., S.A.

Beka Values, A.V., S.A, se constituyó como sociedad limitada por un período indefinido, el 11 de febrero de 2015. Su domicilio social se encuentra en Madrid.

Su objeto social es la realización de las actividades propias de una empresa de servicios de inversión en la modalidad de agencia de valores, tal y como esta se define en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores o cualquiera que la sustituya en el futuro (CNAE 6612). Asimismo, la Sociedad, podrá realizar otras actividades accesorias que supongan la prolongación de su negocio, cuando ello no desvirtúe el objeto social exclusivo propio de la empresa.

Durante el ejercicio 2021, Beka Values, A.V., S.A. obtuvo el proceso de conversión a agencia de valores y fue inscrita en el Registro de Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de mayo de 2021 con el número 302.

Con fecha 20 de julio de 2021, se produjo una inscripción en el registro mercantil por una ampliación de capital y una prima de emisión por importes de 13.468 euros y 619.848,32 euros, respectivamente realizando el desembolso en su totalidad Beka Finance, S.V., S.A.

A estos efectos, se deja constancia que el 23 de diciembre de 2022 la CNMV revocó la licencia como Agencia de Valores a la Sociedad.



CLASE 8.ª

IC=00000000



OP1943730

En el ejercicio 2023 se han producido los siguientes movimientos en el coste de la participación de Beka Values, S.A.:

Fecha	Naturaleza de la aportación	Importe
Enero	Aportación de socios	340.000,00
Marzo	Aportación de socios	45.000,00
Abril	Aportación de socios	59.500,00
Mayo	Aportación de socios	23.000,00
Junio	Aportación de socios	80.000,00
Julio	Aportación de socios	52.700,00
Agosto	Aportación de socios	20.000,00
Septiembre	Aportación de socios	22.000,00
Octubre	Aportación de socios	74.000,00
Noviembre	Aportación de socios	39.053,85
Total altas del ejercicio 2023		755.253,85

En el ejercicio 2022 se produjeron los siguientes movimientos en el coste de la participación de Beka Values, S.A.:

Fecha	Naturaleza de la aportación	Importe
Febrero	Aportación de socios	411.046,84
Abril	Aportación de socios	113.500,00
Mayo	Aportación de socios	150.000,00
Septiembre	Aportación de socios	135.000,00
Octubre	Aportación de socios	90.000,00
Noviembre	Aportación de socios	55.000,00
Diciembre	Aportación de socios	55.000,00
Diciembre	Aportación conversión deuda (1)	897.164,00
Total altas del ejercicio 2022		1.906.710,84

- (1) El mes de diciembre del ejercicio 2022, la Sociedad procedió a capitalizar un préstamo participativo concedido a Beka Values, S.A. por importe de 897.164,00 euros registrando dicho importe como aportación de socios en la dependiente.



CLASE 8.ª



OP1943731

Adicionalmente, con fecha 28 de febrero de 2022 se produjo una ampliación de capital por importe de 400.031,33 euros a la que únicamente acude Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A., por importe de 8.507 euros, en la cual se emiten 8.507 nuevas participaciones sociales, indivisibles y acumulables de un euro de valor nominal cada una de ellas más una prima de emisión por importe de 391.524,33 euros. En el ejercicio 2021 ya se encontraba desembolsado la totalidad de dicho importe, figurando en la sociedad dependiente como aportación de socios, al no encontrarse inscrita en el Registro Mercantil.

A 31 de diciembre de 2023, el total del coste de la participación ascendía a 5.367.979,29 euros (4.612.725,44 euros a 31 de diciembre de 2022), con un deterioro por importe de 5.001.086,93 euros (4.612.725,44 euros a 31 de diciembre de 2022).

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales ha concluido el procedimiento de arbitraje que mantenía la Sociedad junto con otros accionistas de la sociedad Beka Values, S.A., seguido por la Corte Civil Mercantil de Arbitraje (CIMA), interpuesto por otro accionista de Beka Values, S.A. y un ex – consejero de la misma. El fallo ha sido resuelto a favor de la Sociedad, desestimando todas las demandas y alegaciones interpuestas por la otra parte.

Socios Industriales Beka S.L.

Con fecha 12 de diciembre de 2019, Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A. adquirió a Green Growth Partners, S.L. la titularidad de 3.000 participaciones de Loan Advisory Agency, S.L. por 1 euro de valor nominal cada una de ellas.

El objeto de esta sociedad es la prestación de servicios de cálculo y envío de información en operaciones de préstamos, emisiones de obligaciones y operaciones de deuda en general.

Con fecha 30 de diciembre de 2022 se vendió dicha participación a la sociedad Beka Financial Markets Holdings, S.L., por importe de 34.779,40 euros.



CLASE 8.^a



OP1943732

Sagres – Sociedade de Titularizaçao de Créditos, S.A.

Con fecha 16/06/2020 se adquirieron el 100% de las participaciones de Sagres – Sociedade de Titularizaçao de Créditos, S.A., por importe de 3.519.605,01 euros.

Su objeto social es el propio de las Sociedades de titulización de créditos, teniendo su sede social en Avenida Eng.º Duarte Pacheco, Torre Dois, 6.º andar, Sala 12 - 1070-102 LISBOA.

Se encuentra registrada en la CMVM en Portugal con el número 9090, con fecha de registro 05/08/2003.

Durante el ejercicio 2023, la sociedad Sagres ha repartido un dividendo por importe de 1.865.000,00 euros a Beka Finance, S.V., S.A., que ha sido registrado como ingreso financiero (Nota 24).

Durante el ejercicio 2022, la sociedad Sagres repartió un dividendo por importe de 1.800.000,00 euros a Beka Finance, S.V., S.A., que ha sido registrado como menor valor del coste de la participación al tratarse de un importe generado con anterioridad a la toma de control de Beka Finance, S.V., S.A., tal y como se establece en la norma contable.

El coste total de la participación en la sociedad Sagres a 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.719.605,01 euros (1.719.605,01 euros a 31 de diciembre de 2022) con un deterioro por importe de 1.281.468,05 euros (1.281.468,05 euros a 31 de diciembre de 2022).

Seguidamente se facilita determinada información sobre las entidades participadas por la Sociedad:

	Porcentaje de Participación	Datos de la Sociedad Participada al 31 de diciembre de 2023 (Euros)									Total Patrimonio Neto	Auditada
		Coste de Adquisición	Deterioro	Valor en libros	Capital	Prima de emisión	Aportaciones de socios	Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio		
Beka Values, S.V., S.A.	42,06%	5.367.979,29	(5.001.086,93)	366.892,36	123.463,00	1.782.827,69	4.072.501,99	34.323,25	(4.479.343,70)	(670.778,34)	862.993,89	No
Sagres – Sociedad de Titularización de Créditos, S.A.	100,00%	1.719.605,01	(1.281.468,05)	438.136,96	250.000,00	-	-	57.745,30	130.391,67	1.882.366,03	438.136,97	SI

La información cuantitativa más significativa relacionada con las participadas, no cotizadas, al cierre del ejercicio 2022, es la siguiente:

Porcentaje de Participación	Datos de las Sociedades Participadas al 31 de diciembre de 2022 (Euros)							Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditada
	Coste de Adquisición	Deterioro	Valor en libros	Capital	Prima de emisión	Aportaciones de socios	Reservas				
Beka Values, S.V., S.A.	4.612.725,44	(4.612.725,44)	-	123.463,00	1.782.827,69	3.317.248,14	34.323,25	(2.517.632,09)	(1.847.673,62)	892.556,37	No
Sagres - Sociedad de Titularización de Créditos, S.A.	1.719.605,01	(1.281.468,05)	438.136,96	250.000,00	-	-	539.845,84	-	(351.708,88)	438.136,96	SI



CLASE 8.ª



OP1943733



0P1943734

b) Saldos y transacciones con sociedades del Grupo y vinculadas

	Euros	
	2023	2022
<u>Empresas del grupo</u>		
Créditos a particulares		
Beka Values, A.V., S.A.	350.120,50	144.554,00
<u>Accionistas / Partes vinculadas</u>		
Créditos a particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L. (Cuenta corriente)	637.085,78	9.602.941,27
Beka Financial Markets Holding, S.L. (Clientes, facturas ptes. Emitir)	317.773,42	-
Heytrade Tech, S.L.	445.567,14	-
Total Saldos Activo	1.750.546,84	9.747.495,27

	Euros	
	2023	2022
<u>Empresas del grupo</u>		
Deudas con intermediarios financieros		
Sagres STC, S.A.,	-	1.454,79
<u>Accionistas / Partes vinculadas</u>		
Deudas con particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	-	1.584,05
Heytrade Tech, S.L.	358.856,88	-
Beka Values, S.L.	87.000,00	-
Otro accionista	-	216.000,00
Total Saldos Pasivo	445.856,88	219.038,84



CLASE 8.ª



OP1943735

Cuentas Anuales de Beka Finance, S.V., S.A. - Ejercicio 2023 51

	Euros	
	2023	2022
<u>Empresas del grupo</u>		
Intereses a créditos a particulares		
Socios Industriales Beka, S.L.	-	2.216,54
Intereses de deudas con intermediarios financieros		
Sagres STC, S.A.,	-	10.560,81
Dividendos		
Sagres STC, S.A.,	1.865.000,00	1.800.000,00
<u>Accionistas / Partes vinculadas</u>		
Comisiones percibidas		
Heytrade Tech, S.L.	515.205,09	-
Otros ingresos		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	317.773,42	
Gastos por arrendamiento (*)		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	(246.067,43)	
Intereses a créditos a particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	94,28	1.910,96
Intereses de deudas con particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	(759,77)	(32.798,62)
Otro accionista	-	(6.541,10)

(*) Con fecha 01 de julio de 2023 la Sociedad ha firmado un nuevo contrato de arrendamiento con su accionista mayoritario por el arrendamiento de las oficinas de Serrano 88 con vencimiento en el ejercicio 2026 y cuya renta mensual asciende a 41.011,44 euros por el alquiler de las oficinas y 7 plazas de aparcamiento. Asimismo, la Sociedad ha aportado una fianza de dos mensualidades, 82.022,46 euros y ha constituido un depósito adicional por importe de 100.000,00 euros.



CLASE 8.ª



OP1943736

c) Saldos con otras partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda.

NOTA 11.- PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros			
	2023		2022	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Gastos pagados no devengados	52.934,08	-	51.198,37	-
Gastos devengados no vencidos	-	24.851,23	-	35.399,72
	52.934,08	24.851,23	51.198,37	35.399,72

NOTA 12.- RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros			
	2023		2022	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Fianzas	82.022,46	-	73.277,00	-
Depósitos constituidos	319.831,00	-	219.831,00	-
Otros	252.632,47	730.164,02	-	863.937,37
Administraciones Públicas	1.265,86	629.384,22	10.267,43	498.087,00
	655.751,79	1.359.548,24	303.375,43	1.362.024,37

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de la cuenta "Fianzas" recoge la fianza depositada en relación con el arrendamiento de oficinas donde la Sociedad ejerce su actividad. El vencimiento de dicho contrato es el 23 de octubre de 2026.



CLASE 8.^a



OP1943737

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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. Ver nota 10.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cuenta "Otros pasivos" recoge, principalmente, el importe pendiente de pago a proveedores y acreedores por 588.003,17 euros (808.433,89 a 31 de diciembre de 2022).

La composición de los saldos acreedores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 mostrado en el cuadro anterior es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Hacienda Pública, Acreedora por IVA	192.407,42	-
Retenciones IRPF empleados	101.122,38	247.253,90
Hacienda Pública, Acreedora por IS	123.713,18	170.918,02
Retenciones IRPF profesionales	110,42	694,65
Retenciones dividendos y cupones	111.941,67	30.511,09
Retención retribuciones en especie empleados	501,59	753,06
Seguridad Social Acreedora	23.784,60	31.016,42
Retenciones por préstamos	-	5.085,27
Retenciones Heytrade	75.802,96	11.854,59
	629.384,22	498.087,00

La composición de los saldos deudores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 mostrado en el cuadro anterior es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Hacienda Pública deudora por IS	-	-
Hacienda Pública deudora por IVA	1.265,86	10.251,82
Hacienda Pública IVA Soportado	-	15,61
	1.265,86	10.267,43



CLASE 8.ª



OP1943738

NOTA 13. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

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

	Euros 31/12/2023	Euros 31/12/2022
Deudas con otros intermediarios financieros	106.055,55	2.616.528,65
Intereses de deudas	2.214,56	1.454,79
Otras deudas	3.552,08	8.430,86
Total deudas con intermediarios financieros	111.822,19	2.626.414,30

El importe recogido en el epígrafe “Deudas con otros intermediarios financieros” del ejercicio 2023 recoge, por un lado, el saldo de las operaciones que se encontraban pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2023 por importe de 106.055,55 euros por la operativa de renta fija intermediada por la Sociedad pendiente de liquidar (2.616.528,65 euros a cierre del ejercicio anterior).

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

Durante el ejercicio 2023, se ha operado por importe total de 102.069.167,46 euros (81.288.643,75 euros en el ejercicio anterior), siendo el número de clientes activos a 31 de diciembre de 2023 de 4.740 (1.623 a cierre del ejercicio anterior). El importe de los depósitos de valores a precios de mercado, de los clientes en Beka Finance SV a 31 de diciembre de 2023, es de 46.439.038,26 euros. (29.370.299,34 euros a 31 de diciembre de 2022).



CLASE 8.ª



0P1943739

NOTA 14. DEUDAS CON PARTICULARES

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

	Euros 31/12/2023	Euros 31/12/2022
Saldos transitorios por operaciones de valores	4.296.366,36	3.716.749,44
Otras deudas a corto plazo con empresas del grupo y vinculadas	358.846,88	216.000,00
Total deudas con particulares	4.655.213,24	3.932.749,44

El importe recogido en el epígrafe “Saldos transitorios por operaciones de valores” se corresponde con la cuenta corriente en la cual se registran los saldos de efectivo de los clientes del agente Heytrade.

El importe recogido en el epígrafe “Otras deudas a corto plazo” del ejercicio 2023 recoge una cuenta corriente la sociedad Heytrade Tech, S.L.

El importe recogido en el epígrafe “Otras deudas a corto plazo” del ejercicio 2022 recoge, por un lado, una cuenta corriente con uno de sus socios formalizada con fecha 31 de octubre de 2022 por importe de 210.000,00 euros, y por otro lado, una cuenta corriente con otro de sus socios formalizada con fecha 17 de noviembre de 2022 por importe de 6 miles de euros.

NOTA 15.- FONDOS PROPIOS

a) Capital

A 31 de diciembre de 2023 el capital social de la Sociedad está formalizado en 403.674 acciones nominativas (403.674 acciones nominativas a 31 de diciembre de 2022) de 7,356 euros por acción totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el mes de noviembre de 2023, su accionista Beka Financial Markets Holdings, S.L. ha realizado la compra de 197.158 acciones de la Sociedad pertenecientes a Carlos Tejera Osuna, Gala Capital Patners, S.L., BKB 2013 Inversiones Financieras, S.L. y Silherran5, S.L. por importe de 8.899.809,15 euros, llegando así al 97,83% de participación en la Sociedad.



CLASE 8.ª



OP1943740

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

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los accionistas de la Sociedad eran los siguientes:

	31/12/2023		31/12/2022	
	Nº	%	Nº	%
	Acciones	Participación	Acciones	Participación
Beka Financial Markets Holdings, S.L. (Antracita Capital, S.L.)	394.924	97,83%	197.766	48,99%
Gala Capital Partners, S.L.	-	0,00%	104.041	25,77%
Carlos Tejera Osuna	-	0,00%	62.495	15,48%
BKB 2013 Inversiones Financieras, S.L.	-	0,00%	21.873	5,42%
Silherran5, S.L.	-	0,00%	8.749	2,17%
Carlos Stilianopoulus Ridruejo	4.375	1,08%	4.375	1,08%
Vicente Rodríguez Fortúnez	4.375	1,08%	4.375	1,08%
	403.674	100,00%	403.674	100,00%

b) Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

La composición de las reservas que figuran en los balances en 2023 y en 2022 se muestra a continuación:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Reserva legal	318.850,69	318.850,69
Reservas voluntarias	-	3.446.465,89
	318.850,69	3.765.316,58



CLASE 8.ª



OP1943741

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.

Con fecha 16 de noviembre de 2023, mediante acuerdo llevado a cabo en la Junta General de accionistas, se ha procedido al reparto de reservas voluntarias por importe de 3.446.465,89 euros.

A cierre del ejercicio 2023 se registran unos resultados negativos de ejercicios anteriores que ascienden a 5.302.681,42 euros (4.392.909,68 euros en el ejercicio 2022).

c) Prima de emisión

Debido al acuerdo de reparto llevado a cabo con fecha 16 de noviembre de 2023 por parte de la Junta General de Accionistas, la prima de emisión no presenta saldo a 31 de diciembre de 2023 (6.978.464,54 euros a 31 de diciembre de 2022).

d) Situación patrimonial

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad se encuentra en equilibrio patrimonial situándose el capital social en 2.969.440,18 euros (403.674 acciones por un valor nominal de 7,356).

e) Aportaciones de socios

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha recibido una aportación de socios por parte de la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L por importe de 2.450.000,00 euros.



CLASE 8.ª



OP1943742

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha recibido dos aportaciones de socios por parte de la sociedad Beka Financial Markets Holding, S.L.

La primera de ellas se realiza en el mes de octubre, por importe de 5.026.437,20 euros como resultado del registro de la operación de venta de las participaciones de la sociedad Heytrade, S.L. tal y como se describe en la Nota 2.d.

La segunda se realiza con fecha 30 de diciembre de 2022, mediante la capitalización de un préstamo que tenía frente a su socio Beka Financial Markets Holding, S.L. por importe de 1.227.463,81 euros (1.207.368,57 euros de principal y 20.095,24 euros de intereses devengados) tal y como se describe en la Nota 2.d.

NOTA 16.- SITUACIÓN FISCAL

En el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado en régimen ordinario individual.

En el ejercicio 2022 la Sociedad tributaba en régimen de consolidación fiscal por Impuesto de Sociedades junto con la sociedad Socios Industriales Beka, S.L., con domicilio en territorio español.



CLASE 8.ª



OP1943743

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

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de impuesto sobre sociedades a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Ejercicio 2023

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Euros Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
		2.316.472,46	-		2.316.472,46
Impuesto sobre Sociedades					
Diferencias permanentes:	-	-	-	-	-
Diferencias temporales:	-	-	-	-	-
Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles	1.104.786,6	(1.771.750,00)	-	-	(666.963,35)
Base imponible fiscal					1.649.509,11

Ejercicio 2022

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Euros Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
		(1.008.025,00)	-		(1.008.025,00)
Impuesto sobre Sociedades					
Diferencias permanentes:	-	-	-	-	-
Diferencias temporales:	-	-	-	-	-
Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles	-	3.286.931,96	-	-	3.286.931,96
Base imponible fiscal					2.278.906,96



CLASE 8.ª



OP1943744

b) Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades es la siguiente (en euros):

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Resultado contable antes de impuestos	2.316.472,46	(1.008.025,00)
Compensación bases imponibles negativas:	(1.154.656,38)	(1.595.234,87)
Gastos no deducibles	(666.963,35)	3.286.931,96
Base liquidable:	494.852,73	683.672,09
Cuota al 25%	123.713,18	170.918,02
Impacto diferencias temporarias	-	-
Cuota al 25% de BIN's	(288.664,09)	(398.808,72)
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	412.377,28	569.726,74

c) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del epígrafe "Activos fiscales — diferidos" del activo de los balances a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	31/12/2022	Euros		31/12/2023
		Altas	Bajas	
Créditos fiscales activados	1.357.340,17	-	(288.664,09)	1.068.676,08
Total activos por impuesto diferido	1.357.340,17	-	(288.664,09)	1.068.676,08

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



CLASE 8.^a
[FISCAL]



OP1943745

La Sociedad 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	115.148,76	115.148,76
2018	125.843,13	125.843,13
2021	571.938,43	571.478,52
	1.068.676,07	1.357.340,17

d) Activos por impuesto diferido no registrados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sociedad no tiene activos por impuestos diferidos no registrados.

e) 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 2023 y a 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.



CLASE 8.ª



OP1943746

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a estas cuentas anuales.

NOTA 17.- 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 y 2022:

31 de diciembre de 2023									Tipo de interés medio del ejercicio 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	Indeter- minado	Total	
Activos financieros:									
Activos disponibles para la venta:	-	-	-	-	-	-	1.000,00	1.000,00	N/A
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	1.000,00	1.000,00	N/A
Crédito a intermediarios financieros	5.985.458,89	726.971,89	-	-	-	-	-	6.712.430,78	
Depósitos a la vista	5.985.458,89	-	-	-	-	-	-	5.985.458,89	0%
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	106.115,85	-	-	-	-	-	106.115,85	0%
Depósitos a plazo	-	600.000,00	-	-	-	-	-	600.000,00	1,00%
Intereses	-	20.856,04	-	-	-	-	-	20.856,04	
Crédito a particulares	-	3.441.449,73	987.206,28	-	-	-	-	4.428.656,01	
Clientes y deudores	-	3.441.449,73	-	-	-	-	-	3.441.449,73	N/A
Préstamos a corto plazo	-	-	987.206,28	-	-	-	-	987.206,28	3,00%
	5.985.458,89	4.168.421,62	987.206,28	-	-	-	1.000,00	11.142.086,7	
Pasivos financieros:									
Deudas con intermediarios Financieros	-	111.822,19	-	-	-	-	-	111.822,19	
Deudas con otros intermediarios financieros	-	109.607,63	-	-	-	-	-	109.607,63	N/A
Deudas con empresas del grupo	-	2.214,56	-	-	-	-	-	2.214,56	3,00%
Deudas con particulares	-	4.296.366,36	358.846,88	-	-	-	-	4.655.213,24	0%
	-	4.408.188,55	358.846,88	-	-	-	-	4.767.035,43	



NOTA 18.- GESTIÓN DEL RIESGO

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



CLASE 8.ª



0P1943748

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

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

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

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

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

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



CLASE 8.^a
UNION EUROPEA



0P1943749

b) Riesgo operacional

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

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

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

c) Riesgo de liquidez de mercado

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

d) Riesgo de incumplimiento normativo

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

e) Otros riesgos

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



CLASE 8.ª



0P1943750

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos

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

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

Sistemas de control de riesgos.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1943751

f) Riesgo de crédito

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

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

g) Riesgo Operativo

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

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

h) Riesgo de Concentración

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

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

- Contrapartes individuales.
- Grupos de contrapartes individuales o entidades relacionadas.
- Contrapartes en lugares geográficos específicos.



CLASE 8.ª



OP1943752

- Servicios o actividades específicos.
- Productos específicos.
- Proveedores de servicios.

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

i) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1943753

j) **Riesgo reputacional**

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

NOTA 19.- GESTIÓN DE CAPITAL

La Sociedad opera con un nivel suficiente de recursos propios para cubrir los riesgos descritos en la Nota 17 anterior (véase Nota 2-l).

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

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

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

NOTA 20. 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 la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.



CLASE 8.ª



0P1943754

La composición a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 de esta rúbrica es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Avales y garantías concedidas	401.853,46	293.108,00
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	46.439.038,26	29.370.299,34
	46.840.891,72	29.663.407,34

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

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

NOTA 21.- RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y A LA ALTA DIRECCIÓN Y OBLIGACIONES DE TRANSPARENCIA

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

Al 31 de diciembre de 2023 la Alta Dirección está formada por un miembro (al 31 de diciembre de 2022, cuatro miembros; tres Directivos de Área y su Consejero Delegado). Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 3 personas físicas (3 personas al 31 de diciembre de 2022)



CLASE 8.ª



OP1943755

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2023 y 2022 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

		Ejercicio 2023			
		Euros			
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Beneficios sociales	Prestaciones de jubilación (1)	Total
Consejo de Administración	104.249	-	4.087,77	2.133,34	110.470
Alta Dirección	200.000	-	6.179,00	4.000,00	210.179

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales ni anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad, distintos a los mencionados anteriormente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían compromisos por prestaciones post-empleo con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.



CLASE 8.ª
IMPRESIÓN



0P1943756

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023 la Sociedad no ha efectuado transacciones, ni ha concedido ningún anticipo o crédito al personal de la Alta Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración.

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

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

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

A estos efectos, los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que han comunicado alguna situación de conflicto de interés a 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

Carlos Tejera

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

Paulo Almadanim de Nápoles Santa Marta

Hasta la fecha de 20 de febrero de 2024 ostentaba el cargo de consejero delegado en la entidad y no se encontraba en ninguna de las situaciones de conflicto de interés establecidas en la citada regulación, a efectos de su desglose en cuentas anuales.

Federico Silva de Lapuerta

Con fecha 20 de febrero de 2024 se nombra a Federico Silva de Lapuerta como nuevo consejero en la entidad. No se encuentra en ninguna de las situaciones de conflicto de interés establecidas



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OP1943757

en la citada regulación, a efectos de su desglose en cuentas anuales.

Carlos Stilianopoulos

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

NOTA 22.- INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 es:

	Euros	
	2023	2022
Deuda con intermediarios financieros (Nota 13)	11.797,19	68.648,36
	11.797,19	68.648,36

NOTA 23.-INTERESES, DIVIDENDOS Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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



CLASE 8.ª



OP1943758

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Sociedad en los ejercicios 2023 y 2022:

	Euros	
	2023	2022
Intermediarios financieros (Nota 8)	7.043,43	958,18
Particulares residentes (Nota 8)	110.226,21	15.936,39
Dividendos (*)	1.865.000,00	-
	1.982.269,64	16.894,57

(*) Con fecha 15 de septiembre de 2023, la Sociedad ha recibido un dividendo por importe de 1.8650.000,00 euros por parte de su sociedad participada Sagres Sociedade de Titularizaçao de Créditos S.A.

NOTA 24.- COMISIONES PERCIBIDAS

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio 2023 y 2022, 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	2022
Otras comisiones	5.052.638,69	2.674.239,68
	5.052.638,69	2.674.239,68

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.



CLASE 8.ª



0P1943759

NOTA 25.- COMISIONES SATISFECHAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Operaciones con Valores	711.597,61	364.780,91
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	-	55.486,93
Otras comisiones	21.555,41	11.470,34
	733.153,02	431.738,18

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

NOTA 26.- GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN INVERSIONES FINANCIERAS

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



CLASE 8.ª



OP1943760

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 adjunta, en función de la categoría y del origen de las partidas que lo conforman es:

	Euros	
	2023	2022
Pérdidas en inversiones financieras		
Activos monetarios y deuda pública	(171,54)	(1.082,51)
Otros valores de renta fija cartera interior	(35.069,52)	(21.804,45)
Otros valores de renta fija cartera exterior	(70.692,29)	(19.182,21)
	(105.933,35)	(42.069,17)
Ganancias en inversiones financieras		
Otros valores de renta fija cartera interior	769.889,30	245.681,83
Otros valores de renta fija cartera exterior	454.511,10	780.687,75
Acciones y participaciones cartera interior	57.920,33	28.190,69
	1.282.320,73	1.054.560,27

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

NOTA 27.- PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Este epígrafe recoge a 31 de diciembre de 2023 el deterioro registrado por importe de 203.477,10 euros (25.400,00 euros a 31 de diciembre de 2022) de créditos mantenidos con intermediarios financieros y 388.361,49 euros (3.252.767,47 euros a 31 de diciembre de 2022) de la participación en la sociedad en Beka Values, A.V., S.A., (Nota 10).



CLASE 8.ª



OP1943761

NOTA 28.- GASTOS DE PERSONAL

a) Composición

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 2022 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	1.615.905,71	2.751.449,40
Seguridad Social	261.858,35	308.006,37
Indemnizaciones (Nota 2-q)	103.520,61	-
Otros gastos de personal	67.074,43	63.999,19
	2.048.359,10	3.123.454,96

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	Número de empleados	
	2023	2022
Altos Directivos	2	4
Mandos intermedios	4	4
Técnicos	11	13
Función Apoyo/ Auxiliares	3	2
	20	23

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 distribuido por categorías profesionales y género:

	Número de Empleados			
	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	1	-	4	-
Mandos intermedios	4	-	4	-
Técnicos	6	2	7	4
Función Apoyo/ Auxiliares	2	1	2	2
	13	3	17	6



CLASE 8.ª



OP1943762

Durante los ejercicios 2023 y 2022 la plantilla de la Sociedad no ha contado con empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

En Marzo de 2023, 4 empleados de la Sociedad han pasado a estar contratados en Beka Financial Markets Holdings, S.L.

NOTA 29.- GASTOS GENERALES, OTRAS CARGAS EXPLOTACIÓN Y CONTRIBUCIÓN E IMPUESTOS

29.1) Gastos generales

a) Desglose

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Alquileres de inmuebles e instalaciones	644.451,61	580.521,77
Comunicaciones	12.181,05	18.448,64
Sistemas informáticos	407.550,61	472.172,07
Conservación y reparación	660,46	75.437,21
Publicidad y propaganda	258,50	64.317,60
Representación y desplazamiento	9.654,29	26.736,36
Organos de gobierno (dietas, primas, etc.)	0,00	15.000,00
Otros servicios de profesionales independientes	1.283.485,90	950.363,89
Resto de gastos	217.198,63	41.597,75
Total gastos generales	2.575.441,05	2.244.595,29

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social de la Sociedad (véase Nota 2-j), se incluyen en la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones".

Dentro del saldo de la cuenta "Otros servicios de profesionales independientes" se recogen, principalmente, los gastos por los servicios prestados por parte de la sociedad Optimissa en el marco de un contrato de prestación servicios firmado entre ambas.



CLASE 8.ª



OP1943763

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

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Arrendamientos Operativos Cuotas mínimas	Valor Nominal	
	2023	2022
Menos de un año	492.134,85	405.218,40
Entre uno y cinco años	902.247,23	1.137.942,08
Más de cinco años	-	-
Total	1.394.382,08	1.543.160,48

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han registrado ingresos por cuotas contingentes.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo que tiene la Sociedad son el alquiler de la sede social de Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A. en la calle Serrano, 88 de Madrid (véase Nota 1).

b) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre.

La Sociedad ha adaptado sus procesos internos y su política de plazos de pago a lo dispuesto Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, la cual tiene como fin la reducción de la morosidad comercial y el apoyo financiero, la Sociedad detalla a continuación el periodo medio de pago a proveedores, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores.



CLASE 8.ª



OP1943764

La Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	58,47	43,38
Ratio de operaciones pagadas	57,31	41,59
Ratio de operaciones pendientes de pago	84,09	54,3

Euros		
Total pagos realizados	2.951.425,35	3.072.081,88
Total pagos pendientes	133.683,94	503.979,33

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

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Importe facturas pagadas en periodo inferior al máximo legal	1.502.148,37	1.906.158,93
Número de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal	494	812
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas	61,14%	74%

	Importe (euros)	Importe (euros)
Importe de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal	1.502.148,37	1.906.158,93
Porcentaje sobre el importe total de facturas pagadas	50,90%	62%



CLASE 8.ª



OP1943765

c) Otra información

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas han sido los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
Servicios de Auditoría	21.450,00	20.500,00
Otros servicios de Auditoría	2.750,00	2.600,00
Total servicios de Auditoría y Relacionados	24.200,00	23.100,00
Servicios de Asesoramiento Fiscal	-	-
Otros Servicios	-	-
Total Servicios Profesionales	24.200,00	23.100,00

29.2) Otras cargas de explotación

El desglose de los principales conceptos incluidos en esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 1-h)	33.931,03	20.000,00
Otras cargas de explotación	5.133,70	12.500,53
Otras cargas de explotación	39.064,73	32.500,53

29.3) Contribución e impuestos

El desglose de los principales conceptos incluidos en esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Contribución e impuestos	32.636,63	21.903,47
Contribución e impuestos	32.636,63	21.903,47

Los gastos correspondientes a contribuciones e impuestos recogen, principalmente el Impuesto



CLASE 8.ª



OP1943766

sobre Actividades Económicas.

NOTA 30.- DIFERENCIAS DE CAMBIO

El desglose al 31 de diciembre de 2023 y 2022 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo de los balances mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Contravalor en Euros			
	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en corona franco suizo	1.188,25	-	864,30	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	1.188,25	-	864,30	-
Saldos en dólar canadiense	104,92	-	101,69	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	104,92	-	101,69	-
Saldos en dólar USA	10.899,86	-	1.016,96	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	10.899,86	-	1.016,96	-
Saldos en libra esterlina	294,03	-	520,71	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	294,03	-	520,71	-
Saldos en yuan chino	146,31	-	153,81	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	146,31	-	153,81	-
Saldos en dólar australiano	111,58	-	111,55	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	111,58	-	111,55	-
Saldos en corona noruega	78,98	-	81,28	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	78,98	-	81,28	-
Saldos en corona sueca	58,20	-	55,88	-
Tesorería	-	-	-	-
Créditos a intermediarios financieros	58,20	-	55,88	-
Total saldos denominados en moneda extranjera	12.882,13		2.906,18	



CLASE 8.^a



OP1943767

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2023 y 2022, por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	Euros			
	2023	2023	2022	2022
	Diferencia cambio positiva	Diferencia cambio negativa	Diferencia cambio positiva	Diferencia cambio negativa
Otros	9.514,82	(7.877,83)	4.106,72	(14.388,19)
	9.514,82	(7.877,83)	4.106,72	(14.388,19)

NOTA 31.- OTRAS GANANCIAS

A 31 de diciembre de 2023 el saldo recogido en el epígrafe de otras ganancias se corresponde con la refacturación de gastos incurridos en el arbitraje que mantenía la Sociedad junto con otros accionistas de la sociedad Beka Values, S.A. (Nota 10).

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

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

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



CLASE 8.^a
[UNION EUROPEA]



OP1943768

Dicha transacción ha generado una plusvalía por importe de 10.260 miles de euros. La Sociedad ha registrado dicha operación atendiendo al fondo económico de la misma, tal y como se establece en la normativa contable, esto es como una aportación de socios por importe de 5.026 miles de euros, correspondiente al porcentaje de la participación de Beka Financial Markets Holding, S.L. en la Sociedad y como un ingreso por donaciones imputados al resultado del ejercicio por importe de 5.234 miles de euros (Ver Nota 2.d).

NOTA 32.- DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el responsable del departamento es D. Paulo Almadanim de Napoles Santa Marta.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 el departamento de Atención al Cliente no recibió reclamaciones.

NOTA 33. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0P1943769

Anexo

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

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

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

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



CLASE 8.ª



OP1943770

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1943771

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

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

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



CLASE 8.^a
IMPUESTOS



OP1943772

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

La Sociedad desarrolla toda su actividad en España.

b) Volumen de negocio

El volumen de negocio de la Sociedad, en el ejercicio 2023, ha ascendido a 6.334.959,42 euros. En este sentido, se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad del ejercicio 2023.

c) Número de empleados a tiempo completo

Los 16 empleados con los que cuenta la Sociedad al cierre del ejercicio 2023, corresponden 16 a tiempo completo.

d) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2023, asciende a 2.316.472,46 euros de beneficio.

e) Impuestos sobre el resultado

La Entidad ha registrado impuesto sobre beneficio en el ejercicio 2023 por importe de 412.377,28 euros.

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

En el ejercicio 2023 la Sociedad no ha recibido subvenciones ni ayudas públicas.

g) Rendimiento de los activos

El rendimiento de los activos de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2023, calculado como el cociente entre su beneficio neto de 1.904.095,18 euros del ejercicio 2023 y el importe total de su activo al 31 de diciembre de 2023 por importe de 14.745.040,55 euros, es de 12,91%.



CLASE 8.ª



0P1943773

BEKA FINANCE, S.V., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023



CLASE 8.ª



0P1943774

BEKA FINANCE, S.V., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

1. CONTEXTO ECONÓMICO Y DEL MERCADO EN 2023

Si 2022 estuvo marcado por la acción coordinada de bancos centrales, 2023 ha venido también muy marcado por una lucha sin tregua contra la inflación por parte de gobiernos y bancos centrales. Si bien la inflación parece por el momento dar un cierto respiro, con unas métricas más moderadas, ha requerido subidas de tipos de interés adicionales en 2023.

Estas subidas de tipos de interés han tenido un efecto importante en la mayor parte de las zonas económicas y como consecuencia algunas de estas se encuentran ya o en recesión técnica o en plena contracción.

Los mercados financieros se han visto en cierta forma beneficiados por estas subidas de tipos pues finalmente se apartan de los complicados escenarios de rentabilidades cercanas a cero o negativas. No obstante, la incertidumbre imperante por los complicados escenarios geoestratégicos, (conflicto en Ucrania y en Israel), el estancamiento que sufre China y otros eventos complejos han propiciado un ambiente de pocos flujos reales en los mercados de renta fija y con un sentimiento por parte de los inversores aún muy conservador y prudente al no haber llegado al final del ciclo de subidas hasta ya bien entrado el 2023.

Mercados como el MARF han permanecido cuasi-cerrados a excepción de contadas refinanciaciones en bonos y el siempre activo mercado de pagarés de empresa. Este mercado ha arrojado cifras récord para BEKA FINANCE tanto en volúmenes, como en comisiones de colocación.

La prima de riesgo del Reino de España ha tenido menos estabilidad que en 2022, cotizando en media en el 2023 en el entorno de los 65 bps, oscilando entre 55 y 85 bps. La renta fija soberana ha captado la inmensa mayoría de los flujos al ser ya muy atractiva a estos niveles de rentabilidad y muchos de esos flujos proceden del mercado de renta fija privada que ha seguido durante el 2023 en un proceso de un cierto 'flight to quality'.

Destacar por último que el mercado sigue en 2023 muy enfocado en bonos ESG o verdes y el mercado primario ha absorbido la mayor parte de los flujos.



CLASE 8.ª



0P1943775

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EN 2023

2023 se ha caracterizado por tener dos mitades de año muy distintas. Si bien los flujos y el año empezaron con bastante actividad esta disminuyó muy drásticamente a mitad de año por los ajustes en expectativas de inversores y agentes y por la acción y los mensajes de los bancos centrales.

El mercado primario de bonos soberanos, cuasi-soberanos, agencias y el de financieros y corporativos Investment Grade, han funcionado de nuevo con relativa normalidad, no obstante, los mercados de High Yield tradicional y MARF han tenido mucho menos flujos de lo habitual como es normal en estos nuevos escenarios de tipos de interés altos. Para muchos emisores el coste de financiación es simplemente inabordable. Cabe destacar la gran actividad en operaciones de pagarés corporativos, donde Beka Finance mantiene una posición de liderazgo participando activamente en 22 programas. Beka Finance ha participado en colocaciones de pagarés para emisores como Avatel, HT Suministros, Insur, Renta Corporación, Audax, Pikolin, Tradebe, Solaria, La Sirena, Nexus, Aenor, Arquimea, Greenalia, Visabeira, EIDF, Greening Energy, OESIA Networks, Masmovil y Aldesa, con un volumen colocado en 2023 superior a €315 millones y que representa un incremento de más de un 63% en volúmenes colocados con un impacto en comisiones también significativo.

A pesar de la complejidad del mercado, Beka dirigió en Julio una de las pocas operaciones de bonos corporativos listadas en el MARF en 2023, como fue la emisión de bonos Senior Secured para GRUPO TYCHE compañía española líder en el sector turístico en Iberoamérica. Se hizo también una ampliación de la emisión a los pocos días de lanzarse.

Ha habido bastante actividad en financiaciones en formato Private Placement mediante el instrumento pagaré, que ha sido junto con letras del tesoro y otros activos monetarios uno de los 'Asset Class' favoritos en este 2023.

El 2023 la actividad de Debt Advisory y Renta Fija en Beka Finance generó comisiones de 1.750 Miles de Euros, todo ello en unas condiciones de mercado de mucha volatilidad, poco flujo y con muchas restricciones en una buena parte de nuestro mercado objetivo.

Respecto a la capacidad de distribución institucional de Beka Finance, se ha incrementado significativamente en 2023 el número de contrapartidas, particularmente internacionales.



CLASE 8.^a



OP1943776

3. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

4. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Por la naturaleza de la Sociedad, no se han realizado en el periodo actividades relacionadas con la investigación y el desarrollo.

5. ACCIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones con acciones propias a lo largo del ejercicio 2023 ni hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

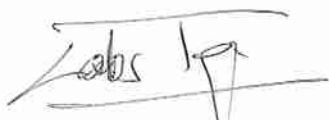
La sociedad no se enfrenta a riesgos e incertidumbres que no puedan ser cuantificados y que no se hayan descrito en la Memoria de las Cuentas Anuales. El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad durante el ejercicio 2023 ha sido de 58,47 días.

BEKA FINANCE, S.V. S.A.

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2023, que incluyen el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2023, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, la Memoria y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se hallan extendidas en folios de papel timbrado, numerados del 001943685 al 00194376 son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página.

Madrid, 27 de marzo de 2024

El Consejo de Administración



D. Carlos Tejera Osuna
Presidente y Consejero



D. Carlos Stilianopoulos Radruejo
Consejero



D. Federico Silva de Lapuerta
Consejero

BDO Auditores, S.L.P. es una sociedad limitada española independiente. Es miembro de la red internacional de BDO, constituida por empresas independientes asociadas de todo el mundo, y creada por BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

Copyright © 2024. Todos los derechos reservados. Publicado en España.

www.bdo.es

www.bdo.global

