

**MONEX EUROPE MARKETS, S.V.,
S.A.U.**

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión correspondientes al
ejercicio 2024 junto con el Informe
de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor
Independiente

MONEX EUROPE MARKETS, S.V., S.A.U.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2024 junto con el 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 2024:

- Balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023
- Memoria del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

MONEX EUROPE MARKETS, S.V., S.A.U.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista Único de **Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.**:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Monex Europe Markets, S.V., S.A. (Sociedad Unipersonal)** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados 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.

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

Párrafo de énfasis - Principio de Empresa en Funcionamiento

Llamamos la atención sobre lo mencionado en las notas 4.1. y 24 de la memoria adjunta, en las que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas en los ejercicios 2023 y 2024 que han situado el patrimonio neto por debajo de la mitad de la cifra de capital social a 31 de diciembre de 2024. No obstante lo anterior, el accionista único ha llevado a cabo en el mes de marzo de 2025 una ampliación de capital de 10.500 miles de euros para continuar financiando las operaciones de la Sociedad y restablecer su equilibrio patrimonial. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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.

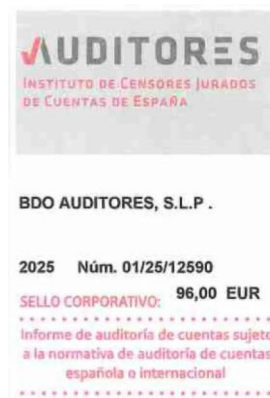
BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)

44159451A DAVID
CABALEIRO
ARTEAGA (R:
B82387572)

Firmado digitalmente por 44159451A DAVID
CABALEIRO ARTEAGA (R: B82387572)
DN: cn=44159451A DAVID CABALEIRO
ARTEAGA (R: B82387572), c=ES, o=BDO
AUDITORES SLP, ou=Certificado de
Representante Legal de Persona Jurídica,
email=certificados@bdo.es
Fecha: 2025.04.29 20:07:58 +02'00'

David Cabaleiro Arteaga (ROAC 22.672)
Socio - Auditor de cuentas

29 de abril de 2025



MONEX EUROPE MARKETS, S.V., S.A.U.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2024 junto con el informe de Auditoría de
Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

BALANCE DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2024	31/12/2023
Créditos a Intermediarios financieros	5	1.734.628,46	541.794,52
Depósitos a la vista		1.149.015,88	541.794,52
Créditos por operaciones por cuenta propia ptes. de liquidar		585.612,58	-
Acciones y participaciones		400,00	-
Acciones y participaciones cartera interior		400,00	-
Derivados	9	42.115,28	-
Derivados de negociación		42.115,28	-
Inmovilizado material	6	422.570,52	506.016,44
De uso propio		422.570,52	506.016,44
Activos fiscales	12	59.677,32	-
Corrientes		59.677,32	-
Periodificaciones	8	83.108,53	3.101,47
Otras periodificaciones		83.108,53	3.101,47
Otros activos	10	784.955,56	421.380,78
Administraciones públicas	12	196.227,22	155.641,73
Otros activos		588.728,34	265.739,05
TOTAL ACTIVO		3.127.455,67	1.472.293,21

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

BALANCE DE SITUACIÓN
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2024	31/12/2023
Deudas con Intermediarios financieros		21.771,17	-
Préstamos y créditos		21.771,17	-
Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		159.078,48	-
Operaciones de crédito al mercado		159.078,48	-
Derivados	9	41.783,90	-
Derivados de negociación		41.783,90	-
Pasivos fiscales	12	17.002,96	-
Corrientes		17.002,96	-
Periodificaciones	8	686.166,98	-
Gastos devengados no vencidos		686.166,98	-
Otros pasivos		478.372,83	710.713,94
Administraciones públicas	12	311.200,38	307,78
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	10	167.172,45	710.406,16
TOTAL PASIVO		1.404.176,32	710.713,94
Fondos propios		1.723.279,35	761.579,27
Capital	11.1	3.500.000,00	1.210.000,00
Capital emitido y suscrito		3.500.000,00	1.210.000,00
Resultados de ejercicios anteriores	11.2	(448.419,73)	(68.387,30)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(448.419,73)	(68.387,30)
Resultado del ejercicio (+/-)	3	(1.328.300,92)	(380.033,43)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.723.279,35	761.579,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.127.455,67	1.472.293,21

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresados en euros)

DEBE	Notas	2024	2023
Pérdidas por diferencias de cambio	19	4.706,95	1.133,42
Gastos de personal	17.3	1.857.982,27	-
Sueldos y gratificaciones		1.672.122,01	-
Cuotas a la Seguridad Social		151.186,34	-
Indemnizaciones por despidos		7.552,80	-
Gastos de formación		8.304,69	-
Otros gastos de personal		18.816,43	-
Gastos generales	17.4	996.487,77	463.768,90
Alquileres de inmuebles e instalaciones		336.901,96	312.655,06
Comunicaciones		15.102,72	9.889,48
Sistemas informáticos		147.311,68	84.506,90
Suministros		13.288,39	7.962,62
Conservación y reparación		1.150,45	-
Publicidad y propaganda		(3.294,69)	-
Representación y desplazamiento		35.852,74	-
Otros servicios de profesionales independientes		258.616,05	37.430,53
Resto de gastos		191.558,47	11.324,31
Otras cargas de explotación		22.407,44	20.000,00
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones	2.12	6.400,00	20.000,00
Otros conceptos		16.007,44	-
Contribuciones e impuestos		14.350,39	-
Amortizaciones	6	121.241,50	70.105,90
Mobiliario, instalaciones y vehículos		121.241,50	70.105,90
Otras pérdidas		(0,34)	-
Impuesto sobre beneficios del periodo	12.1	17.002,96	-
Resultado neto (+/-)		(1.328.300,92)	(380.033,43)

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresados en euros)

HABER	Notas	2024	2023
Comisiones percibidas	17.1	344.513,46	-
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		344.513,46	-
Ganancias en inversiones financieras	17.2	891.038,51	-
Otras ganancias		891.038,51	-
Ganancias por diferencias de cambio	19	1.300,77	-
Otras ganancias		469.025,28	174.974,79
Otras ganancias	17.2	469.025,28	174.974,79

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

PRO-MEMORIA
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresados en euros)

Cuentas de riesgo y compromiso	Notas	2024	2023
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
Compromisos de ventas de valores a plazo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar		-	-
Derivados financieros		-	-
Préstamo de valores al mercado		-	-
Crédito concedido a clientes por operaciones de valores		-	-
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL Cuentas de riesgo y compromiso		-	-
OTRAS Cuentas de orden		-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar		-	-
Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar		-	-
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		-	-
De terceros		-	-
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades (valor de mercado)		-	-
Préstamo de valores recibidos		-	-
Carteras gestionadas		-	-
Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		-	-
Activos en suspenso regularizados		-	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS Cuentas de orden		-	-

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Notas	2024	2023
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.328.300,92)	(380.033,43)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		(1.328.300,92)	(380.033,43)

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Capital Escriturado	Resultados de ejercicio anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	60.000,00	(16.553,07)		(51.834,23)	(8.387,30)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	60.000,00	(16.553,07)		(51.834,23)	(8.387,30)
I. Total ingresos /(gastos) reconocidos	-	-	-	(380.033,43)	(380.033,43)
II. Operaciones con socios o propietarios.	1.150.000,00	-	-	-	1.150.000,00
Aumentos de capital	1.150.000,00	-	-	-	1.150.000,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(51.834,23)	-	51.834,23	-
Distribución del resultado	-	(51.834,23)	-	51.834,23	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	1.210.000,00	(68.387,30)	-	(380.033,43)	761.579,27
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2024	1.210.000,00	(68.387,30)	-	(380.033,43)	761.579,27
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.328.300,92)	(1.328.300,92)
II. Operaciones con socios o propietario	2.290.000,00	-	-	-	2.290.000,00
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	2.290.000,00	-	-	-	2.290.000,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(380.032,43)	-	380.033,43	1,00
Distribución resultado ejercicio anterior	-	(380.033,43)	-	380.033,43	-
Otras variaciones	-	1,00	-	-	1,00
SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	3.500.000,00	(448.419,73)		(1.328.300,92)	1.723.279,35

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

MEMORIA
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y domicilio social

Monex Europe Markets S.V., S.A.U. (en adelante la Sociedad), se constituyó con la denominación de Monex Europe Newco, S.A.U en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, con duración indefinida, el 11 de agosto de 2021.

La Sociedad se encuentra íntegramente participada por la sociedad británica Monex Europe Holdings Limited, radicada en Londres, Inglaterra. Esta última proviene de Monex SAB de CV., sociedad mexicana constituida en 2007 (matriz del Grupo Monex).

Con fecha 8 de noviembre de 2023, el Accionista Único acordó el cambio de denominación social adoptando el actual. Posteriormente, se solicitó a la CNMV su licencia de sociedades de valores y con fecha 22 de diciembre de 2023 fue inscrita en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro oficial 321.

Durante el mes de noviembre de 2024, la Sociedad ha iniciado su actividad de inversión y cambio de divisas tal y como se describe en la nota 1.3.

La sede social se encuentra en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso, número 1, 28020.

1.2. 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.

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.

1.3. Actividad

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

- Servicios de inversión (letras a,b,c) del apartado 1 del artículo 125 de las Ley 6/2023
 - a. La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros. Se entenderá comprendida en este servicio la puesta en contacto de dos o más inversores para que ejecuten operaciones entre sí sobre uno o más instrumentos financieros.
 - b. La ejecución de órdenes por cuenta de clientes.
 - c. La negociación por cuenta propia.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

- Recepción y transmisión de órdenes por cuenta de clientes.
- Ejecución de órdenes por cuenta de clientes.
- Negociación por cuenta propia.
- Servicios auxiliares (letra f) del artículo 126):
 - f. Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios y actividades de inversión.
- Servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios y actividades de inversión.

Instrumentos financieros sobre los que se prestarán servicios:

- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, derechos de emisión u otros instrumentos derivados, índices o medidas financieros que puedan liquidarse mediante entrega física o en efectivo.
- Contratos financieros por diferencias.

Actividades accesorias (artículo 127.1.):

- Recepción y transmisión, así como ejecución de órdenes sobre contratos de derivados sobre divisa spot que no tienen la consideración de instrumentos financieros, de conformidad con lo previsto en el artículo 10.2 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión.

Grupo

La Sociedad se encuentra íntegramente participada por la sociedad británica Monex Europe Holdings Limited, radicada en Londres, Inglaterra. Esta última se encuentra controlada por Monex SAB de CV., sociedad mexicana constituida en 2007 (matriz del Grupo Monex).

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad del grupo Monex Europe Limited, cuyo domicilio social es Londres (Inglaterra), transfirió empleados a la Sociedad con el fin de desarrollar su actividad en España.

Al cierre de 2024, la Sociedad cuenta con una oficina de representación en Amsterdam cuya actividad es la misma que la Sociedad. En febrero de 2025, el organismo regulador de los Países Bajos, autorizó la transformación legal de la oficina de representación en sucursal.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. 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 2024.

Las Cuentas Anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 28 de abril de 2025, se someterán a la aprobación de su Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Por su parte, las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por el Socio Único de la Sociedad el 30 de abril de 2024.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

2.2. 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.

2.3. Moneda de presentación

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

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

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes Cuentas Anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Las estimaciones más significativas utilizadas en estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Vida útil de los activos materiales.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de determinadas provisiones y contingencias.
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad.
- La aplicación 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 2024, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

2.5. 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 2024 las correspondientes al ejercicio 2023. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

Las Cuentas Anuales se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021 de la CNMV.

2.6. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas Cuentas Anuales y la elaboración de las mismas 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.

2.7. Estado de flujos de efectivo

No se incluye en las Cuentas Anuales el Estado 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.

2.8. 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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

2.9. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

2.10. Corrección de errores

Las Cuentas Anuales de los ejercicios 2024 y 2023 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio y que afectan a ejercicios anteriores ni como consecuencia de otros motivos.

2.11. 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.

2.12. Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad realizó una aportación inicial regulada en el artículo 9 del Real Decreto 948/2001. El importe de las contribuciones realizadas por la Sociedad a dicho Fondo, durante el ejercicio 2024 ascendió a 6.400 euros (20.000 euros en el ejercicio anterior), registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación – Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.13. 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.
- 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 2022 y 2021, se culminó, en los aspectos más significativos, el proceso de adaptación de la Sociedad a los requerimientos establecidos por la nueva normativa de solvencia, la cual establece que las empresas de servicios de inversión deberán disponer en todo momento de fondos propios equivalentes al mayor de los siguientes importes:

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

La regulación establece que las ESI, sea cual sea su clasificación, deberán disponer de unos fondos propios de acuerdo con la siguiente composición:

- I. Capital de nivel 1 ordinario/Requisitos de capital igual o superior al 56%.
- II. Capital de nivel 1/Requisitos de capital igual o superior al 75%.
- III. Fondos propios/Requisitos de capital igual o superior al 100%.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y reglamento de ejecución (UE) 2021/2284:

	Euros 2024	Euros 2023
FONDOS PROPIOS	1.723.279,35	761.579,27
CAPITAL DE NIVEL 1	1.723.279,35	761.579,27
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO		
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1	3.500.000,00	1.210.000,00
Prima de emisión		
(-) Resultados ejercicios anteriores	(448.419,73)	(68.387,30)
Perdidas ejercicio en curso	(1.328.300,92)	(380.033,43)
Requisitos de fondos propios		
Requisito de capital mínimo permanente	750.000,00	750.000,00
Requisito basado en los gastos fijos generales	473.550,00	1.672.388,00
Requisito basado en los factores K	262.164,98	-
Ratios de capital		
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	229,77%	45,54%
Superávit (+) / Deficit (-) de capital de nivel 1 ordinario	1.303,28	(175)
Ratio de capital de nivel 1	229,77%	45,54%
Superávit (+) / Deficit (-) de capital de nivel 1	1.160,78	(493)
Ratio de fondos propios	229,77%	45,54%
Superávit (+) / Deficit (-) de capital total	973,28	(911)

Como se menciona en la nota 1 de la memoria, con fecha 22 de diciembre de 2023, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Directiva IFD y el Reglamento IFR establecen que las ESI deberán disponer de unos activos líquidos de al menos un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales. La nueva regulación también introduce novedades destacadas en relación con los activos computables a efectos del cumplimiento del requisito de liquidez.

A 31 de diciembre de 2023 y 2024, la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios mínimos. Sin embargo, esta situación se subsanó en febrero de 2024 y marzo de 2025 con la inscripción ante del Registro Mercantil de sendas ampliaciones de capital de su accionista único, Monex Europe Holding Limited, por importe 2.290.000 € y 10.500.000 € respectivamente. Estos aportes de capital fueron uno de los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores.

En todo caso, la Sociedad tiene como objetivo de actuación futura el mantenimiento de un entorno de control de riesgos que permita a la Entidad detectar cambios en el entorno operativo, financiero y regulatorio que pudieran afectar de manera significativa al nivel de solvencia de la Entidad.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado proponer al Socio Único la siguiente distribución de resultados:

	2024	2023
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1.328.300,92)	(380.033,43)
	(1.328.300,92)	(380.033,43)
Aplicación		
Resultados negativos	(1.328.300,92)	(380.033,43)
TOTAL	(1.328.300,92)	(380.033,43)

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

La Sociedad no ha distribuido dividendos a cuenta en 2024 y 2023.

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 la reserva legal está pendiente de ser constituida dado que aún no se han generado resultados positivos, en tanto que el inicio de operaciones en noviembre de 2024.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo y el fondo de comercio y no existan reservas disponibles por un importe equivalente a los saldos pendientes de amortizar de las cuentas anteriores.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las Cuentas Anuales de la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

4.1. Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad ha incurrido en pérdidas en los ejercicios 2024 y 2023 ya que, a pesar de haber iniciado su actividad en el cuarto trimestre del 2024, los resultados generados no han supuesto beneficio al cierre. En todo caso, el accionista único se encuentra apoyando financieramente a la Sociedad, y así lo demuestra con las aportaciones de capital realizadas, en febrero de 2024 y 2025 por importe de 2.290.000 euros y 10.500.000 euros respectivamente.

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.

4.2. 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.

4.3. 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.

4.4. Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance 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.

4.5. 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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

4.6. 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 2024 asciende a 3.127.518,59 euros (0 euros a 31 de diciembre de 2023).

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tenía pasivos denominados en moneda extranjera por un importe de 1.472.600,24 euros (242.116,59 euros a 31 de diciembre de 2023). Ver detalle en la nota 19.

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.

4.7. 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 derivados, financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.

4.7.1. Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, derivados, 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

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

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.

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.

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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

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.

4.7.2. Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables. Son pasivos financieros, entre otros, las deudas con intermediarios financieros y las deudas con particulares

Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican las deudas con intermediarios financieros, deudas con particulares y los débitos por operaciones comerciales y no comerciales. En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros de la Sociedad se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Pasivos financieros a valor razonable

Se clasifican en esta categoría aquellos pasivos financieros emitidos con el propósito de readquirirlos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros sobre los que existe evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o es un instrumento financiero derivado que no es un contrato de garantía ni ha sido asignado como instrumento de cobertura.

4.7.3. Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

El resto de los cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

4.7.4. 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.

Determinación del valor razonable

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos. Se establece una jerarquía de valor razonable según las variables utilizadas, clasificando las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: las que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

- Nivel 2: aquellas basadas en precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
 - Nivel 3: las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables. En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración con modelos internos usando, en la medida de lo posible, datos públicos de mercado que repliquen satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados.
- Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate y del emisor, se imputa un riesgo de crédito específico, de diferente magnitud, a cada uno de los flujos a percibir. Para las participaciones en fondos de inversión clasificadas como activos a valor razonable con cambio en el patrimonio neto, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

4.7.5. Instrumentos de capital

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

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

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

4.8. 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	25%
Equipos para proceso de información	50%
Otras instalaciones	10%

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

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.

4.9. Otros activos y pasivos y periodificaciones

El capítulo "Otros 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 los activos de naturaleza fiscal no relacionados con el impuesto sobre sociedades y otros activos.

El capítulo "Otros pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, entre los que figuran, en su caso, los pasivos de naturaleza fiscal no relacionados con el impuesto de sociedades, los saldos por operaciones de arrendamiento financiero y deudas no relacionadas con operaciones de valores (entre las que figuran las relacionadas con acreedores por gastos generales incurridos).

Por otro lado, el capítulo "Periodificaciones" del activo del balance incluye, en su caso, los saldos de todas las cuentas que periodificación (entre las que figuran los gastos anticipados, contabilizados en el ejercicio y que corresponden al ejercicio siguiente), excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los capítulos en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

4.10. 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".

4.11. 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

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

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.

4.12. 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 impositivas negativas. El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases impositivas 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.

4.13. 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.

4.14. 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.

4.15. Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad no tiene recursos de clientes fuera de balance al no haber comenzado con su actividad.

4.16. Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios a los clientes a través de la firma de los contratos oportunos. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad.

El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación los servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como, el coste asociado a la venta y que está relacionado con la actividad ordinaria.

En los casos en los que en el precio fijado en los contratos con clientes existe un importe de contraprestación variable, se incluye en el precio a reconocer la mejor estimación de la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable. La Sociedad basa sus estimaciones considerando la información histórica, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos se reconocen después de recibir la autorización del cliente para realizar una transacción de divisas (FX), lo que significa que el cliente entra en un acuerdo formal con Monex en una fecha de contrato específica. La fecha del contrato es crucial porque indica el punto en el que la transacción se vuelve vinculante y legalmente exigible.

En la fecha del contrato, la Compañía reconoce formalmente los ingresos generados por la transacción de divisa autorizada. Este reconocimiento es un asiento contable realizado en los registros financieros de la Compañía, acreditando una cuenta de ingresos con el importe de la transacción.

Cuando la Compañía se compromete a vender/comprar una cierta cantidad de una moneda extranjera a un cliente, simultáneamente entra en un contrato de divisas para comprar/vender la misma cantidad de esa moneda a un bróker de divisas. Las compras de moneda, que se realizan a través de estos contratos consecutivos con brókeres, representan el coste de la venta. Este coste refleja los gastos incurridos por la compañía para cumplir con los pedidos de los clientes. Es la cantidad que la compañía debe pagar al bróker para adquirir la moneda extranjera necesaria para las transacciones de los clientes. Al reconocer el coste de venta, se realiza un asiento de débito correspondiente en una cuenta por el importe de la transacción.

La diferencia entre los ingresos generados por el cliente y el coste de venta incurrido por el bróker representa la ganancia o pérdida asociada con estas transacciones de FX. Si los ingresos del cliente son mayores que el coste de venta con el bróker, la Sociedad obtiene una ganancia o ingreso neto por comercio. Por el contrario, si el coste de venta es mayor que los ingresos, resulta en una pérdida.

Los ingresos representan el valor neto de las transacciones de moneda realizadas por el negocio de comercio de divisas de la Sociedad.

Las compras de moneda relacionadas con las transacciones anteriores se compensan con la facturación para producir ingresos netos denominados "ingreso neto comercial". Los ingresos netos se reconocen después de recibir la autorización del cliente para realizar una transacción de moneda extranjera para entrega inmediata. Las compras de moneda se reconocen cuando se acuerda un contrato consecutivo con una contraparte. La Sociedad entra en contratos a plazo separados y coincidentes con sus brókeres en la gran mayoría de los casos.

Cuando los contratos a plazo para entrega están abiertos al final de un período financiero, estos contratos a plazo se valoran a valor razonable. Las ganancias o pérdidas resultantes de los movimientos de valor razonable se registran en los ingresos netos.

5. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

El detalle de los créditos a intermediarios financieros a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

Euros	2024	2023
Depósitos a la vista en entidades financieras	1.149.015,88	541.794,52
Créditos por operaciones por cuenta propia ptes. de liquidar	585.612,58	-
TOTAL	1.734.628,46	541.794,52

El saldo de la partida de depósitos a la vista se corresponde con el saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en las entidades financieras.

Por otro lado, el saldo de "Créditos por operaciones por cuenta propia ptes. de liquidar" refleja el saldo abierto que la Sociedad mantiene con intermediarios financieros relacionados con su operativa.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

6. ACTIVO MATERIAL

El movimiento registrado en el inmovilizado material en los ejercicios 2024 y 2023, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Instalaciones	Mobiliario	Equipos Informativos	Total
Saldo a 1 de enero de 2023	-	-	-	-
Adiciones (+)	377.268,52	61.264,44	137.589,36	576.122,32
Saldo a 31 de diciembre de 2023	377.268,52	61.264,44	137.589,36	576.122,32
Saldo a 1 de enero de 2024	377.268,52	61.264,44	137.589,36	576.122,32
Adiciones (+)	21.555,60	11.023,30	5.216,68	37.795,58
Traspasos	-	23.576,49	(23.576,49)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2024	398.824,12	95.864,23	119.229,55	613.917,90
Amortización acumulada, saldo a 1 de enero de 2023	-	-	-	-
(+) Amortización del ejercicio	(17.764,15)	(5.938,68)	(46.403,07)	(70.105,90)
Amortización acumulada, saldo a 31 de diciembre de 2023	(17.764,15)	(5.938,68)	(46.403,07)	(70.105,90)
Amortización acumulada, saldo a 1 de enero de 2024	(17.764,15)	(5.938,68)	(46.403,07)	(70.105,90)
(+) Amortización del ejercicio	(41.137,90)	(26.814,67)	(53.288,91)	(121.241,48)
Amortización acumulada, saldo a 31 de diciembre de 2024	(58.902,05)	(32.753,35)	(99.691,98)	(191.347,38)
Saldo inicial neto, ejercicio 2023	-	-	-	-
Saldo final neto, ejercicio 2023	359.504,37	55.325,76	91.186,29	506.016,42
Saldo inicial neto, ejercicio 2024	359.504,37	55.325,76	91.186,29	506.016,42
Saldo final neto, ejercicio 2024	339.922,07	63.110,88	19.537,57	422.570,52

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

	Instalaciones	Mobiliario	Equipos Informativos	Total
Saldo a 1 de enero de 2022	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2023	-	-	-	-
Adiciones (+)	377.268,52	61.264,44	137.589,36	576.122,32
Saldo a 31 de diciembre de 2023	377.268,52	61.264,44	137.589,36	576.122,32
Amortización acumulada, saldo a 1 de enero de 2022	-	-	-	-
Amortización acumulada, saldo a 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-
Amortización acumulada, saldo a 1 de enero de 2023	-	-	-	-
(+) Amortización del ejercicio	(17.764,15)	(5.938,68)	(46.403,07)	(70.105,90)
Amortización acumulada, saldo a 31 de diciembre de 2023	(17.764,15)	(5.938,68)	(46.403,07)	(70.105,90)
Saldo inicial neto, ejercicio 2022	-	-	-	-
Saldo final neto, ejercicio 2022	-	-	-	-
Saldo inicial neto, ejercicio 2023	-	-	-	-
Saldo final neto, ejercicio 2023	359.504,37	55.325,76	91.186,29	506.016,42

El inmovilizado material que ha registrado la Sociedad al cierre de 2024 y 2023 ha sido adquirido para acondicionar las oficinas y equipar a estas de lo necesario para poder comenzar con la actividad.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se ha puesto de manifiesto pérdidas por deterioros asociados a los activos materiales de la Sociedad.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El detalle de los saldos con partes vinculadas al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 se muestran en los siguientes cuadros:

Saldos deudores	2024	2023
Monex Europe Ltd. Sucursal en España	-	28.703,21
Monex Europe Ltd	44.535,38	-
Monex Canada Inc.	2.175,38	-
Monex Europe Markets Ltd	140.546,42	-
MonFX Pte Ltd.	16.475,08	-
Monex Europe S.A.	5.564,67	-
Monex Europa S.L	141.935,57	-
Total	351.232,50	28.703,21
Saldos acreedores	2024	2023
Monex Europe Limited	19.289,70	573.695,72
Monex Europe S.A.	10.829,50	-
Monex Europa S.L	13.877,28	-
Monex Technology Solutions	25.441,12	-
Total	69.437,60	573.695,72

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

El detalle de las transacciones con partes vinculadas al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 se muestran en los siguientes cuadros:

Ingresos	2024	2023
Monex Europe Ltd Sucursal en España	267.709,97	174.974,79
Monex Canada Inc.	9.020,62	-
Monex Europa S.L	463.984,62	-
Monex Europe Ltd	332.245,49	-
Monex Europe Markets Ltd	209.751,74	-
Monex Europe S.A.	29.897,88	-
MonFX Pte Ltd.	47.453,23	-
Total	1.360.063,55	174.974,79
Gastos	2024	2023
Monex Europa S.L	13.067,40	-
Monex Europe Ltd	134.816,29	-
Monex Technology Solutions	39.820,94	-
Total	187.704,63	-

8. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición de los saldos de estos capítulos en los balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

Euros	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Tecnología-licencias	33.751,45	24.423,33	2.133,15	-
Otros servicios profesionales	25.629,73	124.763,59	968,32	-
Gastos generales	23.727,35	536.980,06	-	-
Total	83.108,53	686.166,98	3.101,47	-

La partida gastos generales registra, principalmente, periodificaciones por gastos pagados/devengados relacionados con el personal.

9. DERIVADOS

La composición de los saldos abiertos relacionados con derivados financieros se detalla de la siguiente manera:

Euros	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Opciones financieras	41.783,89	41.783,90	-	-
Otros instrumentos/contratos	331,39	-	-	-
Total	42.115,28	41.783,90	-	-

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

10. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición de los saldos de estos capítulos en los balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

Euros	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Otros activos				
Garantía y depósitos de alquiler	237.495,84	-	237.035,84	-
Otros deudores comerciales empresas del grupo	351.232,50	-	28.703,21	-
Administraciones públicas	196.227,22	-	155.641,73	-
Otros pasivos				
Cuenta corriente con grupo	-	42.559,01	-	573.695,72
Administraciones públicas	-	311.200,38	-	307,78
Otros	-	124.613,44	-	136.710,40
Total	784.955,56	478.372,83	421.380,78	710.713,94

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de la cuenta “Garantía y depósitos de alquiler” recoge la fianza y el depósito adicional exigido en relación con el arrendamiento de las oficinas donde la Sociedad ejerce su actividad. La duración del arrendamiento es de mínimo 5 años y máximo 10 años.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de la cuenta “Otros pasivos” recoge, el importe pendiente de pago a acreedores comerciales.

11. FONDOS PROPIOS

11.1. Capital

A 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Sociedad está formalizado en 3.500.000 acciones nominativas (1.210.000 acciones nominativas a 31 de diciembre de 2023) de 1 euro por acción totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

En abril de 2023, se formalizó una ampliación de capital mediante aportación dineraria con la emisión de 400.000 acciones nominativas suscritas en su totalidad por la sociedad Monex Europe Holding Limited por importe de 400.000,00 euros.

Posteriormente, en noviembre de 2023 se formalizó una nueva ampliación de capital mediante aportación dineraria con la emisión de 750.000 acciones nominativas suscritas en su totalidad por la sociedad Monex Europe Holding Limited por importe de 750.000,00 euros. Todo ello elevó el capital social a 1.210.000,00 euros.

En febrero de 2024, se realizó una ampliación de capital mediante aportación dineraria, con la emisión de 2.290.000 acciones nominativas suscritas en su totalidad por Monex Europe Holding Limited, por importe de 2.290.000 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Euros	2024		2023	
	Número de Acciones	% Participación	Número de Acciones	% Participación
Monex Europe Holdings Limited	3.500.000	100%	1.210.000	100%

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

11.2. Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

La composición de los resultados negativos de los años anteriores que figuran en los balances en 2024 y en 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Resultados de ejercicios anteriores	(448.419,73)	(68.387,30)

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. A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se encuentra constituida la reserva legal.

11.3. Situación patrimonial

Como se menciona en la nota 2 a 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios mínimos.

La Sociedad para el requisito de fondos propios basado en los gastos fijos generales consideró durante el ejercicio 2024 la base del cálculo los gastos de estructura según lo previsto en su plan de negocio y no el total de otras cargas de explotación del ejercicio precedente.

No obstante, lo anterior, este incumplimiento se subsanó en febrero de 2024 y 2025 a través de sendas ampliaciones de capital de su accionista único, Monex Europe Holding Limited. Estos aportes de capital fueron uno de los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores. Los estados trimestrales de solvencia de marzo de 2024 y 2025 ya muestran unos niveles por encima del requerimiento mínimo.

12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

Euros	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Hacienda Pública, deudora/acreedora por IVA	196.227,22	90.457,79	122.396,52	-
Hacienda Pública, deudora por retenciones sobre el alquiler	59.677,32	-	33.245,21	-
Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre sociedades	-	17.002,96	-	-
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-	220.742,59	-	307,78
Total	255.904,54	328.203,34	155.641,73	307,78

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. Al cierre de 2024, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los ejercicios desde su constitución en 2021 respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

La Sociedad tributa desde su constitución a efectos del Impuesto sobre Sociedades, bajo régimen general.

12.1. Conciliación importe neto ingresos y gastos con base imponible impuesto

A continuación, se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades:

2024	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.328.300,92)
Impuesto sobre sociedades	17.002,96	-	17.002,96
Diferencias permanentes	-	(79.840,00)	(79.840,00)
Diferencias temporarias	-	-	-
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación bases imponibles negativas	-	-	-
Base imponible / resultado fiscal			(1.391.137,96)

2023	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	-	(380.033,43)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporarias	24.336,51	-	24.336,51
Con origen en el ejercicio	24.336,51	-	24.336,51
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Compensación bases imponibles negativas	-	-	-
Base imponible / resultado fiscal	-	-	(355.696,92)

La Sociedad registra en 2024 gasto por impuesto sobre beneficios relativo al importe a pagar por la sucursal que tiene en Amsterdam y que no se debe considerar dentro del cálculo en España.

12.2. Bases imponibles negativas

El detalle de las bases imponibles negativas, no activadas, pendientes de compensar al cierre del ejercicio 2024 es el siguiente:

Año	Importe
2021	16.553,07
2022	51.834,23
2023	355.696,92
Total	424.084,22

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

13. 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 2024 y 2023:

Euros	31 de diciembre de 2024					
	A la vista	Hasta 1 mes	1 y 3 meses	3 y 12 meses	Mas de 1 año	Tipo de interés
Activos financieros:						
Crédito a intermediarios financieros						
Depósitos a la vista	1.149.015,88	-	-	-	-	0%
Créditos por ops. por cuenta propia ptes. de liquidar	-	585.612,58	-	-	-	0%
Total	1.149.015,88	585.612,58	-	-	-	
Pasivos financieros:						
Otras deudas						
Cuenta corriente con grupo	69.437,61	-	-	-	-	0%
Acreedores	97.157,83	87,12	468,39	21,50	-	0%
Total	167.172,45	87,12	468,39	21,50	-	

Euros	31 de diciembre de 2023					
	A la vista	Hasta 1 mes	1 y 3 meses	3 y 12 meses	Mas de 1 año	Tipo de interés
Activos financieros:						
Crédito a intermediarios financieros						
Depósitos a la vista	541.794,52	-	-	-	-	0%
Total	541.794,52					
Pasivos financieros:						
Otras deudas						
Cuenta corriente con grupo	573.695,72	-	-	-	-	0%
Acreedores	136.710,44	-	-	-	-	0%
Total	710.406,16					

14. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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.

14.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está limitado a los eventuales retrasos en liquidación de las operaciones 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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

14.2. 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.

14.3. 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.

14.4. 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.

14.5. 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,

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

Cuentas Anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión.

14.6. 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.

14.7. 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.

14.7.1. 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.

14.7.2. 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.

15. GESTIÓN DE CAPITAL

Como se menciona en la nota 2, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no cumplía con los requerimientos de recursos propios mínimos.

No obstante lo anterior, este incumplimiento se subsanó en febrero de 2024 y 2025 con sendas ampliaciones de capital de su accionista único, Monex Europe Holding Limited, por importe 2.290.000 euros y 10.500.000 euros respectivamente. Estos aportes de capital fueron algunos de los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores.

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.

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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

16. 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 2024 la Alta Dirección está formada por 5 miembros (Mauricio Naranjo como presidente, Magdalena González y Moisés Tiktin como consejeros, Ignacio Lizárraga como director general, y Rafael Martos como director de dealing).

Durante el ejercicio 2024 y 2023 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido de la misma remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas o por otros conceptos. Las retribuciones percibidas por la alta dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 ascendió a 370.690,26 euros y 0,00 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 no existían compromisos por prestaciones post-empleo con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2024 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 su sociedad controlada Monex Europe Holdings Limited.

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 3112014 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.

En los ejercicios 2023 y 2024 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han comunicado ninguna situación de conflicto de interés.

17. INGRESOS Y GASTOS

17.1. Importe de la cifra de negocios

El detalle de los ingresos registrados por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Euros	2024	2023
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	344.513,46	-
Total	344.513,46	-

La Sociedad registra ingresos derivados de su operativa habitual, localizando 212.502,73 euros del total en mercados nacionales y 132.011,43 euros en mercados extranjeros.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

17.2. Otras ganancias

El detalle de la partida “Otras ganancias” al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente

Euros	2024	2023
Otras ganancias en inversiones financieras	891.038,51	-
Otras ganancias	469.025,28	174.974,79
Total	1.360.063,79	174.974,79

Este epígrafe registra, principalmente, los ingresos derivados de la refacturación de gastos generales, comisiones y arrendamiento a otras entidades del grupo.

17.3. Gastos de personal

El desglose de los gastos de personal al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Euros	2024	2023
Sueldos y gratificaciones	1.672.122,01	-
Seguridad Social	151.186,34	-
Indemnizaciones por despidos	7.552,80	-
Gastos de formación	8.304,69	-
Otros gastos de personal	18.816,43	-
Total	1.857.982,27	-

El aumento del gasto de personal en 2024 se debe, principalmente, al traspaso de los empleados desde Monex Europe Limited, tal y como se menciona en la nota 1.3, y a la mayor contratación por el inicio de las actividades operativas.

17.4. Gastos generales

El desglose del saldo de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Euros	2024	2023
Alquileres de inmuebles e instalaciones	336.901,96	312.655,06
Comunicaciones	15.102,72	9.889,48
Sistemas informáticos	147.311,68	84.506,90
Suministros	13.288,39	7.962,62
Conservación y reparación	1.150,45	-
Publicidad y propaganda	(3.294,69)	-
Representación y desplazamiento	35.852,74	-
Otros servicios de profesionales independientes	258.616,05	37.430,53
Resto de gastos	191.558,47	11.324,31
Total	996.487,77	463.768,90

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social de la Sociedad se incluyen en la cuenta “Alquileres de inmuebles e instalación”.

Dentro de la cuenta “Sistemas informáticos” se recoge, fundamentalmente los gastos por servicios relacionados con los sistemas informáticos.

Dentro de la cuenta “Otros servicios de profesionales independientes” se recoge principalmente, los gastos por los servicios prestados por despachos jurídicos y otras empresas de servicios profesionales.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta incrementos futuros de IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactados contractualmente:

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

Euros	Valor Nominal	
	2024	2023
Menos de un año	261.498,13	320.967,24
Entre uno y cinco años	1.307.490,65	1.283.868,96
Más de cinco años	784.494,39	1.925.803,44
Total	2.353.483,17	3.530.639,64

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo que tiene la Sociedad son el alquiler de la sede social de Monex Europe Markets SV, S.A.U. situada en el edificio Torre Picasso situado en la Plaza de Pablo Ruiz Picasso, número 1.

18. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

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.

La Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	2024	2023
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	17,33	18
Ratio de operaciones pagadas	16,55	18,07
Ratio de operaciones pendientes de pago	37,65	29,88
	Euros	Euros
Total pagos realizados	765.557,03	1.123.803,34
Total pagos pendientes	29.372,56	30.003,87
	Euros	Euros
Importe facturas pagadas en periodo inferior al máximo legal	693.411,07	987.426,02
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	90,58%	98,88%
	Nº facturas	Nº facturas
Número de facturas pagadas en plazo inferior al máximo legal	172	93
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas	76,44%	87,86%

19. DIFERENCIAS DE CAMBIO

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. La conversión en moneda funcional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación para las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y patrimonio neto, así como se realiza la actualización por tipo de cambio a cierre del ejercicio para los saldos de activo y pasivo. Todas las diferencias de cambio generadas en el ejercicio se llevan a pérdidas y ganancias.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas por diferencias de cambio	(4.706,95)	(1.133,42)
Ganancias por diferencias de cambio	1.300,77	-

Por otro lado, el contravalor en euros de los activos totales en moneda extranjera mantenidos por la sociedad a 31 de diciembre de 2024 asciende a 3.127.518,59 euros (0 euros a 31 de diciembre de 2023).

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tenía pasivos denominados en moneda extranjera por un importe de 1.472.600,24 euros (242.116,59 euros a 31 de diciembre de 2023).

20. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

21. ACCIONES PROPIAS

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

22. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La Sociedad no se enfrenta a riesgos o incertidumbres que no puedan ser cuantificados y que no se hayan descrito en la Memoria de sus Cuentas Anuales.

23. DEPARTAMENTO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

Dado que la Sociedad ha iniciado su actividad a finales del ejercicio 2024, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no se ha presentado al Consejo de Administración el Informe de Atención al Cliente.

Durante el ejercicio 2024 el servicio de atención al cliente no recibió reclamaciones.

24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En febrero de 2025, el Socio Único de la Sociedad, Monex Europe Holdings Limited, decidió realizar una ampliación de capital por importe de 10.500.000 euros con el fin de subsanar la situación de desequilibrio en materia de solvencia y así cumplir con los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores. Esta ampliación de capital fue inscrita en el Registro Mercantil en marzo de 2025.

Además de este, no se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre que, aún sin afectar a las cuentas anuales, sea de interés para el usuario de los estados financieros, hayan podido afectar a la capacidad de evaluación de los usuarios de las cuentas anuales o que afecte al principio de empresa en funcionamiento.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

25. OTRA INFORMACIÓN

25.1. Empleados

La plantilla de personal al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 no difiere significativamente del número medio de empleados y se distribuyen en las siguientes categorías:

	2024		2023	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	-	-	-
Titulados y asimilados	18	5	-	-
Administrativos	-	1	-	-
Total	20	6	-	-

25.2. Honorarios auditores

Los honorarios devengados en el ejercicio por servicios prestados por el auditor de cuentas corresponden a servicios de auditoría y han ascendido a 33.000 euros (2023: 9.000 euros).

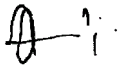
Monex Europe Markets, S.V., S.A.U.
Cuentas Anuales del ejercicio 2024

Monex Europe Markets, S.V. S.A.U.

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2024, que incluyen el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2024 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 2024 se hallan extendidas en hojas numeradas del 1 a la 34 son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página.

Madrid, 28 de abril de 2025

El Consejo de Administración



D. Mauricio Naranjo
Presidente y Consejero



Dª. Magdalena Gonzalez
Consejera



D. Moisés Tiktin Nickin
Consejero

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad ha comenzado su actividad principal en el cuarto trimestre de 2024 y, a pesar de que ha cerrado el ejercicio con pérdidas, las previsiones son positivas y porque la Sociedad mantiene una evolución positiva del negocio en España.

En este sentido, las expectativas de beneficios netos y de beneficio líquido para los accionistas son positivas, todo ello considerando lógicas incertidumbres que afectan a cualquier proceso de estimación futura.

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En febrero de 2025, el Socio Único de la Sociedad, Monex Europe Holdings Limited, decidió realizar una ampliación de capital por importe de 10.500.000 euros con el fin de subsanar la situación de desequilibrio en materia de solvencia y así cumplir con los compromisos adquiridos en el marco del Expediente de Autorización para la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Valores.

Además de este, no se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre que, aún sin afectar a las cuentas anuales, sea de interés para el usuario de los estados financieros, hayan podido afectar a la capacidad de evaluación de los usuarios de las cuentas anuales o que afecte al principio de empresa en funcionamiento.

3. NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está limitado a los eventuales retrasos en liquidación de las operaciones 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.

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.

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.

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

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

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.

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.

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.

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.

Monex Europe Markets, S.V., S.A.U. Cuentas Anuales del ejercicio 2024

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.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No se ha producido la adquisición de acciones propias en el año 2023.

5. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No se han desarrollado actividades de este tipo en el año 2024.

6. PERIODO MEDIO DE PAGO

El periodo medio de pago a proveedores de La Sociedad durante el ejercicio 2024 ha sido de 17,33 días (18 días en 2023).