

munt audit forensic

INFORME DE AUDITORÍA

GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS, S.V., S.A.

JUNTO CON LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2024

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Gestión de Patrimonios Mobiliarios, S.V., S.A.U.

OPINIÓN

Hemos auditado las cuentas anuales de GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS, S.V., S.A. (en adelante “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 correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

FUNDAMENTOS 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 los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Reconocimiento de ingresos por comisiones</i>	
Tal como se indica en la Nota 12.c) de la memoria, la Sociedad ha reconocido ingresos derivados de comisiones por importe de 3.180.085 euros en el ejercicio 2024 (4.072.870 euros en el ejercicio anterior). Estas comisiones devengan en función de los contratos con sus clientes y en su registro intervienen procesos automáticos y manuales. Este hecho, junto con la significatividad del importe en el conjunto de las Cuentas Anuales nos ha llevado a considerar esta área como aspecto más relevante de la auditoría.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría: → Entendimiento del procedimiento seguido por la Sociedad en relación con el reconocimiento de ingresos por comisiones. → Descripción y evaluación del control interno llevado a cabo por la Sociedad. → Hemos circularizado una muestra representativa de clientes y hemos obtenido confirmación de estos a los saldos y transacciones registrados. → Hemos circularizado a todos los intermediarios financieros y depositarios, obteniendo confirmación de los saldos mantenidos a cierre con los mismos. → Para una muestra aleatoria de días del ejercicio, hemos obtenido la confirmación de movimientos del depositario y hemos cuadrado los importes con contabilidad.

INCERTIDUMBRE MATERIAL RELACIONADA CON EL PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

Llamamos la atención respecto de la situación patrimonial de la Sociedad. Al cierre de 31 de diciembre de 2024, los fondos propios se han reducido al 84% del Capital Social -sin considerar los potenciales efectos adversos futuros que se recogen en la nota 14 de la memoria -. La Sociedad incurre actualmente en pérdidas ordinarias recurrentes.

No obstante, el órgano de administración ha formulado las cuentas anuales considerando que se cumple íntegramente el principio de empresa en funcionamiento, dado que cuenta con el apoyo financiero de la matriz , en este 2025 se ha iniciado un proceso de revisión estratégica que contempla nuevas líneas de negocio, la desinversión parcial en determinados activos, la entrada de nuevos accionistas en el capital, la transformación de la licencia de GPM o la reorganización de la estructura del Grupo, entre otros. Véase las circunstancias mitigantes descritas por el órgano de administración en la nota 2.5. de la memoria adjunta.

Con estas medidas el órgano de administración prevé reconducir la situación económica financiera y sanear la situación patrimonial en el corto y medio plazo. Nuestra opinión no se modifica en relación con este asunto.

OTRA INFORMACIÓN

La otra información comprende el informe de gestión del ejercicio 2024 cuya formulación es responsabilidad del órgano de administración de la Sociedad y no forman 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 evaluar e informar de si su contenido y presentación 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, 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.

OTRAS CUESTIONES

Las cuentas anuales del ejercicio anterior, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron auditadas por EAUDITA AH AUDITORES 1986, S.A.P., que emitió su informe con fecha 7 de octubre de 2024, en el que expresó una opinión con salvedades en relación a la comparabilidad de la información motivada por la salvedad indicada en el informe de auditoría correspondiente al ejercicio anterior.

RESPONSABILIDAD DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN EN RELACIÓN CON LAS CUENTAS ANUALES

El órgano de administración son los 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, el Consejo de Administración es responsable 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.

RESPONSABILIDAD 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:

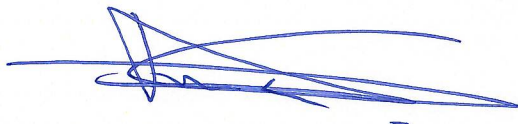
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 el Consejo de Administración.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 el Consejo de Administración 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 al Consejo de Administración 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.

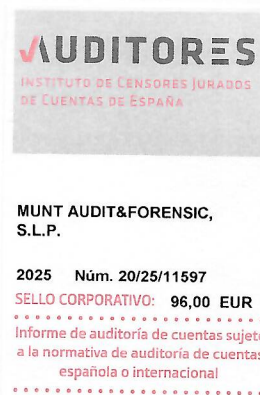
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

MUNT AUDIT&FORENSIC, S.L.P. (Número de ROAC S2072)



13 de junio de 2025
David García Muntané

Número de ROAC 21.718
Munt Audit & Forensic, S.L.P.
C/Roger de Llúria 118, 4º 1ª
08037, Barcelona



**GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U.**

**CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTIÓN**

EJERCICIO 2024

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024 (Cifras en euros).

ACTIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023
2. Créditos a intermediarios financieros	5.c	537.840	1.298.283
2.1 Depósitos a la vista		341.075	87.614
2.2 Créditos por ops por cta propia pdtes de liquidar		-	982.641
2.5 Otros créditos		196.765	228.028
3. Créditos a particulares	5.d	608.686	828.280
3.2 Créditos y anticipos por operaciones de valores		61.402	83.153
3.3 Otros créditos y anticipos		547.284	745.127
3.5 Activos dudosos		1.060.597	975.929
3.6 Ajustes por valoración (+/-)		(1.060.597)	(975.929)
6. Acciones y participaciones	5.b	347.444	387.210
6.1 Acciones y participaciones cartera interior	5.a y 5.b	106.221	120.046
6.2 Acciones y participaciones cartera exterior	5.b	241.223	267.163
9. Inmovilizado material	6	83.699	138.296
9.1 De uso propio		83.699	138.296
10. Inmovilizado intangible	7	19.177	59.173
10.2 Aplicaciones informáticas		19.177	59.173
11. Activos fiscales	15	327	19.976
11.1 Corrientes		327	19.976
12. Periodificaciones		2.531	20.306
12.1 Comisiones y gastos pagados no devengados		2.531	2.524
12.2 Otras periodificaciones		-	17.781
13. Otros activos		44.538	24.724
13.1 Administraciones públicas	15	19.814	-
13.3 Otros	5.h	24.724	24.724
TOTAL ACTIVO		1.644.242	2.776.247

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024 (Cifras en euros).

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2024	31/12/2023
1. Deudas con intermediarios financieros	5.e	59.557	997.164
1.1 Préstamos y créditos		-	-
1.2 Deudas por ops por cta propia pdtes de liquidar		-	997.164
1.3 Otras deudas		1.017	
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores			
1.5. Otras deudas		58.540	
2. Deudas con particulares		532.947	718.002
2.2 Saldos transitorios por operaciones con valores			
2.3. Otros débitos		532.947	718.002
10. Provisiones para riesgos	14	25.866	305.694
10.4 Provisiones para otros riesgos		25.866	305.694
11. Pasivos fiscales	15	92.202	333.956
11.1 Corrientes		92.202	333.956
13. Periodificaciones		67.485	46.032
13.1 Comisiones y otros prod cobrados y no devg		67.485	46.032
13.2 Gastos devengados no vencidos		-	-
14. Otros pasivos		23.656	49.376
14.1 Administraciones públicas	15	23.656	39.175
14.4 Otras deudas no relac con ops de valores	5.h	-	10.200
TOTAL PASIVO		801.713	2.450.224
16. Fondos Propios	3	842.528	326.023
16.1 Capital		1.003.200	1.003.200
16.3 Reservas		1.246.176	1.288.676
16.5 Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		(3.822.767)	(2.039.470)
16.6 Otras aportaciones de socios		2.581.914	1.856.914
16.7 Resultado del ejercicio (+/-)		(165.995)	(1.783.297)
TOTAL PATRIMONIO NETO		842.528	326.023
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.644.242	2.776.247

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2024 (Cifras en euros).

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31/12/2024	31/12/2023
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		31/12/2024	31/12/2023
2. Órdenes de clientes de compra de valores pdtes de liquidar	11	-	-
2.3 Con otros intermediarios financieros		-	-
3. Órdenes de clientes de venta de valores pdtes de liquidar	11	-	-
3.3 Con otros intermediarios financieros		-	-
5. Instr finan propios y de terc en poder de otras entidades			45.329.005
5.1 Propios	5.b		387.210
5.2 De terceros	11		44.941.796
7. Carteras gestionadas	11	37.477.060	44.941.796
7.1 Invertido en acciones y particip interiores cotizadas		4.597.404	14.065.216
7.2 Invertido en acciones y particip interiores no cotizadas		1.559.212	-
7.3 Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		9.755.632	10.250.109
7.5 Invertido en valores exteriores cotizados		10.659.649	16.820.385
7.6 Invertido en valores exteriores no cotizados		8.159.888	
7.7 Efectivos en intermediarios financieros		2.745.275	3.806.085
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		37.477.060	90.270.801
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		37.477.060	90.270.801

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024
(Cifras en euros)

DEBE	Nota	31/12/2024	31/12/2023
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	12.b	2.965	2.525
1.1 Intermediarios financieros		-	2.175
1.9 Otros intereses		2.965	350
2. Comisiones y corretajes satisfechos	12.d	1.145.515	1.110.493
2.1 Operaciones con valores		29.937	13.255
2.2 Operaciones con instrumentos derivados		7.257	19.646
2.4 Com satisfechas a mdos y sistemas de compensación y liq		3.889	7.741
2.6 Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		662.561	487.243
2.7 Otras comisiones		441.871	582.608
3. Pérdidas en inversiones financieras	12.e	207.974	605.653
3.2 Otros valores de renta fija cartera interior		104	152
3.4 Acciones y participaciones cartera interior		19.254	152.684
3.5 Acciones y participaciones cartera exterior		13.301	40.185
3.9 Pérdidas de otros activos a valor razonable		175.315	412.632
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	5.d	84.668	598.976
4.1 Créditos y otros activos financieros de renta fija		84.668	598.976
5. Pérdidas por diferencias de cambio	12.f	1.201	11.062
6. Gastos de personal	13.a	1.634.291	2.801.476
6.1 Sueldos y gratificaciones		1.249.949	2.060.704
6.2 Cuotas a la seguridad social		285.836	429.634
6.5 Indemnizaciones por despidos		81.242	241.435
6.6 Gastos de formación		7.133	36.238
6.8 Otros gastos de personal		10.131	33.466
7. Gastos generales	13.b	677.726	1.021.467
7.1 Alquileres de inmuebles e instalaciones		70.956	123.723
7.2 Comunicaciones		32.399	42.788
7.3 Sistemas informáticos		209.148	271.571
7.4 Suministros		8.285	10.308
7.5 Conservación y reparación		2.269	5.589
7.6 Publicidad y propaganda		10.867	83.519
7.7 Representación y desplazamiento		9.741	57.542
7.10 Otros servicios de profesionales independientes		281.506	366.679
7.11 Resto de gastos		52.556	59.747
8. Otras cargas de explotación	12.f	20.729	78.020
8.1 Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		13.804	60.632
8.2 Otros conceptos		6.925	17.388
9. Contribuciones e impuestos	13.b	124.383	139.933
10. Amortizaciones		98.705	104.707
10.2 Mobiliario, instalaciones y vehículos	6	58.709	64.711
10.4 Activos intangibles	7	39.996	39.996
13. Otras pérdidas		4.288	310.514
13.1 Por venta de activos no financieros	6	-	4.691
13.5 Otras pérdidas	14	4.288	305.823
Total Debe		4.002.445	6.784.826
Resultado del ejercicio /Pérdida		-165.994,52	-1.783.296

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024
(Cifras en euros).

HABER	Nota	31/12/2024	31/12/2023
1. Intereses, dividendos y rendimientos de los activos financieros		961	120.259
1.2 Intermediarios financieros	12.b	1	21
1.8 Dividendos de acciones y participaciones	12.a	646	76
1.11 Otros intereses y rendimientos	12.b	314	120.162
2. Comisiones percibidas	12.c	3.180.085	4.072.870
2.1 Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		151.693	477.555
2.2 Aseguramiento y colocación de emisiones		497.000	77.775
2.3 Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		57.746	67.095
2.4 Depósito y anotación de valores		30.687	244.493
2.5 Gestión de carteras		879.436	638.664
2.9 Intermediación en instrumentos derivados		13.132	39.162
2.11 Comisiones por elab de informes de invers. y análisis financieros		355.004	679.004
2.12 Otras comisiones		1.195.388	1.849.122
3. Ganancias en inversiones financieras	12.e	384.012	623.894
3.2 Otros valores de renta fija cartera interior		83.339	85.137
3.3 Otros valores de renta fija cartera exterior		165.298	77.964
3.4 Acciones y participaciones cartera interior		35.394	88.779
3.5 Acciones y participaciones cartera exterior		21.594	155.204
3.9 Ganancias de otros activos a valor razonable		78.388	216.809
5. Ganancias por diferencias de cambio	12.f	86	14.758
6. Otros productos de explotación		7.107	-
8. Recuperaciones de provisiones para riesgos	5.d	-	147.555
8.2 Otras provisiones		-	147.555
9. Otras ganancias	14	264.200	22.194
9.1 Por venta de activos no financieros		2.000	22.194
9.5 Otras ganancias		262.200	-
Total Haber		3.836.451	5.001.530

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cifras en euros).

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

El importe total de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio es coincidente con el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Capital	Otras reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2022	1.003.200	230.414	-	(981.207)	252.407
II. Ajustes por errores	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL 31 DICIEMBRE 2022	1.003.200	230.414	-	(981.207)	252.407
I. Total Ingresos y Gastos Reconocidos				(1.783.297)	(1.783.297)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	1.856.914	-	1.856.914
3. Otras operaciones con socios o propietarios			1.856.914		1.856.914
III. Otras variaciones en patrimonio neto		(981.207)		981.207	
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2023	1.003.200	(750.793)	1.856.914	(1.783.297)	326.024
II. Ajustes por errores	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL 31 DICIEMBRE 2023	1.003.200	(750.793)	1.856.914	(1.783.297)	326.024
I. Total Ingresos y Gastos Reconocidos				(165.995)	(165.995)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	725.000	-	725.000
3. Otras operaciones con socios o propietarios			725.000		725.000
III. Otras variaciones en patrimonio neto		(1.825.797)		1.783.297	(42.500)
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2024	1.003.200	(2.576.590)	2.581.914	(165.995)	842.529

MEMORIA ANUAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ÍNDICE:

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL	8
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	13
3. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	24
4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	25
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	25
6. INMOVILIZADO MATERIAL	28
7. ACTIVOS INTANGIBLES	29
8. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS MATERIALES E INTANGIBLES	29
9. ARRENDAMIENTOS	29
10. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	29
11. RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	29
12. COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	30
13. GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES	32
14. DOTACIONES A LAS PROVISIONES PARA RIESGOS, OTRAS PÉRDIDAS Y OTRAS GANANCIAS	33
15. SITUACIÓN FISCAL	34
16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	35
16.1. Consejo de administración y personal de alta dirección	35
17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE	36
18. GESTIÓN DE RIESGOS	36
19. GESTIÓN DE CAPITAL Y LIQUIDEZ	39

MEMORIA ANUAL DEL EJERCICIO 2024

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

1.1 Denominación, forma legal y dirección de su sede social

GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.U. se constituyó por tiempo indefinido el 31 de julio de 1987. Con fecha 21 de marzo de 1990 la Sociedad fue inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 105.

El 27 de abril de 1992 fue aprobada su inclusión como Agencia de Valores y Bolsa. Actualmente la Entidad es miembro de la Bolsa de Madrid.

Con fecha 17 de marzo de 2016 se emitió la Orden Ministerial del Excmo. Sr. Ministro de Economía y Competitividad por la que se autorizaba la transformación de GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS, Agencia de Valores, en Sociedad de Valores, así como la modificación de su programa de actividades.

La Sociedad, al tratarse de una Empresa de Servicios de Inversión, se rige, principalmente, por lo dispuesto en 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, así como por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión (y sucesivas modificaciones), y por las diversas circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El domicilio social se halla en la calle Serrano 41, código postal 2800 de Madrid.

1.2 Objeto social y actividades principales

El objeto social de GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. responde a lo dispuesto en el RD Legislativo 4/2015 de 23 octubre, por el que se aprueba en Texto Refundido de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

La actividad principal consiste en prestar con carácter profesional y por cuenta ajena, con representación o sin ella, los siguientes servicios de inversión:

- 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 dichas órdenes por cuenta de clientes.
- c) La negociación por cuenta propia.
- d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- e) La colocación de instrumentos financieros se base o no en un compromiso firme.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Asimismo, se incluye expresamente la realización de los siguientes servicios auxiliares:

- a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2.
- b) La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en el artículo 2, siempre que en dicha operación intervenga la empresa que concede el crédito o préstamo.
- c) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- d) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativas a las operaciones sobre instrumentos financieros.

Se entenderá incluida en esta letra cualquier información que, sin tener en cuenta las circunstancias personales concretas del cliente al que vaya destinada, recomiende o proponga una estrategia de inversión, de forma explícita o implícita, sobre uno o varios instrumentos financieros o sobre los emisores de instrumentos financieros, incluyendo cualquier dictamen sobre el valor o el precio actual o futuro de tales instrumentos, siempre que la información esté destinada a los canales de distribución o al público y que se cumplan las siguientes condiciones:

- 1.º Que el informe de inversión se califique como tal, o como análisis financiero o cualquier término similar a estos, o bien, se presente como una explicación objetiva o independiente de aquellos emisores o instrumentos sobre los que efectúen recomendaciones.
- 2.º Que, cuando la recomendación se haga por una empresa de servicios de inversión a un cliente no constituya asesoramiento en materia de inversión de conformidad con lo establecido en el artículo 140.g).
- e) Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.

Asimismo, se incorporó en el ejercicio 2020 como actividades accesorias (artículo 142 del TRLMV):

- Intermediación en operaciones bancarias de particulares, empresas, clubes deportivos o cualquier otra entidad.

Tal y como se indicaba en las cuentas anuales del año 2023, desde julio de 2023, la Sociedad dejó de ejercer las funciones de custodia y administración de instrumentos financieros y de liquidación de operaciones, en base al acuerdo suscrito con Link Securities Sociedad de Valores, S.A., por el que la Sociedad le traspasaba las cuentas de efectivo y valores de todos los clientes depositados en la Sociedad.

1.3 Grupo

La Sociedad no posee acciones ni participaciones significativas en otras sociedades.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad se encontraba participada al 80% por la sociedad Elarce Holding, S.L., cuyo domicilio social está situado en Madrid, calle Profesor Waksman 14, cuyas cuentas anuales se depositan en el Registro Mercantil de Madrid, y que era la sociedad dominante del grupo compuesto por ambas sociedades.

Con fecha 29 de febrero de 2024, se produce un cambio del accionariado de la Sociedad, que pasa a ser participada al 100% por la sociedad Link Securities Capital, S.L.

Fruto de la adquisición anterior, la Sociedad forma parte del consolidado del Grupo Link Securities, encabezado por la matriz Link Securities Capital, S.L., que presenta su cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

1.4 Hechos relevantes acontecidos

Tal y como se indicaba en las cuentas anuales de 2023, en el ejercicio 2022, se inició un proceso de inspección por parte de la CNMV, con el objetivo de revisar el cumplimiento de las normas de obligada observancia reguladoras de la actuación en el mercado de valores y examinar las partidas de los estados contables con el fin de, entre otros, evaluar sus recursos propios y los resultados para el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022. En el curso de la citada inspección se pusieron de manifiesto ciertas deficiencias, que provocaron que la Sociedad llevase a cabo ciertas actuaciones, que se detallan a continuación:

- Constitución de un préstamo participativo por el importe de 1.856 miles de euros, que en junio de 2023 se convirtió en aportación de socios, para solventar la situación de desequilibrio patrimonial e incumplimiento de los requisitos de capital.
- Externalización de funciones de cumplimiento normativo y de apoyo a la gestión de riesgos, delegando dichas funciones a la entidad Sáenz de Valluerca Control, S.L. Asimismo la función de auditoría interna se delegó a la entidad JMS Innovación y gestión Financiera, S.L. Ambas entidades tienen experiencia y competencia para dirigir las funciones de control, seguimiento de conflicto de interés, política de remuneraciones, plan de continuidad del negocio en la prestación de servicios, seguimiento del registro de las operaciones, etc...
- La Sociedad deja de ejercer las funciones de custodia y administración de instrumentos financieros y de liquidación de operaciones, en base al acuerdo suscrito con Link Securities Sociedad de Valores, S.A., por el que la Sociedad le traspasa las cuentas de efectivo y valores de todos los clientes depositados en la Sociedad.

Con la formalización de la compraventa de las acciones de la Sociedad con fecha 29 de febrero de 2024, el nuevo accionista único de la Sociedad pasó a ser Link Securities Capital, S.L., el cuál ante las salvedades y recomendaciones emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en el Informe de Protección de Activos de los Clientes (IPAC) de 2023, adoptó las siguientes medidas:

1. Cambio de Administración y reestructuración de la plantilla: salida de la mayor parte de la Dirección anterior, y que supuso el pago de indemnizaciones por el importe de 222 miles de euros. Dicho importe se registró como gasto en las cuentas anuales del ejercicio 2023, debido a que ya se contemplaban en el plan de negocio incluido en la Solicitud de no oposición para la adquisición de participación de control, presentado a la CNMV con fecha 30 de octubre de 2023.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

2. Reestablecer niveles de solvencia: Se ha restablecido el cumplimiento de los niveles prudenciales y de solvencia.
3. Implementación de nuevas políticas y procedimientos para mejorar la gestión.

De igual forma, se informaba en las cuentas anuales del ejercicio 2023 que, con fecha 21 de marzo de 2024, la Sociedad recibió comunicación de la CNMV, en relación con el expediente sancionador derivado de la inspección abierta en el ejercicio 2022, en el que se sancionó a la anterior Dirección y a la Sociedad por infracciones muy graves. Los Administradores de la Sociedad reconocieron la responsabilidad del anterior Consejo de Administración y renunciaron a la presentación de recurso alguno por vía administrativa. El importe de la sanción asumido por la Sociedad y pagado en periodo voluntario ha sido de 262 miles de euros, que fueron provisionados al cierre del ejercicio anterior.

Respecto a dicha provisión efectuada por las sanciones de 262 miles de euros en el ejercicio 2023, ha sido liquidada por los actuales gestores de la Sociedad con fecha septiembre de 2024.

La provisión de dichos importes al cierre del ejercicio 2023, así como el registro de correcciones valorativas por deterioro en diversos activos financieros, afectaron a la situación patrimonial y de Solvencia de la Entidad. Así, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad incumplía los requisitos de capital de acuerdo con el Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 relativo a los requisitos prudenciales de las ESI. Por todo ello, en el ejercicio 2024, el accionista único ha realizado las aportaciones necesarias para restablecer la situación de Solvencia, en concreto el Socio Único ha aportado durante el ejercicio 2024 un importe de 725.000 euros para mejorar la situación de solvencia de la Sociedad. (ver nota 18).

1.5 Formulación de Cuentas Anuales

Las presentes Cuentas Anuales, 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, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV; 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), la Circular 4/2004 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.

Las presentes Cuentas Anuales del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024 se formulan por el Consejo de Administración, con fecha 30 de abril de 2025.

Los Administradores esperan que estas Cuentas Anuales formuladas sean aprobadas sin modificaciones por la Junta General de Accionistas. Por su parte, las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de septiembre de 2024.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Las presentes Cuentas Anuales se presentan de acuerdo a los modelos de estados ESI, recogidos en el Anexo I de la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables. En consecuencia, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad se presentan en los modelos establecidos en el Anexo I de la Circular 1/2021, de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, si bien se recogen únicamente las partidas establecidas en dichos modelos hasta el segundo nivel de detalle; en cuanto a la memoria de las cuentas anuales, y por indicación de la norma anterior, se presenta según el modelo propuesto por el Plan General de Contabilidad (abreviada por los parámetros de la sociedad y, aunque no es obligatorio, la Sociedad ha optado por seguir incluyendo el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto tal y como se requería en el ejercicio anterior).

También por obligatoriedad de la Circular 1/2021 se presenta el informe de gestión y se incluye otra información obligatoria y/o que se considera esencial y que no se incluye en las memorias abreviadas del Plan General de Contabilidad.

1.6 Sucursales y relación de las representaciones otorgadas por la Entidad

Actualmente opera con los representantes que se indican a continuación:

Nombre	Ámbito de representación
A CAT-COIN FINANCES E INVERSIONS, S.L.	Territorio nacional
ALCAM FINACIAL ADVISORS, S.L.	Territorio nacional
APTA NEGOCIOS, S.L.	Territorio nacional
BAEZ BARCÍA, MARÍA DEL CARMEN	Territorio nacional
GONZÁLEZ GÓMEZ, JOSÉ LUIS	Territorio nacional
INVERSIMPLY, S.L.	Territorio nacional
LUNADRI 2010 S.L.U.	Territorio nacional
MIGUELEZ GARCIA, JOSE MANUEL	Territorio nacional
PARRA ROJAS, JOSÉ MANUEL	Territorio nacional
PUYUELO MORALED A, SALVADOR IGNACIO	Territorio nacional
RECOLETOS CONSULTORES	Territorio nacional
SARRALDE BAJOS, ALFONSO	Territorio nacional
SERVICIOS FINANC. Y DE INTERMEDIACIÓN FILCA, S.L.	Territorio nacional

Dichos representantes no realizan operaciones en el mercado de valores por cuenta de la Sociedad, sino que su actuación se limita a la captación de clientes para administración de carteras e intermediación. La posterior gestión de administración y tesorería, asesoramiento e intermediación, es realizada directamente por la Sociedad con los mismos criterios y aplicando los mismos controles que en el resto de sus operaciones.

Asimismo, los representantes se encuentran sujetos al Reglamento Interno de Conducta.

1.7 Número promedio de empleados

El número medio de personas empleadas por esta Entidad, ha sido de 32,67 en 2024 (51,67 en 2023).

1.8 Honorarios del auditor

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2024 ascienden a 13.500 euros. Adicionalmente, los honorarios por los servicios de elaboración y emisión del Informe sobre Protección de Activos de Clientes correspondiente al ejercicio 2024, ascienden a 2.300 euros.

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2023 ascendieron a 12.600 euros. Adicionalmente, los honorarios por los servicios de elaboración y emisión del Informe sobre Protección de Activos de Clientes ascendieron a 2.000 euros

1.9 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

El periodo medio de pago a los proveedores (plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación) en el ejercicio 2024 ha sido de 99 días (48,91 días en el ejercicio 2023).

1.10 Departamento de Atención al cliente

A continuación, se resume el Informe Anual presentado por el titular del Departamento de Atención al cliente, ante el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2024 se han recibido 32 reclamaciones en el departamento de Atención al Cliente, para cuya resolución se ha seguido el procedimiento establecido, quedando 17 pendientes de resolución a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

Durante el ejercicio 2023 se recibieron 6 reclamaciones en el departamento de Atención al Cliente, para cuya resolución se siguió el procedimiento establecido, quedando 2 pendientes de resolución a fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2023.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente, especialmente el RD 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el PGC y las modificaciones a éste introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y la Circular 1/2021 de la CNMV de 25 de marzo, así como las normas establecidas en el Real Decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados.

Las cuentas anuales han sido preparadas sobre la base de los registros contables con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

2.2 Utilización de juicios y estimaciones

En las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2024 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en

ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a las pérdidas por deterioro de determinados activos, y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La Sociedad ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2024, bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración, la situación actual de la economía en general y de la Sociedad en particular, detallándose a continuación las circunstancias más relevantes que han sido tenidas en cuenta en su valoración.

Tal y como se describe en la nota 1.4, la Sociedad ha realizado cambios importantes en la actividad y la estructura, derivado por un lado de las consecuencias que se desprenden del acuerdo del Comité ejecutivo de la CNMV sobre el procedimiento sancionador y del cambio de la Dirección en la Sociedad, derivado de la compra-venta de las acciones societarias. El detalle de los efectos y su impacto en las cuentas anuales del ejercicio 2023, fueron los siguientes:

- Reconocimiento de una provisión por indemnizaciones, por importe de 222 miles de euros, derivado del plan de reestructuración de la plantilla, que incluye la salida de la Dirección anterior, lo que supone una disminución del resultado de explotación y un incremento de los acreedores a corto plazo.
- Reconocimiento de una provisión para responsabilidades, por importe de 262 miles de euros, por la sanción derivada de la resolución de la Comisión Nacional del Mercado, lo que supone una disminución del resultado de explotación y un incremento de los acreedores a corto plazo. Dicha provisión se revertió en 2024 por como consecuencia de los ajustes recomendados por los anteriores auditores reconociéndose en 2023 y liquidándose en el 2024. (ver nota 1.4)

El efecto conjunto del registro de dichas situaciones, así como el registro de correcciones valorativas por deterioro en diversos activos financieros y la sobredimensión de los gastos de estructura, supusieron unas pérdidas de 1.783 miles de euros en el ejercicio 2023, afectando a la situación patrimonial y de Solvencia de la Entidad. Así, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad se situó en los parámetros de causa de disolución según el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital e incumple los requisitos de capital de acuerdo con el Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 relativo a los requisitos prudenciales de las ESI.

Ante esa situación, el accionista único, Link Securities Capital, S.L. adoptó entre otras las siguientes medidas:

- Aportaciones necesarias para solventar la situación de desequilibrio patrimonial y cumplir con los requisitos de capital de acuerdo con el Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 relativo a los requisitos prudenciales de las ESI, cumpliendo con dichos requerimientos a 30 de junio de 2024. Y ha mostrado su compromiso de realizar las aportaciones que pudieran ser necesarias en un futuro.
- Plan de negocio y plan de desarrollo estratégico, planteados para garantizar la viabilidad de la Entidad, como consecuencia de la adquisición e integración de

negocios pretendida, que permitirá reducir los riesgos operacionales, reputacionales y prudenciales que existían en la Entidad, mejorar el modelo de servicio y aumentar y consolidar el negocio del Grupo Link Securities Capital; con la finalidad de realizar una reducción de costes a través de las sinergias que se producirán en la optimización de las actividades ya desarrolladas por el grupo.

- Reorganización de la Sociedad y de sus procedimientos administrativos, contables y de control interno, como son: el cambio de los miembros del Consejo de Administración, el refuerzo de la estructura organizativa (organigrama funcional), la externalización de la función de riesgos y cumplimiento normativo, la implantación de nuevos procedimientos y sistemas relacionados con el control interno contable de la Entidad, el cambio en los sistemas de tecnología de la información (TIC).

Por todas estas medidas adoptadas, se considera que se han subsanado en parte las deficiencias detectadas mitigando los efectos descritos con anterioridad.

Tal como se indica en la Nota 2.5, la empresa ha iniciado en 2025 un proceso de análisis y revisión estratégica para mitigar la incertidumbre por empresa en funcionamiento de la Sociedad. La gerencia sigue evaluando estas circunstancias y tomando las medidas necesarias para mitigar los riesgos identificados.

Las presentes cuentas anuales han sido formuladas por el Órgano de administración en base al principio de empresa en funcionamiento.

2.4 Cambios en criterios contables, cambios en estimaciones contables y corrección de errores

Con el objetivo de mejorar la presentación de la información financiera, se ha procedido a la reclasificación del importe de 718.002 euros que en el ejercicio anterior figuraba en el epígrafe 13.2 "Gastos devengados no vencidos", al epígrafe 2.3 "Otros débitos" del pasivo. Esta reclasificación responde a una corrección en la presentación de dichos saldos a efectos de comparabilidad. Dicha reclasificación no ha supuesto impacto alguno en el resultado del ejercicio ni en el importe total del pasivo.

A excepción de lo mencionado en el párrafo anterior, no se han registrado cambios en criterios ni en estimaciones contables, ni tampoco correcciones de errores, ni en el ejercicio 2024 ni en el ejercicio 2023.

2.5. Hechos posteriores a la fecha del balance

Con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la empresa ha acontecido en los siguientes hechos puestos en manifiesto:

Debido al volumen de recursos destinados a la regularización de la situación de GPM, el Grupo controlado por Link Securities Capital S.L. ha iniciado en 2025 un proceso de revisión estratégica que contempla diversas alternativas, tales como la desinversión parcial en determinados activos, la entrada de nuevos socios en el capital, la transformación de la licencia de GPM o la reorganización de la estructura del Grupo.

Por otro lado, y en respuesta a la inspección realizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en 2022, que dio lugar a sanciones al anterior órgano de administración de GPM, durante 2024 se han implementado medidas organizativas, operativas y de control destinadas a subsanar las deficiencias detectadas. Estas actuaciones serán objeto de evaluación en una nueva inspección prevista para el ejercicio 2025.

Adicionalmente, el Grupo ha iniciado nuevas líneas de negocio orientadas al mercado primario de renta fija, servicios a emisores y operaciones vinculadas a salidas a Bolsa, dichas medidas son perfectamente asimilables en la parte inversora de GPM lo que permitirá consolidar esos negocios en 2025 y permitirá la generación de recursos necesarios para terminar de sanear la situación patrimonial.

La Sociedad tenía abiertos unos procedimientos en relación a unas indemnizaciones cuyo origen proviene de ejercicios anteriores. En febrero de 2025, se ha realizado un acuerdo transaccional entre las partes, estableciendo un pago por parte de la Sociedad de 85 miles euros. El importe provisionado a 31 de diciembre de 2024 por la Sociedad asciende a 42,5 miles de euros.

A su vez, existen otros litigios laborales, los cuales se encuentran recurridos ante el Tribunal Superior de Justicia y que, a juicio del órgano de administración y de nuestros asesores externos se estima un fallo final favorable a los intereses de la Sociedad y por tanto, se estima como remota la probabilidad de un potencial pasivo.

2.6. Normas de registro y valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2024, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad aprobado por RD 1514/2007, modificado por RD1/2021, la Circular 1/2021 de la CNMV y Real Decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, han sido las siguientes:

- **Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros, ya sean activos o pasivos, se reconocen en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato.

Las cuentas a cobrar o pagar por créditos y débitos se reconocen desde la fecha en que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar dinero en efectivo.

En el reconocimiento inicial del balance, todos los activos y pasivos financieros se contabilizan por su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción. Dicho importe se ajusta por los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyen en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuentas de efectivo de los clientes:

Los importes de las cuentas de efectivo de los clientes se contabilizan en el pasivo, como deudas con particulares, en la partida "Saldo transitorio por operaciones con valores". Al cierre del ejercicio 2024, este saldo es nulo debido a que las cuentas de efectivo de los clientes fueron traspasadas a Link Securities S.V., S.A., en julio de 2023.

Activos financieros

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se registran el día de su ejecución que, dependiendo del tipo de activo o de mercado, será la fecha de contratación (fecha de compromiso), o la fecha de liquidación (aquella en la que se realiza la entrega contra pago) o entrega.

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican como:

- a) **Activos financieros a coste amortizado:** Se incluyen en esta categoría los activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, si la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato. Se recogen las inversiones crediticias y cartera de inversión a vencimiento y los créditos comerciales y no comerciales originados por la Sociedad a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo.

Se valoran inicialmente por su valor razonable que se corresponde con el precio de la transacción, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente se valoran a su coste amortizado reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

- b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:** son activos financieros clasificados en la cartera de negociación, cuya adquisición se origina con el propósito de venderlos a corto plazo.

Se valoran inicialmente por su valor razonable que será el precio de la transacción y que equivale con el valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Posteriormente, se valoran a valor razonable registrando las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- c) **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:** son activos financieros que dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la como activo financiero a coste amortizado.

Se valoran a valor razonable que será el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes que les sean directamente atribuibles. Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de la transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen de su valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, registrándose las ganancias o pérdidas que se produzcan cuando causen baja del balance.

Cuando existe alguna evidencia objetiva de que se ha producido un deterioro de valor en un activo o grupo de activos financieros, se ajusta su valor en libros en el importe de la pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fianzas entregadas: corresponden a los importes entregados al propietario del local arrendado. Figuran registradas por los importes pagados que no difieren significativamente de su valor razonable.

Pasivos financieros

Los principales pasivos financieros se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. En los ejercicios posteriores se valorarán de acuerdo con su coste amortizado, empleando para ello, el tipo de interés efectivo, excepto los incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los que surgen en transferencias de activos financieros que no cumplen las condiciones establecidas para ser dados de baja del balance de la Sociedad

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

cedente y los pasivos a corto plazo y sin tipo de interés contractual, los cuales se valoran por su importe de reembolso, a menos que los efectos del aplazamiento tengan trascendencia financiera.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Otros Pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Pasivos financieros a coste amortizado.

- **Compensación de saldos distintos de los referidos a activos y pasivos financieros**

No se compensan las partidas del activo y del pasivo, ni las de gastos o ingresos, valorándose separadamente los elementos integrantes de las cuentas anuales, excepto en lo dispuesto en Real Decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, referida a compensación de activos y pasivos financieros.

- **Transacciones en moneda extranjera**

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera (divisas distintas del euro) se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Activos materiales**

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros durante el periodo de construcción que fueran directamente atribuibles a la adquisición del activo, siempre que requirieran un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y básicamente equivalen a los porcentajes de amortización determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Elementos	Años de vida útil estimada
Instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos procesos de información	5
Elementos de transporte	6

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Deterioro del valor del inmovilizado material e intangible

En la fecha de cada balance o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor, si la hubiera. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, tomando como importe recuperable el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso, que se estima en base a las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir del presupuesto.

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados intangible y material. (Análogo en 2023).

Activos intangibles

El inmovilizado intangible se reconoce inicialmente por su coste de adquisición, y posteriormente, se valora a su coste, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, haya experimentado.

Aplicaciones informáticas

Corresponde a los costes de adquisición y desarrollo incurridos en relación con los sistemas informáticos de la Entidad. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente en un periodo de tres años desde la entrada en explotación de cada aplicación. Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

- **Arrendamientos**

Arrendamientos financieros:

La Sociedad reconoce en el balance al inicio del arrendamiento financiero un activo, clasificado según la naturaleza del contrato, y un pasivo por el mismo importe que es igual al menor entre: el valor razonable del bien arrendado, y el valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento que incluye los desembolsos a realizar durante el plazo del contrato y el importe de la opción de compra, excluyendo los pagos contingentes y los costes de los servicios y los impuestos reembolsables al arrendador.

Se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio un gasto financiero y un cargo por amortización de los activos amortizables adquiridos en arrendamiento financiero, de acuerdo con los siguientes criterios:

La carga financiera incluida en las cuotas del arrendamiento se distribuye entre los ejercicios que constituyen el plazo del arrendamiento, de forma que se obtiene un tipo de interés constante en cada ejercicio, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La parte residual de cada cuota se aplica a reducir el saldo de la deuda pendiente. Los pagos contingentes se cargan como gastos en el ejercicio en que se incurren.

Los activos se amortizan totalmente a lo largo de su vida útil, o si es menor, en el plazo del arrendamiento.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

A los activos reconocidos como consecuencia del arrendamiento se aplican los criterios de deterioro descritos en el punto anterior.

- **Permutas**

La Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.

- **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

La Sociedad no dispone de este tipo de activos.

- **Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

Con carácter general, los ingresos se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o pendiente de recibir, es decir, el precio acordado para los bienes o servicios prestados menos el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sociedad pueda otorgar incluidos los descuentos por volumen de operaciones.

Los ingresos solo se reconocerán cuando su importe pueda estimarse de manera fiable y resulte probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

En el reconocimiento de ingresos por prestación de servicios se cumplen las condiciones siguientes:

- Que el grado de realización del servicio pueda determinarse de manera fiable a la fecha del balance.
- Que los costes incurridos o a incurrir en la prestación del servicio puedan determinarse con fiabilidad.

En el reconocimiento de ingresos y gastos atribuibles a la misma transacción, se mantiene el criterio de correlación.

Los intereses y dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando los siguientes criterios:

- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido utilizando el tipo del método de interés efectivo.
- Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de los accionistas a recibir el pago, con independencia de que éste se demore.

- **Comisiones y quebrantos de negociación**

- a) Comisiones

La Sociedad reconoce las comisiones por servicios de inversión de acuerdo con los siguientes criterios:

Las comisiones por gestión de cartera de clientes se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dura su ejecución.

Las comisiones percibidas por recepción, transmisión y liquidación de órdenes se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su ejecución.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.

CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Las comisiones brutas percibidas o satisfechas por las operaciones realizadas se reconocen y presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma separada como ingresos o gastos, respectivamente. No obstante, las operaciones liquidadas a través de otras entidades adheridas a las cámaras o sistemas de compensación y liquidación se registran por el importe efectivamente percibido.

b) Quebrantos de negociación

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que la Sociedad asume como consecuencia de incidencias en la negociación tales como errores en el proceso de contratación cuando el resultado de la liquidación implica un perjuicio económico imputable a Sociedad, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originan o se conocen, con independencia de su liquidación.

• Gastos de personal y remuneraciones basadas en instrumentos de capital

a) Retribuciones a corto plazo a los empleados

Se consideran retribuciones a los empleados a corto plazo las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios. Pueden ser de carácter monetario (Sueldos y salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, permisos retribuidos, o participación en beneficios distintos de las remuneraciones basadas en instrumentos de capital) o no monetario (utilización de casas, vehículos o seguros por cuenta de la Sociedad, o remuneraciones consistentes en la entrega de bienes y servicios propios de la actividad de la Sociedad, total o parcialmente subvencionados).

Las retribuciones a corto plazo a los empleados se valoran, sin actualizar, por el importe a pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado y como un gasto del periodo en que los empleados hayan prestado sus servicios.

b) Retribuciones por jubilación

Son remuneraciones a los empleados que se pagan una vez concluida su vida laboral activa en la Sociedad. Se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no ha devengado este tipo de retribuciones. (Análogo en 2023).

c) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese de la relación laboral se reconocen como un pasivo y como un gasto, solo cuando la Sociedad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2024 el importe registrado por este concepto es de 81,2 miles de euros (241,4 miles de euros en 2023).

d) Remuneraciones a los empleados basadas en instrumentos de capital

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tiene comprometida la entrega de instrumentos de capital propios ni remuneraciones en efectivo u otros activos basados en el valor de los instrumentos de capital a los empleados, como contraprestación de los servicios recibidos. (Análogo en 2023).

- **Provisiones y contingencias**

En la elaboración de las cuentas anuales, los Administradores diferencian entre:

Provisiones

Pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Pasivos contingentes

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.

Las cuentas anuales de la Sociedad no recogen provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

- **Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente.

Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

- **Recursos de clientes fuera del balance**

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

a) Órdenes de clientes de compra o venta de valores:

Se recogen en esta partida las órdenes de clientes pendientes de liquidar por su importe efectivo.

El importe al cierre del ejercicio 2024 es nulo, debido a que la Sociedad, desde julio de 2023, ya no ejerce la función de Liquidación, al haber delegado dicha función de Liquidación a Link Securities S.V., S.A., en virtud del acuerdo suscrito entre ambos.

b) Depósitos de valores y otros instrumentos financieros:

En esta partida se recogen por su valor de mercado los valores y otros instrumentos financieros propios y de terceros sobre los que la Sociedad asume el riesgo de custodia.

Respecto a los instrumentos de terceros, el importe al cierre del ejercicio 2024 se corresponde exclusivamente con las carteras gestionadas ya que, en el caso de las carteras de intermediación, desde julio de 2023, la Sociedad no asume el riesgo de custodia al haber delegado dicha función de Custodia a Link Securities S.V., S.A., en virtud del acuerdo suscrito entre ambos.

c) Carteras gestionadas:

Incluye por su valor de mercado el importe de las carteras gestionadas de los clientes, bajo un contrato de gestión discrecional e individualizado de carteras de inversión según los mandatos conferidos por los inversores.

- **Fondo de Garantía de Inversiones**

Los valores e instrumentos financieros a integrar en la base de cálculo de las aportaciones anuales al Fondo de garantía de Inversiones establecido en el Real decreto 948/2001 de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por el punto 2 del artículo 96 de la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, se valoran siguiendo los criterios y normas de valoración anteriores, contenidos en el Real Decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores.

- **Partes vinculadas**

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

- **Operaciones interrumpidas**

Al 31 de diciembre de 2024 no se han producido este tipo de operaciones (análogo en 2023).

- **Subvenciones, donaciones y legados**

En el ejercicio 2024 no se ha recibido ningún importe, con motivo de subvenciones, donaciones y/o legados (4 miles de euros en el 2023).

2.7. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2024 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2023.

3. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

3.1 Número de cada clase de instrumentos de capital, valor nominal, derechos y restricciones

- Capital suscrito

El capital social a 31 de diciembre de 2024 está representado por 330.000 acciones nominativas ordinarias de 3,04 valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, no están sometidas a cotización oficial y no existen restricciones estatutarias a su transferibilidad.

Los accionistas gozan del derecho de preferencia para la adquisición de las acciones que se deseen enajenar o transmitir por cualquier otro accionista, operación que se hará a través del Consejo de Administración.

3.2 Ampliaciones de capital

Durante el ejercicio 2024 no se ha modificado la cuantía del capital social.

3.3 Circunstancias específicas que restringen la disponibilidad de las reservas

De acuerdo con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10 % del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 % del capital social, sin que puedan repartirse dividendos hasta que dicha reserva no se encuentre constituida en ese límite. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2024, esta reserva se encuentra totalmente constituida.

3.4 Adquisición de instrumentos de capital propio

La Sociedad no mantiene autocartera, ni directa ni mediante terceros interpuestos.

3.5 Información de los socios que controlan más del 5% del capital social de la Sociedad

Con fecha 28 de febrero de 2024 Link Securities Capital, S.L. adquirió el 100% de las participaciones convirtiéndose en el accionista único de la Sociedad. Situación que no ha variado al cierre del ejercicio 2024.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

A 31 de diciembre de 2023 los accionistas con más del 5% del capital social de la Entidad eran los siguientes:

- Elarce Holding,S.L con el 80% del capital social
- Don E.Gonzalez Aguado, con el 16% del capital social

Durante el ejercicio 2024 el accionista único Link Securities Capital, S.L realizó una aportación por importe de 725.000 euros.

3.6 Dividendos distribuidos durante el ejercicio

En el ejercicio 2024 la Sociedad no ha repartido dividendo alguno.

3.7 Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 que presentarán los Administradores de la Sociedad a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Base de reparto	31/12/2024	31/12/2023
Pérdidas del ejercicio	(165.995)	(1.783.297)
Distribución:		
A pérdidas de ejercicios anteriores	(165.995)	(1.783.297)

4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Según se explica en la Nota 1, la Sociedad ejerce las actividades habituales de una sociedad de valores, por lo que su actividad se encuentra segmentada en diferentes líneas de negocio, tal que reflejan los distintos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, la Sociedad opera exclusivamente en territorio nacional, por lo que tampoco resulta aplicable la segmentación de negocio por mercados geográficos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Activos financieros mantenidos para la venta: instrumentos de capital

Su detalle y movimiento es el siguiente en euros:

	Saldo a 31/12/22	Altas	Bajas/ Traspasos	Saldo a 31/12/23	Altas	Bajas/ Traspasos	Saldo a 31/12/24
Fondo Garantía Inversiones	1.400,00	-	-	1.400,00	-	200,00	1.200,00
TOTALES	1.400,00	-	-	1.400,00	-	200,00	1.200,00

Los valores con posición a final del año no tienen ánimo de inversión ni de participación y se han clasificado según el RD 1/2021 como activos financieros mantenidos para la venta. A finales del 2024, dichos activos estaban compuestos por 6 acciones de la "Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, SA" (7 acciones a cierre del 2023). En el ejercicio 2024 el movimiento corresponde a la amortización del fondo de garantía.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

b) Cartera de negociación

La cartera de valores está compuesta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por acciones con cotización en el momento de adquisición, clasificadas dentro de la rúbrica de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La composición de la cartera de negociación tiene su origen en inversiones de los recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay títulos pignorados.

Su detalle, en euros, es el siguiente:

Denominación del emisor	Número de títulos 24	Valor al 31/12/2024	Número de títulos 23	Valor al 31/12/2023
Nyesa Valores Corp	80.666	468	80.666	419
GRUPO NOSTRUM RNL	14.258	7.414	14.258	7.414
FONDO DE GARANTIA	6	1.200	7	1.400
URBAS 08/2015	24.375.000	60.938	24.375.000	104.813
HUMANOX SOCCER, S.A.	500	6.000	500	6.000
TV AZTECA CPO'S	109.663	3.016	109.663	3.016
COX ENERGY AMERICA, S.A.B. DE C.V.	147.209	217.869	141.508	256.129
GRUPO ELEKTRA	690	11.247	99	6.188
AMERICA MOVIL S.L.	12.895	9.091	2.057	1.831
BANCO ESPIRITO SANTO	713.737	-	713.737	-
GRUPO FINANCIERO BANORTE	2.222	13.776	-	-
ALFA	23.804	16.425	-	-
TOTAL		347.444		387.210

En el ejercicio 2024 (del mismo modo que en el ejercicio anterior) se ha evaluado la existencia de indicios de deterioro de la cartera de GPM. Dicho análisis ha puesto énfasis en los títulos sin cotización a 31 de diciembre de 2024, que son los siguientes:

- Urbas 8/2015: estos títulos están sin cotización por un procedimiento judicial y se han valorado según la cotización de los títulos, con cotización, de Urbas a 31 de diciembre de 2024, ya que no se han producido cambios en la situación judicial que afecta a estos títulos.
- Banco Espirito Santo: estos títulos están sin cotización porque la sociedad se encuentra en proceso de liquidación, y se venían valorando según la última cotización que tuvieron los títulos. Se ha reevaluado esta situación y se ha considerado que la valoración de estos títulos es nula, registrando un deterioro por la totalidad del importe (85.648,44 euros). Dicha pérdida se incluyó en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 como Pérdidas en inversiones financieras, en la partida "3.9 Pérdidas de otros activos a valor razonable".

c) Créditos a intermediarios financieros

Los importes recogidos en este epígrafe del activo del balance se clasifican como inversiones crediticias (activos a coste amortizado) y se recogen depósitos a la vista, otros créditos por

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar y otros créditos con intermediarios financieros.

Al cierre del ejercicio 2022, dentro del epígrafe de "otros créditos", se recogía un saldo deudor por prestaciones de servicios por el importe de 250.000 cuya antigüedad era superior a un año y que se estimó que iba a ser totalmente recuperable. En el ejercicio 2023, este saldo se clasificó en el balance en el apartado de "Créditos a particulares", y se deterioró en su totalidad al no haberse cobrado.

d) Créditos a particulares

Los importes recogidos en este epígrafe del activo del balance, se clasifican como inversiones crediticias y se recogen créditos y anticipos por operaciones de valores y otros créditos y anticipos.

Al cierre del ejercicio 2023, los saldos de dudosa cobrabilidad ascienden a 975.929 euros, al haberse registrado en el ejercicio unas pérdidas por deterioro de los activos financieros por importe de 598.976 euros y unas ganancias por reversión de deterioro por importe de 147.555 euros.

Al cierre del ejercicio 2024, los saldos de dudosa cobrabilidad ascienden a 1.060.597 euros, al haberse registrado en el ejercicio unas pérdidas por deterioro de los activos financieros por importe de 84.667,87 euros. Durante el 2024 no se ha registrado ganancias por reversión de deterioro.

e) Deudas con intermediarios financieros

Los importes recogidos en este epígrafe del pasivo del balance, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado y se recogen préstamos y créditos y otras deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar.

f) Deudas con particulares

Los importes recogidos en este epígrafe del pasivo del balance, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado y se recogen los saldos de las cuentas de los clientes en la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2024, el importe de este epígrafe es nulo debido a que las cuentas de efectivo de los clientes fueron traspasadas a Link Securities S.V., S.A., en julio de 2023.

g) Pasivos subordinados

Con objeto de aumentar los recursos propios de la Sociedad, con fecha 19 de octubre de 2022, se constituyeron dos préstamos participativos, por importe total de 1.856.914 euros, otorgados por parte de los dos principales accionistas, conforme al artículo 20 del RDL 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica. De acuerdo a dicho precepto estos préstamos eran considerados patrimonio neto a los efectos de la aplicación del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

La finalidad de los préstamos participativos fue la de poder cumplir con los ratios de solvencia exigidos por la normativa (ver nota 18), y su fecha de vencimiento era el 19 de octubre de 2027, fecha en la que se amortizarían mediante el pago de una única cuota, siempre y cuando, su amortización no conllevara el incumplimiento por parte de la Sociedad de los ratios de solvencia exigidos por la normativa. En caso de incumplimiento de dichos ratios, la Sociedad podría optar por la capitalización del principal del préstamo.

Los préstamos devengaban un interés de tipo variable de la siguiente manera:

- Si el beneficio neto de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado con anterioridad al período de cálculo es inferior a 350.000 euros, no se devengarían intereses.
- Si el beneficio neto de la Sociedad correspondiente al ejercicio social cerrado con anterioridad al período de cálculo es igual o superior a 350.000 euros, el tipo de interés variable aplicable sería el Euribor 12 meses más 5 puntos básicos.

Con fecha 29 de junio de 2023, la Junta General de accionistas decidió convertir dicho préstamo participativo en aportación de socios y así incorporarse como patrimonio neto en el Balance de la Sociedad y formar parte del capital de nivel 1 ordinario de cara al cálculo de los ratios de solvencia, y así cumplir con los requerimientos de gestión de capital.

A 31 de diciembre de 2024 no existen saldos de esta naturaleza.

h) Otros activos y pasivos financieros

Los importes recogidos en estos epígrafes del activo y pasivo del balance, se clasifican como activos y pasivos financieros a coste amortizado y se corresponden con periodificaciones, anticipos y fianzas recibidas.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Su detalle y movimiento es el siguiente en euros:

	Saldo al cierre 31/12/2022	Aumentos	Retirada (Bajas)	Saldo al cierre 31/12/2023	Aumentos	Retirada (Bajas)	Saldo al cierre 31/12/2024
Instalaciones	215.839	-	-	215.839	-	(44.181)	171.658
Mobiliario y enseres	100.376	-	-	100.376	-	-	100.376
Equipo proceso informático	71.552	1.132	-	72.684	4.112	-	76.796
Elementos de transporte	75.633	-	10.182	65.451	-	(65.451)	(0)
TOTAL COSTE	463.400	1.132	10.182	454.350	4.112	(109.632)	348.830
A.A. Instalaciones	91.487	45.256	-	136.743	42.499	(44.181)	135.061
Amort. acum.Mobiliario	46.074	9.640	-	55.714	9.173	-	64.887
Amort. acum.Equipo proceso infor	49.746	8.400	-	58.146	7.037	-	65.183
Amort. acum. Elementos Transporte	69.527	1.415	5.491	65.451	-	(65.451)	(0)
TOTAL AMORT. ACUMULADA	256.834	64.711	5.491	316.054	58.709	(109.632)	265.131
VALOR NETO	206.566	(63.579)	4.691	138.296	62.821	(219.264)	83.699

En el ejercicio 2024 se han registrado beneficios procedentes de activos no financieros por un importe de 2.000 euros como consecuencia de la venta de un elemento inmovilizado. En el

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

ejercicio 2023 se registraron pérdidas y ganancias por este mismo concepto, cuyo importe neto total de ganancias fueron por un importe de 17.504 euros.

A 31 de diciembre de 2024 hay elementos de inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 60,4 miles de euros, (160 miles de euros en el ejercicio 2023). Las instalaciones se encuentran en un local arrendado.

Los coeficientes de amortización empleados por grupos de elementos son los siguientes:

Elementos	Coeficientes
Mobiliario	10%
Equipos Proceso Información	20%
Instalaciones	20%
Elementos de transporte	16%

7. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de los activos intangibles es el siguiente en euros:

	Saldo final 31/12/2022	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo final 31/12/2023	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo final 31/12/2024
Aplicaciones informáticas	221.761	-	-	-	221.761	-	-	-	221.761
Amortización Acumulada	122.592	39.996	-	-	162.589	39.996	-	-	202.584
Neto	99.169	(39.996)	-	-	59.173	(39.996)	-	-	19.177

El importe del activo intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2024 es de 102 miles de euros (mismo importe al cierre del ejercicio 2023).

8. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS MATERIALES E INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2024 no se ha producido deterioro en los activos materiales e intangibles (análogo en 2023).

9. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay saldos por concepto de arrendamiento financiero.

10. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

Debido a la reforma en el sistema de liquidación de la SCLV ya no es preceptiva la fianza que cubría este riesgo (análogo en 2023). Además, desde julio de 2023, la Sociedad no ejerce la función de Liquidación.

11. RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

Al 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, el importe de las órdenes de clientes de compra y venta de valores pendiente de liquidar en bolsas de valores es nulo, debido a que la Sociedad, desde julio de 2023, ya no ejerce la función de Liquidación, al haber delegado dicha función de Liquidación a Link Securities S.V., S.A., en virtud del acuerdo suscrito entre ambos.

Al 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros de terceros depositados en otras entidades se corresponden exclusivamente con las carteras gestionadas ya

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

que, en el caso de las carteras de intermediación, desde julio de 2023, la Sociedad no asume el riesgo de custodia al haber delegado dicha función de Custodia a Link Securities S.V., S.A., en virtud del acuerdo suscrito entre ambos.

Las carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2024 suman un total de 37.477.060 euros, repartidas en 4.597.404 euros invertidos en Renta Variable. 1.559.212 euros en Renta Variable no cotizada, 9.755.632 euros en Renta Fija, 10.659.649 euros en valores exteriores cotizados, 8.159.888 euros en valores exteriores no cotizados y 2.745.275 euros de efectivo en intermediarios financieros.

Las carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2023 suman un total de 44.941.796 euros, repartidas en 14.065.216 euros invertidos en Renta Variable, 10.250.109 euros en Renta Fija, 16.820.385 euros en valores exteriores cotizados y 3.806.085 euros de efectivo en intermediarios financieros.

**12. COMISIONES, INTERESES Y RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL.
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS**

a) Rendimientos de instrumentos de capital

En este epígrafe se recogen fundamentalmente los dividendos de las inversiones de los recursos propios, que en el ejercicio 2024 han ascendido a 646 euros (76 euros en el ejercicio 2023).

b) Intereses

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 es el siguiente (en euros):

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Ingresos de valores de renta fija	1	21
Otros ingresos financieros	314	120.162
Total Intereses y rendimientos asimilados	315	120.183
Intereses de deudas a largo plazo	(2.965)	(350)
Otros gastos financieros	-	(2.175)
Total Intereses y cargas asimilados	(2.965)	(2.525)
MARGEN DE INTERESES	(2.650)	117.658

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

c) Comisiones percibidas

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente (en euros):

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Tramitación y ejecución de órdenes mercado nacional	122.315	414.765
Tramitación y ejecución de órdenes mercado extranjero	29.378	63.432
Gestión de carteras	879.436	639.037
Comercialización IIC	57.746	67.095
Búsqueda y colocación de paquetes de valores	497.000	77.775
Depósito de títulos	30.687	244.493
Elaboración de informes	355.004	679.004
Intermediación en Derivados	13.132	39.162
Otras comisiones	1.195.388	1.848.107
Total	3.180.085	4.072.870

d) Comisiones pagadas:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Comisiones cedidas a representantes	662.561	487.243
Canon Bolsa	3.889	7.741
Operaciones con Derivados	7.257	19.646
Gastos de custodia y otras operaciones de valores	471.808	595.863
Total	1.145.515	1.110.493

e) Resultado de operaciones financieras

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente (en euros):

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	176.684	18.241
Beneficios por valoración de cartera de negociación	78.388	216.809
Pérdidas por valoración de cartera de negociación	(175.315)	(412.632)
Resultados por valoración de cartera de negociación	(96.927)	(195.822)
Beneficios por ventas de cartera de negociación	306.270	407.085
Pérdidas por ventas de cartera de negociación	(32.659)	(193.021)
Resultados por ventas de cartera de negociación	273.611	214.064

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

f) Diferencias de cambio y otras cargas de explotación

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue, en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Diferencias de cambio positivas	85	14.758
Diferencias de cambio negativas	(1.201)	(11.062)
Diferencias de cambio netas	(1.116)	3.696
Fondo de garantía	(13.804)	(60.632)
Otros conceptos (tasas CNMV)	(6.925)	(17.388)

13. GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES

a) Gastos de personal:

Los gastos por este concepto se distribuyen según se indica en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Sueldos, salarios y asimilados	1.249.949	2.060.704
Indemnizaciones	81.242	241.435
Cargas sociales	285.836	429.634
Otros	17.264	69.704
Total	1.634.291	2.801.477

En el ejercicio 2023, el gasto por indemnizaciones incluía 222.235 euros correspondientes a indemnizaciones abonadas en marzo de 2024, pero que ya se contemplaron en el plan de negocio incluido en la Solicitud de no oposición para la adquisición de participación de control, presentado por la nueva propiedad a la CNMV con fecha 30 de octubre de 2023.

En el ejercicio 2024, las indemnizaciones se corresponden a ajustes organizativos por la reestructuración de la plantilla acogiéndose a las medidas de indemnización de 20 días laborales por año de trabajo.

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

b) Otros gastos generales:

El detalle de gastos generales y contribuciones e impuestos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente en euros:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Alquileres	70.956	123.723
Comunicaciones	32.399	42.788
Sistemas informáticos	209.148	271.571
Suministros	8.285	10.308
Conservaciones y reparaciones	2.269	5.589
Publicidad y propaganda	10.867	83.519
Representación y desplazamiento	9.741	57.542
Servicios de profesionales independientes	281.506	366.679
Otros	52.556	59.747
Contribuciones e impuestos	124.383	139.933
Total	802.109	1.161.399

14. DOTACIONES A LAS PROVISIONES PARA RIESGOS, OTRAS PÉRDIDAS Y OTRAS GANANCIAS

DOTACIONES Y OTRAS PÉRDIDAS	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Gastos Excepcionales	(4.288)	(305.823)
Ingresos Excepcionales	262.200	-
Resultados por venta de inmovilizado	2.000	17.504
Total	259.912	(288.320)

En el ejercicio 2024, los ingresos excepcionales corresponden a la reversión de la provisión por la sanción derivada de la inspección de la Comisión Nacional del Mercado de Valores como consecuencia de su reconocimiento en el 2023.

En el ejercicio 2024, los gastos excepcionales corresponden a multas de tráfico y pagos por recargo de tasas e impuestos.

En el ejercicio 2023, en gastos excepcionales correspondían a los siguientes conceptos:

- Dotación de una provisión para responsabilidades, por importe de 43.494 euros, correspondiente a diversos procedimientos judiciales en los que se encuentra incurso la Sociedad.
- Sanción derivada de una inspección de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por importe de 262.200 euros. Dicha inspección se inició en el ejercicio 2022 y en ella se pusieron de manifiesto ciertas deficiencias, que han provocado la incoación de expediente sancionador a la Sociedad y a determinados administradores, en marzo de 2024. En abril de 2024, los Administradores de la Sociedad reconocen la responsabilidad del anterior Consejo de Administración, proceden al pago en el período voluntario y renuncian a la presentación de recurso alguno por vía administrativa.

15. SITUACIÓN FISCAL

Según las disposiciones vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. La Sociedad tiene sujetos a inspección los últimos 4 ejercicios, refiriéndose principalmente al Impuesto sobre Sociedades. Los administradores de la Sociedad no esperan que las eventuales inspecciones de los ejercicios abiertos originen pasivos fiscales significativos.

El detalle de los saldos con la Hacienda Pública al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente en euros:

	31/12/2024	31/12/2023
SALDO A FAVOR DE LA SOCIEDAD	20.141	19.976
Deudor por diversos conceptos		-
Retenciones y pagos a cuenta	20.141	19.976
SALDO A FAVOR DE LA HACIENDA PÚBLICA	115.858	373.131
Acreeador por IVA	14.398	122.377
Hacienda Pública: Retención A cuenta IRPF	56.116	181.461
Hacienda Pública: Acreeador por Seguridad Social	23.656	39.175
Hacienda Pública: Acreeador por Otros Conceptos	21.688	30.118
SALDO A FAVOR DE LA SOCIEDAD (EN CONTRA)	(95.717)	(353.155)

La conciliación entre el Beneficio Contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente en euros:

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(165.995)	(1.783.297)
Diferencias permanentes		262.000
Diferencias temporales:(con origen en el ejercicio)		265.729
Diferencias temporales:(con origen en ejerc. anteriores)		(154.300)
BASE IMPONIBLE del ejercicio	(165.995)	(1.409.868)
Compensación de BINs ejerc. anteriores		-
BASE IMPONIBLE (Resultado fiscal)	(165.995)	(1.409.868)
CUOTA	-	-
Retenciones		19.976
A pagar / (A devolver)		(19.976)
Bases Imponibles Negativas Pendientes de compensar		2.988.998

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 no existen deducciones pendientes de aplicar.

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

16.1. Consejo de administración y personal de alta dirección

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración. Detalle de las participaciones de los Administradores en sociedades con actividades similares

El importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados en el curso del ejercicio por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección por conceptos retributivos como empleados es el siguiente:

	Euros 2024	Euros 2023
Sueldos	141.363	454.000
Dietas		
Total	141.363	454.000

Al 31 de diciembre del 2024 no existen créditos concedidos a administradores y alta dirección (siendo en 2023 de 197 miles de euros), y no existen garantías asumidas ni se tenían asumidos compromisos en materia de pensiones con los miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2024 los miembros del Consejo de Administración no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad. (Análogo en 2023).

El Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas al mismo, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del TRLSC.

El importe neto satisfecho en el ejercicio 2024 por el concepto de prima se seguros por responsabilidad civil de los administradores es de 28.454 euros (28.454 euros en 2023).

16.2 Empresas del grupo y asociadas y otras vinculadas

La Sociedad forma parte de un grupo en los términos establecidos en el artículo 42 del Código de Comercio, siendo la sociedad dominante LINK SECURITIES CAPITAL, S.L., con domicilio social en c/ Serrano 43, Madrid, que posee el 100 % del capital social de esta Sociedad.

En virtud de dicha participación y del control efectivo ejercido por la sociedad dominante, la Sociedad se encuentra incluida en el perímetro de consolidación del grupo, conforme a lo dispuesto en las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.

Entidad	Razón Social	NIF	Dirección	País
Dominante	Link Securities Capital S.L.	B10853984	c/ Serrano, 41 3º, Madrid	España
Otras partes vinculadas	Link Securities S.V., SA	A80298110	Calle Serrano, 41, Madrid.	España
Otras partes vinculadas	Link Private Debt S.L	B10881894	c/ Serrano, 41 3º, Madrid	España

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Saldos pendientes con partes vinculadas:

31/12/2024		
Sociedad	Deudas a corto plazo	Créditos a corto plazo
Link Private Debt S.L	-	-
Link Securities S.V., SA	11.512	39.542
Link Securities Capital S.L.	41.000	-
Total	52.512	39.542

Transacciones con partes vinculadas durante el ejercicio:

31/12/2024			
Otras partes vinculadas	Servicios recibidos	Servicios prestados	Total
Link Private Debt S.L	-	-	-
Link Securities S.V., SA	32.618	310.490	343.108
Link Securities Capital S.L.	-	759.200	759.200
Total	32.618	1.069.690	1.102.308

17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, esta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que puedan ser significativas 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 de las cuentas anuales respecto a la información medioambiental.

18. GESTIÓN DE RIESGOS

A continuación, realizamos una descripción de los riesgos financieros en que incurre la Sociedad, como consecuencia de su actividad y cómo surgen, así como los procesos de control y gestión del riesgo, incluyendo la política de cobertura de riesgos, desglosada para cada uno de los principales tipos de instrumentos financieros.

Los riesgos adquiridos por la Sociedad en los activos descritos son los siguientes:

a) Riesgo de gastos fijos generales

El artículo 13 del Reglamento UE 2019/2033 establece que los recursos propios no pueden ser inferiores al 25% de los gastos fijos generales del ejercicio precedente. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad incumple el ratio de fondos propios (ver nota 18), si bien se han aplicado medidas en 2024 para solventar dicho incumplimiento. En este sentido, la Sociedad lleva a cabo un control exhaustivo de dichos gastos.

b) Riesgo de factor K

Mediante esta denominación se incluye la suma de los siguientes requisitos de carácter prudencial específicos para las ESI:

- Riesgo para el cliente: incluye los activos de clientes que son objeto de gestión y asesoramiento permanente, el efectivo de clientes mantenido en la Sociedad, los activos custodiados y administrados, así como las órdenes de clientes tramitadas.

Es de destacar que, desde julio de 2023, la Sociedad dejó de ejercer las funciones de custodia y administración de instrumentos financieros y de liquidación de operaciones, en base al acuerdo suscrito con Link Securities Sociedad de Valores, S.A., por el que la

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Sociedad le traspasaba las cuentas de efectivo y valores de todos los clientes depositados en la Sociedad. Por tanto, la Sociedad no asume ningún riesgo en este sentido.

- Riesgo para el mercado: Con carácter general, se define el riesgo de mercado como el riesgo de incurrir en pérdidas ante movimientos adversos en los precios de los activos en los que se mantengan posiciones. Atendiendo a la naturaleza de los factores de riesgo, dentro del riesgo de mercado se distingue entre, (i) Riesgo de Tipo de Interés y de Reinversión, (ii) Riesgo de Precio o de Mercado, (iii) Riesgo de Cambio o de Divisa, y (iv) Riesgo de Volatilidad.

Los Activos financieros que posee la Sociedad conllevan riesgo de precio.

A continuación, se muestra el detalle de la valoración de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que figuran en el Estado M 5.1:

Al 31 de diciembre de 2024:

Denominación del emisor	Número de títulos	Valor al 31/12/2024
Nyesa Valores Corp	80.666	468
GRUPO NOSTRUM RNL	14.258	7.414
FONDO DE GARANTIA	6	1.200
URBAS 08/2015	24.375.000	60.938
HUMANOX SOCCER, S.A.	500	6.000
TV AZTECA CPO'S	109.663	3.016
COX ENERGY AMERICA, S.A.B. DE C.V.	147.209	217.869
GRUPO ELEKTRA	690	11.247
AMERICA MOVIL S.L.	12.895	9.091
ALFA	23.804	16.425
GRUPO FINANCIERO BANORTE	2.222	13.776
BANCO ESPIRITO SANTO	713.737	0
TOTAL		347.444

Al 31 de diciembre de 2023:

Denominación del emisor	Número de títulos	Valor al 31/12/2023
Nyesa Valores Corp	80.666	419
GRUPO NOSTRUM RNL	14.258	7.414
FONDO DE GARANTIA	7	1.400
URBAS 08/2015	24.375.000	104.813
HUMANOX SOCCER, S.A.	500	6.000
TV AZTECA CPO'S	109.663	3.016
COX ENERGY AMERICA, S.A.B. DE C.V.	141.508	256.129
GRUPO ELEKTRA	99	6.188
AMERICA MOVIL S.L.	2.057	1.831
BANCO ESPIRITO SANTO	713.737	0
TOTAL		387.210

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

El valor razonable de los activos financieros se ha determinado tomando como referencia las cotizaciones bursátiles de los valores al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 respectivamente, excepto para aquellos valores sin cotización a dicha fecha (ver nota 5.b).

Respecto al riesgo de tipo de cambio, lo consideramos irrelevante ya que los importes en divisas a 31 de diciembre de 2024 y 2023 son insignificantes.

La Sociedad no considera significativa la exposición al riesgo de tipo de interés.

- **Riesgo para la empresa**

Refleja principalmente, la exposición al impago de sus contrapartes. Es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales y cause una pérdida financiera a la otra parte.

Este riesgo es nulo para la Sociedad porque, desde julio de 2023, la Sociedad dejó de ejercer las funciones de custodia y administración de instrumentos financieros y de liquidación de operaciones, en base al acuerdo suscrito con Link Securities Sociedad de Valores, S.A., por el que la Sociedad le traspasaba las cuentas de efectivo y valores de todos los clientes depositados en la Sociedad.

c) **Riesgo de concentración**

Se define el riesgo de concentración como el riesgo de sufrir pérdidas originadas por una posición, o grupo de posiciones determinadas suficientemente importantes en relación con el capital, los activos totales o el nivel de riesgo general que puedan poner en peligro la solidez de la ESI o su capacidad para mantener sus propias operaciones.

Según el Artículo 35 del Reglamento UE 2019/2033, las ESI vigilarán y controlarán su riesgo de concentración mediante procedimientos administrativos y contables sólidos y mecanismos firmes de control interno. En este sentido se trabaja conjuntamente desde la unidad de Control de riesgos, Cumplimiento normativo y Auditoría interna con objeto de mitigar este tipo de riesgo con la implicación de los administradores en el proceso.

d) **Riesgo de liquidez**

Este es el riesgo presente o potencial que surge de la incapacidad para hacer frente a sus pasivos a su vencimiento. La ESI debe disponer en todo momento de un mínimo de un tercio del requisito basado en sus gastos fijos generales en activos líquidos adecuados, incluyendo el efectivo inmediatamente disponible, los depósitos a corto plazo (excepto los pertenecientes a clientes) y determinados instrumentos financieros para los que exista un mercado líquido.

La Sociedad cuenta con un conjunto de procesos internos de gestión, medición y control del riesgo de liquidez, de tal forma que ésta siempre cuente con recursos suficientes para atender sus obligaciones de pago en tiempo y forma, sin necesidad de reservar liquidez específicamente para posibles periodos de tensión.

A la fecha de cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no cumple con los requisitos de liquidez, si bien este incumplimiento ha sido solventado en 2024 gracias a las aportaciones realizadas por el accionista único en 2024 (ver nota 18).

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

e) Otros riesgos

Otros riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad son los siguientes:

- Riesgo reputacional:

El riesgo reputacional se ha controlado de forma permanente desde que la Sociedad comenzó su actividad mediante una cultura de imagen corporativa que se ha traducido a lo largo de los años en un mantenimiento de cifras insignificantes de reclamaciones de clientes en relación a su volumen de operaciones.

- Riesgo legal:

Es el riesgo de que se produzcan quebrantos por contratos inadecuadamente documentados o porque no pueda ejecutarse por algún defecto formal. Es controlado por la Unidad de Cumplimiento Normativo, quien realiza constantes controles a la documentación contractual.

- Riesgo por cambio climático:

El cambio climático y sus consecuencias es uno de los desafíos de mayor relevancia en términos ambientales, sociales y económicos a los que debe hacer frente la humanidad, por lo que requiere una gestión activa por parte de todos los actores implicados. La Sociedad es plenamente consciente del gran reto que representa el cambio climático y está comprometido en la mejora de su desempeño a favor de la sostenibilidad ambiental, buscando las opciones más sostenibles y la mejora continua en sus procesos.

El control de todos estos riesgos requiere su identificación, medición, cuantificación y seguimiento, para lo que la Entidad cuenta con medios organizativos, materiales y humanos, capaces de desarrollar un sistema adecuado de control interno y de seguimiento de riesgos, tal como indican la Circular 5/2011 y 6/2011 ambas de 12 de diciembre de la C.N.M.V.

19. GESTIÓN DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

Las estrategias de gestión de los recursos propios garantizan que son adecuadas a su perfil de riesgo y entorno operativo.

A continuación, se resume el Estado de la Composición de los Fondos Propios y de los requerimientos de los Fondos Propios, así como las ratios de Capital, según el Reglamento 2033/2019 de UE, de 27 de noviembre de 2019, al 31 de diciembre de 2024, en miles de euros:

I 01.00 – COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS	2024	2023
FONDOS PROPIOS	823	268
CAPITAL DE NIVEL 1	823	268
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	823	268
Instrumentos de capital totalmente desembolsados	1.003	1.003
Ganancias acumuladas	1.246	1.289
Otro resultado global acumulado	-3.823	(2.039)
Otras reservas	2.582	1.857
(-) TOTAL DE DEDUCCIONES EN EL CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	(185)	(1.842)
(-) Pérdidas del ejercicio en curso	(166)	(1.783)
(-) Otros activos intangibles	(19)	(59)
CAPITAL DE NIVEL 1 ADICIONAL	-	-
CAPITAL DE NIVEL 2	-	-

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

I 02.01 – REQUISITOS DE FONDOS PROPIOS	2024	2023
REQUISITOS DE FONDOS PROPIOS	750	1.261
Requisito de capital mínimo permanente	750	750
Requisito de gastos generales fijos	738	1.261
Requisito total de factor K	69	422
REQUISITOS DE FONDOS PROPIOS TRANSITORIOS	-	-
PARTIDAS PRO MEMORIA	-	-
REQUISITOS DE FONDOS PROPIOS TOTALES	750	1.261

I 02.02 – RATIOS DE CAPITAL	2024	2023
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	109,78%	21,25%
Superávit (+) / Déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario	(403)	(438)
Ratio de capital de nivel 1	109,78%	21,25%
Superávit (+) / Déficit (-) de capital de nivel 1	(261)	(678)
Ratio de fondos propios	109,78%	21,25%
Superávit (+) / Déficit (-) de capital total	(73)	(993)

A la fecha de cierre del ejercicio 2023, la Sociedad presentaba un déficit en todas las ratios de capital. Para solventar esta situación, el Accionista Único, con fecha 30 de junio de 2024, ha decidido la conversión en aportaciones de socios del crédito que mantenía con la Sociedad, por un importe de 500.000 euros. Dicho importe fue recibido por la Sociedad en marzo de 2024. En los meses de Abril y Mayo se aportaron 225.000 euros más.

A continuación, se resume el estado de liquidez:

A 31 de diciembre de 2024:

I 09.00 – REQUISITOS DE LIQUIDEZ	2024	2023
Requisito de liquidez	262	420
Activos líquidos totales	341	88
Depósitos a corto plazo libres de cargas	341	88

A la fecha de cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no cumplía con los requisitos de liquidez. Para solventar esta situación, en marzo de 2024, el accionista único ha realizado transferencias de efectivo a favor de la Sociedad por un importe total de 725.000 euros.

2024 INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSION

Conforme a lo establecido en el Artículo 192 de la Ley 24/1988 del Mercado de valores, se presenta la siguiente información en relación al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

DENOMINACION	GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS SV S.A.
NATURALEZA JURIDICA	SOCIEDAD DE VALORES
UBICACIÓN GEOGRAFICA DE LA ACTIVIDAD	MADRID - ESPAÑA
VOLUMEN DE NEGOCIO	Comisiones Netas Percibidas en el año 2024; 3.180,09 Miles de €
NUMERO DE EMPLEADOS	28 empleados
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	-165,99 Miles de €
IMPUESTO SOBRE RESULTADOS	-
SUBVENCIONES O AYUDAS PUBLICAS	La sociedad no percibe ningún tipo de subvención o ayuda pública
INDICADOR DE RENDIMIENTO DEL ACTIVO Considerado como el cociente entre los resultados netos y el total Activo	-

INFORME DE GESTIÓN 2024

Estado y evolución de la Sociedad

En febrero de 2024, Link Securities Capital S.L. tomó el control de la compañía con la compra del 100% del capital e inmediatamente a continuación con el nombramiento de un Consejo de Administración y un nuevo equipo directivo. Link Securities Capital S.L. está constituida por un grupo de profesionales del sector financiero con más de 100 años de experiencia y es propietaria mayoritaria de Link Securities, S.V.

La adquisición de GPM supone una inversión estratégica en el marco del crecimiento de Link Securities Capital ya que es muy compatible con el negocio principal de Link Securities que consiste en la intermediación mientras, que en el caso de Gestión de Patrimonios Mobiliarios (GPM) el principal negocio es la gestión, como su propio nombre indica. Cabe recordar que GPM estaba gestionando un Fondo con 10 compartimentos y 2 SICAVs mientras que Link Securities gestiona 1 Fondo con 1 compartimento y una SICAV. Fuera de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) GPM también tenía un gran volumen gestionado en formato de Gestión de Carteras

En este punto, y de cara a mi exposición futura, ni Link Securities ni GPM son Entidades Gestoras por lo que la figura en la que se amparan ambas es en la Gestión Delegada, en Link Securities la delegación la realiza Gesconsult y en GPM la delegación viene de Inversis

Desde el momento de la compra, incluso antes, se inicia el traspaso a Link Securities toda la actividad y negocio de custodia y liquidación. La intermediación y otras operaciones como Proveedor de Liquidez en los mercados de Renta Variable también se van traspasando, pero en estos casos no es posible hacerlo tan rápidamente como hubiera sido deseable

Respecto de las Cuentas Anuales, durante el ejercicio 2024 la compañía ha logrado estabilizar la cuenta de resultados, tanto es así que las pérdidas al final del ejercicio son muy similares a las pérdidas del primer cuatrimestre, es decir que el resultado en los tres últimos cuatrimestres ha sido cercano a cero a pesar que el actual Consejo constata a lo largo del año 2024 y tras la compra multitud de situaciones irregulares que han obligado al nuevo propietario a un gran esfuerzo financiero para cumplir con los coeficientes de liquidez y solvencia requeridos por el regulador. No obstante, y como no puede ser de otra manera, se termina el 2024 con una entidad mucho más saneada y ya en condiciones para poder afrontar el 2025 de una forma diferente. Queremos pensar que el año 2024 ha sido el cierre de una situación lamentable a la que no se debía haber llegado y el año 2025 ojalá podamos ya pensar en negocio y crecimiento

A pesar de nuestro positivismo inherente a nuestro ADN en Link, no podemos ocultar que este esfuerzo financiero (y no financiero) realizado durante el año 2024, muy superior al estimado, ha obligado a todo el Grupo (Link Securities Capital SL, Link Securities SV y GPM SV) a afrontar el 2025 con una visión diferente a la esperada y en la obligación de estudiar todas las opciones posibles para mantener la compañía en situación regular y de cumplimiento. Donde se esperaba un año 2025 de despegue, nos encontramos analizando opciones como la posible venta de parte del negocio, entrada de un nuevo accionista en el grupo o transformación de la licencia de GPM entre otras.

Respecto al resultado de la inspección realizada por CNMV durante el año 2022 y ante los graves defectos detectados en la misma, Link Securities ha realizado en 2024 un trabajo ímprobo de manera que se puedan aplicar todas las medidas de remediación necesarias que corrijan las deficiencias detectadas en la inspección anterior y que originaron la imposición de sanciones al anterior Consejo de Administración. Las medidas adoptadas a todos los niveles: organizativos, de control y gestión, de cumplimiento y de riesgos, han implicado un enorme esfuerzo por parte de todos los empleados y directivos de la compañía, y así lo podrá evaluar la CNMV en la próxima inspección que estimamos tendrá lugar en este mismo año 2025

GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

Las nuevas líneas de actividad desarrolladas en Link como la comercialización de Renta Fija en mercado primario, servicios a emisores, equity line a salidas a cotización en Bolsa son perfectamente asimilables en la parte inversora de GPM y confiamos en que podamos apoyarnos en ella para consolidar esos negocios en 2025 y nos permita la generación de recursos necesarios para terminar de sanear la situación patrimonial

PRINCIPALES RIESGOS DE NEGOCIO

La información relativa a este apartado se corresponde con la información contenida en la Nota 18 de la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2024.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

La información relativa a este apartado se corresponde con la información contenida en la Nota 2.5 de la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2024.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no se halla inmersa en planes de investigación y desarrollo que, por su relevancia y resultados esperados, puedan afectar a la evolución de su actividad.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no mantenía en su patrimonio participación alguna de su propio capital. Durante el ejercicio 2024 no se ha llevado a cabo operación alguna con esta clase de acciones.

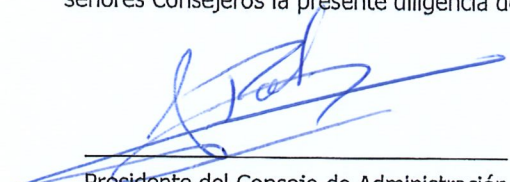
APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES

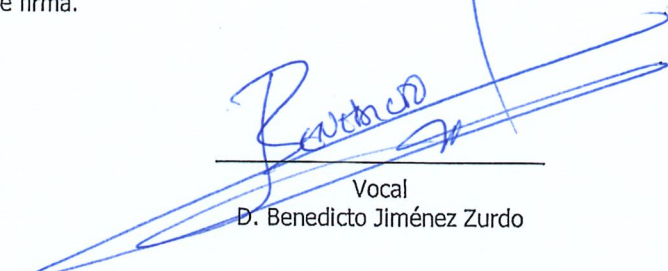
El periodo medio de pago de la Sociedad se encuentra dentro de los límites legales que son de aplicación en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

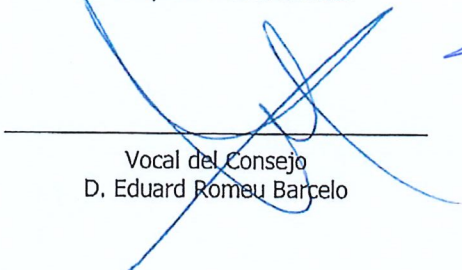
GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U.
CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2024

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U. reunidos el día 30 de abril de 2025, formulan las cuentas anuales e informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, que comprenden 43 páginas numeradas de la 1 a la 43 (incluido Informe de gestión y diligencia de firma), visadas todas ellas por el Secretario Consejero y firmada por todos los señores Consejeros la presente diligencia de firma.

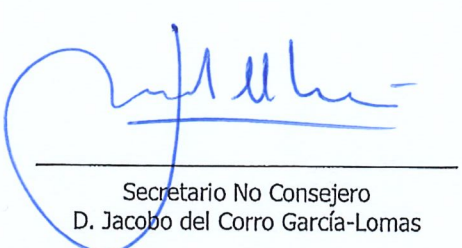


Presidente del Consejo de Administración
D. Joaquin Poblet Martinez

Vocal
D. Benedicto Jiménez Zurdo

Vocal del Consejo
D. Eduard Romeu Barcelo

Yo, Jacobo del Corro García-Lomas, Secretario No Consejero del Consejo de Administración de GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS S.V., S.A.U., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son los miembros asistentes del Consejo de Administración de dicha Sociedad y viso todas las páginas como evidencia de la formulación de las cuentas anuales por parte de los mismos.



Secretario No Consejero
D. Jacobo del Corro García-Lomas