



Informe de Auditoría de Beka Financial Markets Holdings, S.L. y sociedades dependientes

(Junto con las cuentas anuales consolidadas e
informe de gestión consolidado de Beka
Financial Markets Holdings, S.L. y sociedades
dependientes correspondientes al ejercicio
finalizado el 31.12.24)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

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

A los socios de Beka Financial Markets Holdings, S.L.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Beka Financial Markets Holdings, S.L. (en adelante, la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valor recuperable de los fondos de comercio (véanse notas 9 y 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas).

A 31 de diciembre de 2024 el Grupo mantiene fondos de comercio reconocidos en el activo intangible por importe de 13.953.312 euros y fondos de comercio implícitos en la valoración de entidades asociadas por importe de 32.626.912 euros.

Su valoración requiere la determinación de las unidades generadoras de efectivo (UGE's) a las que se asigna cada uno de los fondos de comercio, el cálculo del valor en libros de cada una de ellas, la estimación del importe recuperable de las UGE's y la identificación periódica (al menos anualmente) de hechos que puedan determinar la existencia de indicios de deterioro de valor. Esta estimación del importe recuperable contempla, entre otras cuestiones, el uso de técnicas de valoración e hipótesis, proyecciones financieras que consideran asunción de evoluciones macroeconómicas, circunstancias internas de la entidad y los competidores, tipos de descuento o evolución futura del negocio. Por tanto, existe un elevado grado de juicio y complejidad en la contabilización y valoración de los fondos comercio.

Dado que el valor recuperable estimado de las UGE's supera su valor contable, el Grupo no ha registrado deterioro de valor de los fondos de comercio en el ejercicio 2024.

Debido a la incertidumbre y juicio asociadas a las citadas estimaciones de los importes recuperables y a la significatividad del valor contable de los fondos de comercio se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, los siguientes:

- El entendimiento y evaluación del entorno de control asociado al proceso seguido por el Grupo para la identificación de las UGE's y la evaluación del potencial deterioro del fondo de comercio.
- El entendimiento y análisis de los movimientos registrados en el ejercicio sobre el valor en libros de los fondos de comercio.
- La evaluación de la razonabilidad de la metodología e hipótesis empleadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información contenida en el modelo con los planes de negocio de las sociedades participadas en las que existen fondos de comercio. Asimismo, hemos evaluado la sensibilidad de las estimaciones de dichos valores recuperables ante cambios en las hipótesis y juicios relevantes.

Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las cuentas anuales consolidadas resulta adecuada de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.



Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas (nota 23 de la memoria de cuentas anuales consolidadas)

Los principales ingresos del Grupo son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, las IIC), Sociedades de Capital Riesgo (en adelante, las SCR) y Fondos de Titulización de Activos (en adelante, FTA) que gestiona, así como por las comisiones percibidas por, fundamentalmente, la prestación de servicios de inversión y asesoramiento, aseguramiento y colocación de emisiones, gestión de carteras, etc.

Por este motivo, consideramos que el correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos por comisiones es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes del Grupo en relación con el cálculo de los ingresos por las comisiones percibidas, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación.

En particular, los principales procedimientos de detalle realizados sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones han sido los siguientes:

- Hemos comprobado que las IIC, SCR y FTA considerados en el proceso de cálculo de comisiones de gestión coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la CNMV), han sido gestionadas por el Grupo durante el ejercicio.
- Hemos recalculado la comisión de gestión de cada una de las IIC, SCR y FTA gestionados y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los folletos de las IIC, SCR y FTA y con los límites establecidos por la normativa de la CNMV.
- Hemos comprobado que los ingresos devengados por la Sociedad por la gestión de las IIC, SCR y FTA se encuentran registrados como gasto en las IIC, SCR y FTA que gestiona. Adicionalmente, hemos comprobado que los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad se encuentran registrados como saldos a pagar en las IIC, SCR y FTA.
- Hemos realizado pruebas en detalle sobre el resto de los ingresos por comisiones devengados de los FTA gestionados (comisiones de constitución de fondos, mantenimiento, asesoramiento, y otros).
- Hemos conciliado el detalle de operaciones de compraventa de valores llevadas a cabo durante el ejercicio 2024, que incluye el detalle de los ingresos con los registros contables.
- Hemos verificado, para una muestra de ingresos correspondientes a servicios prestados a clientes por aseguramiento y colocación de emisiones, gestión de carteras y por asesoramiento, el adecuado registro contable de los mismos, comprobando la exactitud, existencia y devengo de las comisiones, mediante la documentación soporte y la verificación de facturas, así como el cobro a través de los extractos bancarios.

Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las cuentas anuales consolidadas resulta adecuada de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.



Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio dentro del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

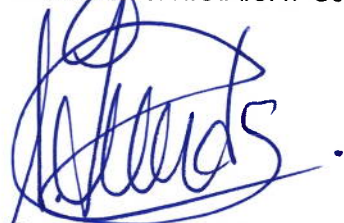
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Beka Financial Markets Holdings, S.L., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Salvador Quesada Torrejón

Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.303

30 de mayo de 2025



KPMG AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/12332

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de
2024

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

Balance Consolidado

31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Activo	Nota	31.12.24
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	Nota 7	2.319.981
Instrumentos de capital		2.319.981
Cartera valorada a coste amortizado: Inversiones crediticias	Nota 8	96.998.483
Crédito a intermediarios financieros		25.238.703
Crédito a particulares		9.249.825
Otros activos financieros		62.509.955
Participaciones	Nota 9	42.305.645
Entidades asociadas		42.305.645
Activo material	Nota 10	1.144.698
De uso propio		1.144.698
Activo Intangible		17.366.664
Fondo de comercio	Nota 12	13.953.312
Otro activo intangible	Nota 11	3.413.352
Activos fiscales	Nota 14	98.971
Corrientes		16.012
Diferidos		82.959
Resto de activos	Nota 15	1.099.496
Total activo		161.333.938

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2024.

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

Balance Consolidado

31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.24
Pasivos financieros a coste amortizado	Nota 16	107.596.367
Deudas con intermediarios financieros		4.442.358
Deudas con particulares		6.257.982
Otros pasivos financieros		96.896.027
Pasivos Fiscales	Nota 14	105.538
Corrientes		105.538
Resto de pasivos	Nota 15	211.146
Total Pasivo		107.913.051
Fondos Propios	Nota 17	57.792.831
Capital		
Capital escriturado		36.697.275
Prima de emisión		53.103.969
Reservas		(9.108.448)
Resultado del ejercicio atribuido a la dominante		(22.899.965)
Total Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante		57.792.831
Intereses minoritarios	Nota 17	(4.371.943)
Total Patrimonio neto		53.420.888
Total Pasivo y Patrimonio neto		161.333.938

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2024.

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

Balance Consolidado

31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	2024
<u>Cuentas de riesgo y compromiso</u>		
Avales y Garantías concedidas		-
Total cuentas de riesgo y compromiso		-
<u>Otras cuentas de orden</u>		
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	Nota 19	69.654.738
De terceros		69.654.738
Carteras gestionadas	Nota 19	155.891.393
Patrimonio comercializado	Nota 19	96.288.534
Otras cuentas de orden	Nota 19	2.722.377
Total otras cuentas de orden		324.557.042
Total cuentas de orden		324.557.042

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2024.

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Nota	2024
Intereses y rendimientos asimilados	Nota 21	735.149
Intereses y cargas asimiladas	Nota 22	(1.351.681)
Margen de Intereses		(616.532)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	Nota 9	2.455.619
Comisiones percibidas	Nota 23	15.618.090
Comisiones pagadas	Nota 23	(2.114.084)
Diferencias de cambio (neto)		(10.743)
Otros productos de explotación	Nota 24	1.780.874
Otras cargas de explotación	Nota 24	(720.531)
Margen Bruto		16.392.693
Gastos de personal	Nota 25	(16.598.847)
Gastos generales	Nota 26	(11.747.856)
Amortización	Notas 10, 11 y 12	(4.218.618)
Pérdida por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones crediticias	Nota 27	(5.996.055)
Resultado de la actividad de explotación		(22.168.683)
Resultado antes de impuestos		(22.168.683)
Impuesto sobre beneficios	Nota 28	(2.478.185)
Resultado del ejercicio procedente de las operaciones continuadas		(24.646.868)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-
Resultado consolidado del ejercicio		(24.646.868)
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Nota 17.d	(22.899.965)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	Nota 17.e	(1.746.903)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2024.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente
al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2024

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	2024
Resultado del ejercicio	<u>(24.646.868)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>(24.646.868)</u>
Atribuidos a la Sociedad Dominante	(22.899.965)
Atribuidos a los intereses minoritarios	(1.746.903)

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2024

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Total fondos propios	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo al 1 de enero de 2024	23.407.827	25.031.417	(9.108.448)	-	39.330.796	(2.625.040)	36.705.756
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(22.899.965)	(22.899.965)	(1.746.903)	(24.646.868)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	13.289.448	28.072.552	-	-	41.362.000	-	41.362.000
Saldo al 31 de diciembre de 2024	36.697.275	53.103.969	(9.108.448)	(22.899.965)	57.792.831	(4.371.943)	53.420.888

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2024.

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	Nota	2024
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(12.618.831)
Resultado del ejercicio		(24.646.868)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (+)	Notas 10, 11 y 12	4.218.618
Otros ajustes del resultado (netos)		9.090.770
Resultado ajustado (+/-)		(11.337.480)
Aumento (Disminución) neta en los activos en explotación		
Inversiones crediticias (+/-)		(650.097)
Otros activos de explotación (+/-)		(130.005)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos en explotación		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		-
Otros pasivos de explotación	Nota 16	547.263
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Otros pagos (cobros) (-/+)		(1.026.742)
Otros pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+)		(21.770)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		13.255.780
Pagos (-)		
Activos materiales	Nota 10	(164.513)
Activos intangibles	Nota 12	(297.926)
Otros activos financieros	Nota 8	(34.934.353)
Cobros (+)		
Participaciones		37.432.733
Activos materiales		-
Otros activos financieros	Nota 8	11.219.839
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		8.186.627
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio		9.451.452
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Devolución y amortización de		
Deudas con intermediarios financieros (+/-)		(1.355.714)
Otras deudas (+/-)		(7.280.758)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-
Emisión		
Deudas con intermediarios financieros (+/-)		2.433.344
Otras deudas (+/-)		4.938.303
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		-
5. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)		8.823.576
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		15.015.127
Efectivo y equivalentes al final de ejercicio	Nota 8	23.838.703

BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(1) Naturaleza y Actividades Principales**

Beka Financial Markets Holdings, S.L. (en adelante, la "Sociedad" o la "Sociedad Dominante") a que se refiere la presente memoria, es una sociedad limitada que se constituyó en España el 7 de abril de 2017. La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Calle Serrano 88, planta 7.

El objeto social de la Sociedad Dominante tiene como actividades principales las siguiente:

- La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding", de sus sociedades filiales y participadas, en los aspectos Industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos y, en general, en toda su dinámica empresarial. CNAE 6420.
- La realización de servicios y trabajos de asesoramiento y consultoría en el campo de la dirección y gestión de empresas en cualquiera de sus áreas o actividades ya sea administrativo-contable, producción, financiera o comercial; la realización de estudios macro y macroeconómicos, tanto para empresas o agrupaciones empresariales, como para entidades del sector público, ya sea éste de la Administración del Estado, Autonómica, Foral, Local o de la Unión Europea o cualesquiera otros organismos.
- El desempeño de actividades de representación y gestión, tanto en España como en el extranjero, de toda clase de empresas comerciales, industriales y de servicios.
- La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, cotizados en Bolsa o no, siempre que no se incida en operaciones reguladas por la legislación especial.
- La compra y tenencia de acciones y participaciones en otras empresas.

Al 31 de diciembre de 2024, Beka Financial Markets Holdings, S.L. posee participaciones en sociedades dependientes, asociadas y multigrupo. Como consecuencia de ello, la Sociedad Dominante constituye un grupo consolidable de entidades financieras de los previstos en el Real Decreto 1332/2005, con las siguientes entidades dependientes detalladas en el Anexo I.

Adicionalmente, el grupo participa en entidades asociadas que se presenta en el Anexo II.

La Sociedad Dominante es cabecera de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante, el "Grupo Beka" o el "Grupo") que han sido consolidadas siguiendo el método de integración global.

Beka Financial Markets Holdings, S.L., en aplicación de la Circular 1/2021, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha sido designada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores como entidad obligada al cumplimiento de los deberes enumerados en el artículo 8 del citado Real Decreto 1332/2005, por lo que la citada Sociedad formula por primera vez en el ejercicio 2024, de forma separada las cuentas anuales consolidadas del Grupo, que se someten igualmente a auditoría independiente (véase nota 2.b)).

En el Anexo I adjunto, que forma parte integrante de esta Nota, se incluye información relativa a las sociedades dependientes incluidas en la consolidación por el método de integración global, así como los porcentajes de participación en las mismas al 31 de diciembre de 2024.

En el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta Nota, se incluye información relativa a las sociedades asociadas incluidas en la consolidación por el método de la participación, así como los porcentajes de participación en las mismas al 31 de diciembre de 2024.

BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas****(a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante el día 28 de mayo de 2025, de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en 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, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante, la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales consolidadas, expresadas en euros, se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los seguidos por el Grupo. Estas cuentas anuales consolidadas se encuentran pendientes de aprobación por los socios de la Sociedad Dominante. No obstante, el Consejo de Administración de la sociedad dominante del Grupo estima que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 serán aprobadas sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

Tal y como se menciona en la nota 1, el ejercicio 2024 es el primer ejercicio en el que la Sociedad dominante ha formulado las cuentas anuales consolidadas. Por esta razón, los Administradores no presentan cifras comparativas del ejercicio anterior en el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

(d) Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para todas las sociedades dependientes.

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de Beka Financial Markets Holdings, S.L. por aplicación del método de integración global. En el proceso de consolidación se ha realizado una homogeneización previa aplicando los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V., para todos aquellos casos en los que el tratamiento contable realizado por una de las sociedades incluidas en la consolidación fuera significativamente diferente. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y Beka Financial Markets Holdings, S.L. se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance consolidado. Su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a los Intereses Minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En la consolidación del ejercicio 2024, el Grupo ha excluido del perímetro de consolidación ciertas sociedades, por considerar que no tienen un interés significativo, individualmente y en conjunto, para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, todo ellos consolidados, del Grupo. Estas sociedades y sus cifras no consolidadas correspondientes al ejercicio 2024 son las siguientes (véase Anexo II):

Sociedades	Euros		
	Total Activo	Total Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
One Beyond Ka, S.L.	28.555	27.476	(6.085)
Agar Strategic Partners, S.L.	2.806	(185.193)	(187.815)
Beka Living PD58, S.L. (anteriormente denominada Trivarian, S.L.)	1.105	1.105	(5.520)
	32.466	(156.612)	(199.420)

(e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas fueron:

- Estimaciones para el cálculo del valor razonable y deterioros de los instrumentos financieros (véase Notas 7 y 8).
- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y los activos y pasivos fiscales diferidos (véase Notas 14 y 28).
- Estimaciones para la valoración y deterioro del fondo de comercio y otros activos intangibles (véase Notas 9, 11 y 12).

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los conflictos bélicos y geopolíticos actuales, la evolución de la inflación y de los tipos de interés, entre otros, han generado incertidumbre sobre la situación macroeconómica actual y su evolución futura, que podría afectar a la economía y actividades empresariales de las zonas donde opera el Grupo.

A la fecha de la formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo no se ha visto afectado significativamente, ni se espera que se vea afectado en el futuro de forma significativa por los impactos de esta situación.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Aplicación / Distribución del Resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de aplicación de la pérdida de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Socios, es como sigue:

	Euros
Base de distribución	
Resultados del ejercicio	<u>(23.883.083)</u>
Distribución	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(23.883.083)</u>

La distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Socios el 28 de junio de 2024, fue como sigue:

	Euros
Base de distribución	
Resultados del ejercicio	<u>1.876.009</u>
Distribución	
Reserva legal	187.601
Reservas voluntarias	<u>1.688.408</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024, los importes de las reservas consolidadas no distribuibles son como sigue:

Euros	
<u>31/12/2024</u>	
Reservas no distribuibles	
Reserva legal (Nota 17.b)	<u>3.698.775</u>
Total	<u>3.698.775</u>

Las reservas del Grupo designadas como de libre distribución, así como el beneficio consolidado del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución.

(4) Normas de Registro y Valoración**(a) Sociedades dependientes**

Se consideran sociedades dependientes, incluyendo las entidades de propósito especial, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En el Anexo I se incluye la información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las transacciones y saldos mantenidos con las sociedades dependientes han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación están referidas a la misma fecha de presentación y mismo período que los de la Sociedad Dominante.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(b) Combinaciones de negocios

En las combinaciones de negocios se aplica el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por el Grupo a cambio del control del negocio adquirido, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la combinación. Asimismo, el importe de la contraprestación adicional cuyo desembolso depende de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, forma parte del coste de la combinación, siempre que se considere probable y su valor razonable pueda ser estimado de forma fiable.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento y de seguros.

El exceso existente entre la contraprestación entregada y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

El periodo de valoración es aquél a partir de la fecha de adquisición durante el cual la adquirente puede ajustar los importes provisionales reconocidos en una combinación de negocios. El periodo de valoración terminará tan pronto como la adquirente reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el periodo de valoración no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuesto diferido de la adquirida no registrados por no cumplir los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se contabiliza, en la medida en que no se corresponda con un ajuste del periodo de valoración, como un ingreso por impuesto sobre beneficios.

(c) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio es un activo que representa beneficios económicos futuros, que no son identificables ni reconocibles de forma separada o individual, surgidos de otros elementos adquiridos a título oneroso como consecuencia de una combinación de negocios.

Como parte del proceso llevado a cabo en una combinación de negocios, el exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos valorados a valor razonable, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos a valor razonable se reconoce en resultados.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo. Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso y representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

El fondo de comercio deberá amortizarse durante su vida útil. La vida útil se determinará de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio. Se presumirá, salvo prueba en contrario, que su vida útil es de diez años y que su recuperación es lineal. El Grupo revisará, al menos al cierre de cada ejercicio, el periodo y método de amortización de los activos intangibles. Cuando considere que no son los adecuados, los efectos de las variaciones en el periodo o el método de amortización se reconocerán como un cambio en una estimación contable.

El fondo de comercio de consolidación se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. El test de deterioro se lleva a cabo anualmente en la misma fecha cada año y a nivel de Unidad Generadora de Efectivo (UGE). Los test de deterioro se realizan mediante la comparación del valor de los activos netos de cada UGE con su valor de recuperación basado en el descuento de flujos futuros de caja descontados a una tasa de descuento antes de impuestos apropiada al tipo de negocio. Los flujos de caja responden a las estimaciones realizadas por la Dirección en sus planes financieros y de negocio. La Dirección contrasta la razonabilidad de sus planes mediante análisis de sensibilidad. La tasa de descuento refleja el valor actual del dinero y la tasa de riesgo del negocio asociada a cada UGE. El riesgo de negocio es tenido en cuenta en la determinación de los flujos. Tanto la tasa de descuento como los flujos de negocio no contemplan la inflación.

Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio de consolidación se valora por su coste menos la amortización y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

(d) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(e) Entidades asociadas

Se consideran sociedades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa y no es una entidad dependiente o multigrupo. La existencia de influencia significativa se evidenciará, entre otras, en las siguientes situaciones:

- a) Representación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada.
- b) Participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones.
- c) Existencia de transacciones significativas entre la entidad inversora y la participada.
- d) Intercambio de personal de la alta dirección.
- e) Suministro de información técnica de carácter esencial.

En el análisis para determinar si existe influencia significativa sobre una entidad, también se tomará en cuenta la importancia de la inversión en la participada, la antigüedad en los órganos de gobierno de la participada y la existencia de derechos de voto potenciales convertibles o ejercitables en la fecha a que se refieren los estados financieros.

Se presumirá, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la entidad inversora, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, posean, al menos, el 20% de los derechos de voto de la participada.

Las inversiones en entidades asociadas se reconocerán, en la fecha de su adquisición, al coste, y posteriormente se valorarán, incrementando o disminuyendo este importe, en función de los cambios que, tras aquella fecha, experimente el patrimonio neto de la entidad y que corresponda a la Sociedad Dominante. La cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad Dominante incluirá la proporción que le corresponda en los resultados de la entidad participada.

En la aplicación del método de la participación se utilizarán los estados financieros consolidados o individuales de la entidad participada. En el momento de adquisición de la inversión, cualquier diferencia entre el coste y la porción que corresponda a la entidad inversora en el valor razonable del patrimonio neto de la entidad participada se tratará:

- a) Cuando sea positiva, como un fondo de comercio asociado con la adquisición de la entidad participada, que, a los efectos de su presentación, se incluirá en el importe en libros que representa a la inversión. Puesto que estos fondos de comercio no se reconocen de forma separada, el análisis de su deterioro formará parte del análisis de deterioro de la totalidad de la inversión.
- b) Cuando sea negativa, se practicará una revisión de las técnicas y metodologías que han servido de base para estimar los valores razonables de los activos y pasivos de la entidad participada, así como de los importes resultantes. Tras esta revisión, cualquier diferencia negativa que subsista se incluirá como una ganancia en la cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad inversora.

Los resultados generados por transacciones entre la entidad asociada y las entidades del grupo se eliminarán en el porcentaje que represente la participación del grupo en la entidad asociada.

Los resultados obtenidos en el ejercicio por la entidad asociada, después de la eliminación a que se refiere el párrafo anterior, incrementarán o reducirán, según los casos, el valor de la participación en los estados financieros consolidados. El incremento o la reducción indicados se limitará a la parte de los resultados atribuibles a la referida participación.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El importe de estos resultados se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "resultados de entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones en los ajustes por valoración de la entidad asociada, posteriores a la fecha de adquisición, incrementarán o reducirán, según los casos, el valor de la participación. El importe de dichas variaciones se reconocerá, a través del estado de ingresos y gastos reconocidos, en la partida "entidades valoradas por el método de la participación" que figura entre los "ajustes por valoración" del patrimonio neto.

Los beneficios distribuidos por la entidad asociada a las demás entidades del grupo reducirán el valor de la participación en los estados financieros consolidados.

La participación en la entidad asociada se incrementará por el importe de las partidas, que por su fondo económico, formen parte de la inversión neta en la misma, tal como préstamos a largo plazo, salvo que tengan garantía suficiente, sin incluir las cuentas a cobrar o pagar de carácter comercial.

Cuando el porcentaje de las pérdidas de una asociada correspondiente a la entidad inversora, o en su caso al grupo, iguale o supere el valor en libros de la participación en la misma, ésta reducirá el valor de su participación a cero, salvo que haya incurrido en algún tipo de obligación legal o deba realizar pagos en nombre de la entidad asociada. En tal caso, se aplicarán a los otros componentes de la inversión neta por orden de prioridad en la liquidación.

El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación se incluye en el Anexo II.

(f) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

i. Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por el Grupo en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

ii. Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de la fecha del balance consolidado.
- Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio del ejercicio.
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio del ejercicio.

Las diferencias de conversión registradas en patrimonio neto consolidado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que tiene lugar la enajenación o disposición por otra vía de los negocios o las sociedades. La disposición se puede producir por liquidación, reembolso de la inversión o abandono. El pago de un dividendo constituye una disposición en la medida que suponga un reembolso de la inversión. En las operaciones de reducción de la participación en las sociedades dependientes, la imputación de las diferencias de conversión a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se realiza siguiendo los mismos criterios que los expuestos para los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado.

(g) Instrumentos financieros*i) Definición*

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

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024*ii) Clasificación de los activos financieros*

Los activos financieros se presentan en los siguientes capítulos o epígrafes del activo del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Créditos a intermediarios financieros o particulares: Incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe "Ajustes por valoración". La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a coste amortizado".
- Acciones y participaciones:
 - Acciones y participaciones en cartera interior/exterior: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" y/o "Activos financieros a coste".
 - Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones del Grupo en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de "Activos financieros a coste". Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".
 - Valores representativos de deuda: incluye, en su caso, inversiones en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda en el epígrafe "Ajustes por valoración". La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de "Activos financieros a coste amortizado", "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" y/o "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas pagadas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los activos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias". A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no tiene derivados.

iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en los siguientes capítulos del pasivo del balance:

- Deudas con intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros y particulares, tales como deudas por comisiones pendientes de pago, deudas con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad, remuneraciones al personal pendientes de pago y otros acreedores. Cada uno de los pasivos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el epígrafe "Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos". La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, como "Pasivos financieros a coste amortizado".
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración desfavorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas cobradas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los pasivos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias". A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no tiene derivados.

*Valoración de los instrumentos financieros**i) Valoración de los Activos financieros*

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

- a) Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

- c) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría, en su caso, las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría (Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias) pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
- d) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

- Activos financieros a coste amortizado: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo "Ajustes por valoración en patrimonio neto", hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras", en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.
- Activos financieros a coste: Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

- Activos financieros a coste amortizado: la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos "Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros" o "Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes "Ajustes por valoración" del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros", con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración" del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en el epígrafe "Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones" del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo "Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados". No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto, en el capítulo "Ajustes por valoración en patrimonio neto".

- Activos financieros a coste: El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en los capítulos "Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros" o "Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el epígrafe "Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones" del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

ii) Valoración de los pasivos financieros

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

a. Pasivos financieros a coste amortizado: El Grupo clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.

b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Valoración posterior

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.1 anterior), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.i anterior). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

iii) Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

En relación con los instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad clasifica las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo en el nivel 2 y los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio en el nivel 1, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, en el caso de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo, y la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos, en el caso de valores representativos de deuda y de instrumentos de patrimonio.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(h) Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general el Grupo aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

En primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.

Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.

En caso contrario y para la mayoría de derivados el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.

(i) Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.

Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance consolidado y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.

Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance consolidado y continúa registrando el activo.

(j) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capitalComisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. El Grupo ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(k) Cobertura de riesgo de crédito

El cálculo de las correcciones de valor se efectúa de forma individualizada para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

(l) Futuros financieros y operaciones de compraventa a plazo

Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en la rúbrica correspondiente de las cuentas de compromiso, por el valor efectivo contratado o nominal comprometido, distinguiéndose las operaciones de cobertura de las que no lo son. Los fondos depositados en concepto de margen inicial y garantías adicionales se contabilizan en el activo del balance consolidado ("Créditos a Intermediarios Financieros").

(m) Opciones y warrants

Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta, distinguiéndose las operaciones de cobertura de las que no lo son. Los fondos depositados en concepto de margen inicial y garantías adicionales se contabilizan en el activo del balance consolidado ("Créditos a Intermediarios Financieros"). Las primas por opciones y warrants comprados, y las primas resultantes de las opciones emitidas o warrants vendidos, se reflejarán en la cuenta de "Derivados" del activo o del pasivo del balance consolidado, respectivamente, en la fecha de contratación de la operación.

(n) Permutas financieras

Las operaciones de permutas financieras se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido, distinguiéndose las operaciones de cobertura de las que no lo son.

(o) Operaciones de cobertura para reducción de riesgo: Coberturas contables

Las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) se presentan y valoran atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Coberturas del valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en una partida de "ajuste por valoración" del patrimonio neto por el menor entre los siguientes importes: la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.
- Coberturas de inversiones netas en un negocio en el extranjero: cubren el riesgo de cambio de una entidad dependiente asociada o sucursal que realiza sus operaciones en un país o en una moneda diferente a la del Grupo. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en patrimonio neto, hasta que los instrumentos se enajenen, o causen baja de balance consolidado, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El resto de la ganancia o pérdida se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las ganancias o pérdidas acumuladas en cada cobertura son traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

(p) Activo material

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Instalaciones	10
Equipos informáticos	4
Mobiliario	10
Otro inmovilizado material	5

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(q) Inversiones inmobiliarias

En este epígrafe se contabilizan los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Los inmuebles que se encuentran en construcción o en desarrollo para uso futuro como inversión inmobiliaria, se clasifican como inmovilizado material en curso hasta que están terminados. Sin embargo, las obras de ampliación o mejoras sobre inversiones inmobiliarias se clasifican como inversiones inmobiliarias.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Se reconocen y valoran las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

(r) Activo intangible

El inmovilizado intangible se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes de mantenimiento y reparación del inmovilizado inmaterial que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

El Grupo evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	Lineal	3
Otro inmovilizado inmaterial	Lineal	3

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(s) Arrendamientos

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Crédito a la clientela" del balance consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de resultados consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" y "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

Arrendamientos operativos

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador en operaciones de arrendamiento operativo, el coste de adquisición de los bienes arrendados se registra en el epígrafe "Activo Material" del balance consolidado, bien como "Inversiones inmobiliarias", bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio. Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen de forma lineal en el capítulo "Otros productos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada.

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el capítulo "Gastos generales de administración y otros gastos" de la cuenta de resultados consolidada.

(t) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo de arrendamiento.

(u) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(v) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

(w) Impuesto sobre beneficios

Al 31 de diciembre de 2024, Beka Financial Markets Holdings, S.L., (Sociedad Dominante) forma Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto de Sociedades (véase Nota 28).

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

El Grupo reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

El Grupo sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(x) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

El Grupo está integrado en el Fondo de Garantía de Inversiones y realiza aportaciones anuales al mismo, según establece el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha devengado aportaciones al Fondo por importe de 19.342 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 24).

(y) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo registra en cuentas de orden los recursos de clientes fuera del balance consolidado, entre los que destacan los siguientes:

Depósitos de valores y otros instrumentos financieros: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance consolidado o estado consolidado afectado, los valores y otros instrumentos financieros, propios y de terceros, sobre los que el Grupo asume el riesgo de custodia, excluido el importe de aquellos activos que se encuentren confiados a otras entidades para su custodia, gestión o administración.

Valores y otros instrumentos propios o de terceros en poder de otras entidades: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance consolidado o estado consolidado afectado, los valores y otros instrumentos financieros, propios del Grupo o recibidos de terceros en depósito, sobre los que la Sociedad Dominante mantiene su responsabilidad como depositaria y que se encuentren confiados a otras entidades para su custodia, gestión o administración.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Carteras gestionadas: recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance consolidado o estado consolidado afectado, los valores y otros instrumentos financieros de terceros que el Grupo gestiona, según lo establecido en los contratos de gestión firmados con cada cliente.

(z) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(aa) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujos de efectivo consolidado, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades financieras, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Grupo presenta en el estado de flujos de efectivo consolidado los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería del Grupo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(bb) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

Este estado muestra una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(5) Combinaciones de negocio**(a) Black Diamond Investments, S.L.**

Con fecha 22 de diciembre de 2023, la Sociedad dominante adquirió 5.144.020 participaciones por importe de 25.790.400 euros alcanzando una titularidad de 10.498.000 participaciones de Black Diamond Investments, S.L., representativo de 97,47% del capital social, siendo la participación previa en esta sociedad del 49,71%. El Grupo considera como fecha de adquisición y toma de control el 22 de diciembre de 2023.

Con fecha 9 de abril de 2024, la Sociedad dominante adquirió 62.500 participaciones (equivalentes al 0,60% del capital social) a un tercero por un importe de 354.500 euros. En la misma fecha, adquirió 22.000 participaciones (equivalentes al 0,20% del capital social) a otro tercero por un importe total de 131.120 euros.

Con fecha 19 de diciembre de 2024, la Sociedad adquirió 62.500 participaciones (equivalentes al 0,60% del capital social) a un tercero por importe de 472.000 euros.

Con fecha 26 de diciembre de 2024, la Sociedad adquirió 125.000 participaciones (equivalentes al 1,13% del capital social) por un importe de 1.200.000 euros. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad posee un total de 10.770.000 participaciones de Black Diamond Investments, S.L., lo que representa el 100% del capital social.

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2023, fueron los siguientes:

	Euros
Participaciones entidades asociadas (*)	86.835.017
Inversiones financieras a largo plazo	4.595.703
Inversiones financieras a corto plazo	17.880.873
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	45.157
Total activos	109.356.750
Deudas financieras a corto plazo	54.447.525
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	647.576
Total pasivos	55.095.101
Total activos netos	54.261.649
Participación adquirida	97,47%
Total activos netos adquiridos	52.633.800

(*) La valoración de estas inversiones incluye un fondo de comercio implícito de 30.170.607 euros en la participación del Grupo en Secuoya Grupo de Comunicación, S.A. y de 1.649.014 euros en la participación del Grupo en SOM 2011, S.L., esta última vendida en el ejercicio 2024 (véase Nota 9).

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

A continuación se detalla el cálculo del coste de la combinación de negocios:

	Euros
Coste de las participaciones previas a la fecha de adquisición	10.353.980
Revalorización participaciones previas a la fecha de adquisición	16.489.420
Coste de las nuevas participaciones adquiridas en la fecha de adquisición	25.790.400
Total coste de la combinación	52.633.800
Valor razonable de los activos netos adquiridos	52.633.800
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	-

(b) Beka Digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.)

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

Adicionalmente, con fecha 6 de octubre de 2022 la Sociedad Dominante adquirió 8.980 participaciones de 2 euros de valor nominal representativas de un 63,25% del capital social por importe de 12.650.000,00 euros. En consecuencia, en la fecha de la toma de control, se disponía del 78,36%.

Con fecha 29 de diciembre de 2023 la Sociedad Dominante adquirió 1.420 participaciones de 2 euros de valor nominal por importe de 2.000.000 euros. Posteriormente, con fecha 14 de marzo de 2024, la Sociedad Dominante escrituró la compraventa de participaciones sociales para autocartera por un total de 859 participaciones (equivalentes al 6,05% del capital social) a un tercero por un importe de 1.210.000 euros. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante dispone de una participación del 66,32%.

La sociedad participada está dedicada al desarrollo de aplicaciones, programas y diseños informáticos especialmente con aplicación al mundo de las finanzas, la gestión financiera, los seguros y los servicios a particulares. Con fecha 16 de septiembre de 2024, la sociedad participada modificó su denominación social a Beka Digital, S.L.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2022, fueron los siguientes:

	Euros
Inmovilizado intangible	2.387.536
Inmovilizado material	121.668
Inversiones financieras a largo plazo con empresas del grupo	3.000
Inversiones financieras a largo plazo	27.245
Existencias	102.535
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	235.713
Inversiones financieras a corto plazo	51.060
Periodificaciones a corto plazo	42.933
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	66.127
Total activos	3.037.817
Deudas financieras a corto plazo	(1.386.429)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(200)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(496.906)
Total pasivos	(1.883.535)
Total activos netos	1.154.282
Participación adquirida	78,36%
Total activos netos adquiridos	904.514

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

Asimismo, el fondo de comercio generado en dicha combinación de negocios fue el siguiente:

	Euros
Coste de la combinación	13.149.785
Valor razonable de los activos netos adquiridos	904.514
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	12.245.271

(c) Beka Alpha Partners, S.L.

Con fecha 8 de octubre de 2020 la Sociedad Dominante entra a formar parte del capital social de Beka Alpha Partners, S.L. con 2 participaciones. Posteriormente, con fecha 25 de noviembre de 2020, la Sociedad acude a una ampliación del capital social en 3.118 participaciones, alcanzando el 51,00% del capital social de Beka Alpha Partners, S.L. (fecha de toma de control). El precio pagado por las participaciones ascendió a 619.455 euros.

La sociedad participada está dedicada a la participación en otras compañías, en entidades de capital riesgo e instituciones de inversión colectiva, sin limitación en cantidad o porcentaje de sus respectivos capitales y patrimonios, en cualquiera de las formas conocidas o admitidas en derecho, tenencia e inversión en activos financieros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2020, fueron los siguientes:

	Euros
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.118
Total activos	3.118
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.049)
Total pasivos	(1.049)
Total activos netos	2.069
Participación adquirida	51,00%
Total activos netos adquiridos	1.055

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

Asimismo, el fondo de comercio generado en dicha combinación de negocios fue el siguiente:

	Euros
Coste de la combinación	619.455
Valor razonable de los activos netos adquiridos	1.055
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	618.400

(d) Acron Beka Finance, S.L.

Con fecha 12 de marzo de 2021 la Sociedad Dominante acudió a la ampliación de capital de 466.660 participaciones de Acron Beka Finance, S.L., alcanzando un total de 466.662 participaciones por un importe total de 2.258.400 euros, siendo representativo de un 70,00% del capital social (fecha de toma de control).

La sociedad participada está dedicada a la realización de servicios y trabajos de asesoramiento especializado en materia de fusiones y adquisiciones. La compra y tenencia de acciones y participaciones en otras empresas. La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding".

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2021, fueron los siguientes:

	Euros
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	869
Total activos	869
Deudas financieras a corto plazo	(6.151)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.225)
Total pasivos	(8.376)
Total activos netos	(7.507)
Participación adquirida	70,00%
Total activos netos adquiridos	(5.255)

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

Asimismo, el fondo de comercio generado en dicha combinación de negocios fue el siguiente:

	Euros
Coste de la combinación	2.258.400
Valor razonable de los activos netos adquiridos	(5.255)
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	2.263.655

(e) Beka Credit, S.L.

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

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2022, fueron los siguientes:

	Euros
Inmovilizado material	36.572
Inversiones financieras a largo plazo con empresas del grupo	42.000
Inversiones financieras a largo plazo	38.139
Existencias	300
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35.404
Inversiones financieras a corto plazo	42
Periodificaciones a corto plazo	16.624
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	71.881
Total activos	240.962
Deudas financieras a corto plazo y otros pasivos financieros	(807.348)
Total pasivos	(807.348)
Total activos netos	(566.386)
Participación adquirida	50,50%
Total activos netos adquiridos	(286.025)

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

Asimismo, el fondo de comercio generado en dicha combinación de negocios fue el siguiente:

	Euros
Coste de la combinación	1.300.000
Valor razonable de los activos netos adquiridos	(286.025)
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	1.586.025

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(f) Beka Asset Management, SGIIC, S.A.

Con fecha 7 de noviembre de 2023, la Sociedad Dominante adquirió 49.000 acciones de 1,25 euros de valor nominal por importe de 1.603.320 euros. Con fecha 18 de diciembre de 2023 (fecha de la toma de control), la Sociedad adquirió 35.000 acciones de 1,25 euros de valor nominal por importe de 717.500 euros. Después de las dos adquisiciones, la Sociedad Dominante pasó a disponer de una participación del 89%.

Con fecha 18 de diciembre de 2025, asimismo, la Sociedad Dominante compró en documento privado elevado a público el 25 de enero de 2024 5.000 acciones de 1.25 euros de valor nominal por importe de 81.700 euros.

Con fecha 25 de enero de 2024, la Sociedad ha adquirido 2.000 acciones de 1,25 euros de valor nominal a un tercero por un importe de 65.360 euros. A cierre del ejercicio 2024, la participación de la Sociedad Dominante en Beka Asset Management, SGIIC, S.A., es del 91%.

La sociedad participada esta dedicada a la administración y gestión de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, de conformidad con la normativa aplicable en la materia, tareas de asesoramiento a las empresas que mantengan vinculación.

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2023, fueron los siguientes:

	Euros
Inmovilizado intangible	578
Inmovilizado material	33.555
Inversiones financieras a largo plazo	830.897
Existencias	40
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	275.469
Inversiones financieras a corto plazo con empresas del grupo	5.160
Inversiones financieras a corto plazo	54.990
Periodificaciones a corto plazo	11.160
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.293.320
Total activos	3.505.169
Deudas financieras a corto plazo	(123.291)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(280)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(937.802)
Total pasivos	(1.061.373)
Total activos netos	2.443.796
Participación adquirida	89,00%
Total activos netos adquiridos	2.174.979

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Asimismo, el fondo de comercio generado en dicha combinación de negocios fue el siguiente:

	Euros
Coste de la combinación	2.400.520
Valor razonable de los activos netos adquiridos	2.174.979
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	225.541

(g) Beka Finance, S.V., S.A.

Con fecha 3 de marzo de 2020 (fecha de la toma de control) la Sociedad Dominante adquirió 116.866 acciones de la sociedad participada, equivalentes a un 74,80% del capital por un importe de 4.798.663 euros.

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

Con fecha 1 de abril de 2022, acudió a una ampliación de capital social en Beka Finance, S.V., S.A. y la Sociedad Dominante adquirió 56.198 acciones de 7,35603526 euros de valor nominal, representativo del 48,99% del capital social de Beka Finance, S.V., S.A. Sin embargo, la Sociedad Dominante no pierde el control de la participada.

Con fecha 3 de marzo, 7 y 13 de noviembre de 2023, la Sociedad Dominante adquirió 8.980, 166.536 y 30.622 acciones respectivamente por importe de 10.449.809 euros. Asimismo, con fecha 29 de marzo de 2023, realizó una aportación de socios por importe de 450.000 euros. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2024, la participación que sostiene la Sociedad Dominante sobre la participada es del 97,83%.

La sociedad participada está dedicada a actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2020, fueron los siguientes:

	Euros
Inmovilizado material	92.331
Inversiones financieras a largo plazo con empresas del grupo	86.804
Inversiones financieras a largo plazo	33.099
Activos por impuesto diferido	1.341.147
Existencias	4.371
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	138.742
Inversiones financieras a corto plazo con empresas del grupo	300.000
Inversiones financieras a corto plazo	45.814.566
Periodificaciones a corto plazo	67.268
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.668.226
Total activos	50.546.554
Deudas financieras a corto plazo	(45.802.654)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(3.000)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(420.392)
Periodificaciones a corto plazo	(118.529)
Total pasivos	(46.344.575)
Total activos netos	4.201.979
Participación adquirida	74,80%
Total activos netos adquiridos	3.143.080

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

Asimismo, el fondo de comercio generado en dicha combinación de negocios fue el siguiente:

	Euros
Coste de la combinación	4.798.663
Valor razonable de los activos netos adquiridos	3.143.080
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	1.655.583

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(h) Beka Titulizaciones, S.G.F.T., S.A.

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

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

Durante el ejercicio 2023, se ha producido la liberación del primer aval, quedando, por tanto, a 31 de diciembre de 2023 avales depositados en el banco Sabadell por importe 3.116.666 euros (4.675.000 euros a cierre del ejercicio 2022).

Durante el ejercicio 2024, se ha producido la liberación del segundo quedando, por tanto, a 31 de diciembre de 2024 avales depositados en el banco Sabadell por importe 1.558.333 euros (3.116.666 euros a cierre del ejercicio 2022).

Con fecha 2 de enero de 2025, se ha producido la liberación del tercer y último aval por importe de 1.558.333 euros tras el último pago aplazado derivado de la operación de compraventa.

La sociedad participada está dedicada a la constitución, administración y representación legal de fondos de titulización de activos y fondos de titulización hipotecaria, así como las actividades legalmente reservadas a las sociedades gestoras de fondos de titulización de activos en relación con los fondos de activos bancarios.

El valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición en el ejercicio 2022, fueron los siguientes:

	Euros
Inmovilizado intangible	205.519
Inmovilizado material	39.840
Activos por impuesto diferido	5.943
Existencias	1.420
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	357.036
Inversiones financieras a corto plazo con empresas del grupo	5.452.582
Inversiones financieras a corto plazo	18.013
Periodificaciones a corto plazo	29.565
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.125.267
Total activos	7.235.186
Deudas financieras a corto plazo	214.411
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	974.811
Periodificaciones a corto plazo	259.168
Total pasivos	1.448.390
Total activos netos	
Participación adquirida	100%
Total activos netos adquiridos	5.786.796

A 31 de diciembre de 2024, los valores anteriores eran definitivos, al haber concluido el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Asimismo, el fondo de comercio generado en dicha combinación de negocios fue el siguiente:

	Euros
Coste de la combinación	12.500.000
Valor razonable de los activos netos adquiridos	5.786.796
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	6.713.204

(6) Instrumentos financieros por categoría

El detalle a 31 de diciembre a 2024 es como sigue:

Activos financieros:*Activos financieros a coste amortizado*

	Euros
	31.12.24
<u>Cartera valorada a coste amortizado: Inversiones crediticias</u>	
Crédito a intermediarios financieros y particulares	34.488.528
Otros activos financieros	62.509.955
Total activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	96.998.483

Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:

Instrumentos de capital	2.319.9810
Total activos financieros a valor razonable con cambios a patrimonio neto (Nota 7)	2.319.9810
Total activos financieros	99.318.464

Pasivos financieros:

	Euros
	31.12.24
<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>	
Deudas con intermediarios financieros o particulares	10.700.339
Otros pasivos financieros	96.896.027
Total pasivos financieros (Nota 16)	107.596.367

El valor razonable de los activos y pasivos del Grupo no difiere significativamente de su valor en libros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(7) Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto**

El detalle de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros
	31.12.24
Acciones y participaciones	
Cartera interior	
No cotizables	2.319.980
	2.319.980
En euros	2.319.980
En moneda extranjera	-
	2.319.980

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene las inversiones en Instrumentos de Patrimonio, valoradas a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto (véase Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no mantiene activos de este epígrafe del balance consolidado dados ni recibidos en préstamo ni en garantía.

Durante el ejercicio 2024, no se ha registrado resultado por operaciones financieras (neto) de la cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

(8) Inversiones Crediticias

El detalle del epígrafe al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros
	31.12.24
<i>Crédito a intermediarios financieros</i>	
Depósitos a la vista	23.838.703
Depósitos a plazo	1.400.000
	25.238.703
<i>Crédito a particulares</i>	
Otros créditos y anticipos	
Otros deudores	9.249.825
	9.249.825
Otros activos financieros (Nota 29.a))	62.509.955
	96.998.483

(a) Depósitos a la vista y a plazo

Al 31 de diciembre de 2024 este epígrafe recoge saldos en cuenta corriente mantenidos con entidades de crédito al cierre de ejercicio e imposiciones a plazo fijo que devengan intereses a tipo de mercado.

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha devengado ingresos por intereses por los depósitos a la vista por importe de 38.623 euros (Nota 21).

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(b) Otros créditos y anticipos

El detalle al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros
	<u>31.12.2024</u>
Otros créditos	
Alta Dirección	400.000
Otros	<u>8.849.825</u>
	<u>9.249.825</u>

“Alta dirección” recoge, al 31 de diciembre de 2024 los saldos deudores con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad de Valores del Grupo.

“Otros” incluye, al 31 de diciembre de 2024, los saldos pendientes de cobro de clientes y deudores.

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha recogido deterioros en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe de 5.996.055 euros (Nota 27).

(c) Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2024, “Otros activos financieros” incluye, principalmente:

- Un importe de 34.480.000 euros, derivado de un saldo a cobrar con Investgala, Asesores de Inversión, S.L., correspondiente al derecho de crédito generado por la venta de participaciones del Fondo Gala Capital Iberian Fund. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas esta operación se ha cancelado.
- Un importe de 4.500.000 euros, correspondientes a la formalización de un contrato de compraventa de participaciones sociales de la sociedad Ambar Capital y Expansión, SGEIC, S.A., sujeto a la condición suspensiva de la no oposición de la CNMV. Dicha cantidad representa el 99,055% del capital social de la entidad. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas esta operación se ha cancelado.
- Un importe de 7,9 millones de euros correspondiente al cobro aplazado por la venta de Som 2011, S.L., (véase Nota 9).

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(9) Participaciones: Entidades Asociadas**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros
	31.12.2024
<u>Entidades asociadas</u>	
Inmersivas Digitales 2025, S.L.	6.000.000
Secuoya Grupo de Comunicación, S.A.	30.374.579
Eduwork Services, S.L.	3.931.233
Ilear Servicios de Inversión, S.L.	1.999.833
	<u>42.305.645</u>

Durante el ejercicio 2024, en el contexto de la operación de venta de SOM 2011, S.L. descrita más adelante en esta nota, el Grupo ha adquirido una participación del 33,5% en la sociedad Inmersivas Digitales 2025, S.L., habiéndola registrado por valor de 6.000.000 al 31 de diciembre de 2024 y generando un fondo de comercio inicial de 5.473.366 euros.

El importe de las participaciones registradas por el Grupo que presentan al 31 de diciembre de 2024 fondo de comercio implícito se resume a continuación:

	Euros			
	Fondo de Comercio Inicial	Amortización al 1 de enero 2024	Amortización 2024	Valor Neto 31.12.24
Secuoya Grupo de Comunicación, S.A. (Nota 5.a))	30.170.607	-	(3.017.061)	27.153.546
Inmersivas Digitales 2025, S.L.	5.473.366	-	-	5.473.366
	35.643.973		(3.017.061)	32.626.912

El Grupo, mantiene un 20% de participación en Secuoya Grupo de Comunicación, S.A., que cotiza en BME Growth. La valoración de la acción ha evolucionado durante el ejercicio 2024, pasando de 8,3 euros a 31 de diciembre 2023 a 17,9 euros a 31 de diciembre 2024 (un incremento del 116%), en consecuencia, el valor razonable de la participación del Grupo en Secuoya Grupo de Comunicación, S.A., basado en su capitalización bursátil al 31 de diciembre de 2024 es de 28,9 millones de euros. Tomando en consideración la cotización a 15 de mayo de 2025 (27,6 euros por acción) este valor razonable ascendería a 44,5 millones de euros.

Los criterios de amortización y de la valoración de los fondos de comercio se detalla en la Nota 12.

Las participaciones en Eduwork Services, S.L. e Ilear Servicios de Inversión, S.L. han sido consideradas por el Grupo como activos no corrientes en venta al encontrarse en proceso de desinversión al 31 de diciembre de 2024. Estas participaciones han sido vendidas en los primeros meses del ejercicio 2025, por un valor aproximada a su valor contable al 31 de diciembre de 2024.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha registrado 2.455.619 euros, de ganancias netas correspondientes al resultado de entidades valoradas por el método de la participación, que incluye la amortización del fondo de comercio del ejercicio, conforme al siguiente detalle:

	Euros
	<u>31.12.2024</u>
Som 2011, S.L.	3.635.380
Secuoya Grupo de Comunicación, S.A.	(1.107.947)
Eduwork Services; S.L.	(71.767)
Ilear Servicios de Inversión, S.L.	(47)
	<u><u>2.455.619</u></u>

Durante el ejercicio 2024 el Grupo ha vendido su participación en Som 2011, S.L., la cual fue adquirida por el Grupo en el ejercicio 2023 al adquirir el control de Black Diamond Investments, S.L. (véase nota 5(a)). El resultado incluido en la tabla anterior se corresponde con los resultados generados por esta participación durante el ejercicio 2024, no siendo significativo el resultado por la venta de esta sociedad, en la medida que la valoración de la misma en la fecha de adquisición más los resultados incorporados en el ejercicio 2024, no difieren significativamente del precio de venta, que ascendió a 36,8 millones de euros. Como contraprestación por la venta de Som 2011, S.L., el Grupo recibe efectivo por importe de 22,8 millones de euros, un cobro aplazado por importe de 7,9 millones de euros (véase Nota 8.c) con vencimiento en 2025 y una participación del 33,35% en Inmersivas Digitales 2025, S.L. valorada en 6 millones de euros.

En el Anexo II adjunto, se incluye información relativa a las sociedades asociadas incluida en la consolidación por el método de la participación, así como los porcentajes de participación de la Sociedad Dominante en las mismas al 31 de diciembre de 2024.

(10) Inmovilizado Material**(a) De uso propio**

El detalle del activo material de uso propio, es como sigue:

	Euros
	<u>31.12.24</u>
Coste	
Instalaciones y otros activos	1.413.146
Equipos informáticos	432.257
Mobiliario y enseres	172.553
Inmovilizado en curso	8.700
	<u>2.026.656</u>
Amortización acumulada	(881.958)
Valor neto	<u><u>1.144.698</u></u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Las altas correspondientes al ejercicio 2024 se corresponden principalmente a la adquisición de equipos de proceso de información por importe de 45 miles de euros, así como la renovación de las instalaciones de las oficinas por importe de 35 miles de euros.

Durante el ejercicio 2024 el Grupo ha registrado dotación a la amortización del inmovilizado material por importe de 399.704 euros.

Durante el ejercicio 2024 el Grupo no ha registrado beneficios o pérdidas por enajenación de inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tiene elementos totalmente amortizados por importe de 178.299 euros.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(11) Activo Intangible: Otro activo Intangible

El detalle del activo intangible es como sigue:

	Euros
	31.12.24
Coste	
Otro activo intangible	<u>6.226.893</u>
Amortización acumulada	<u>(2.813.541)</u>
Valor neto	<u>3.413.352</u>

Las altas de inmovilizado intangible correspondientes al ejercicio 2024 se corresponden a la adquisición y desarrollo de las aplicaciones y programas informáticos que han podido ser activados por cumplir los requisitos para su reconocimiento.

Durante el ejercicio 2024 el Grupo ha registrado dotación a la amortización del inmovilizado intangible por importe de 440.279 euros.

Al 31 de diciembre de 2024 hay elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados, y en uso, por importe de 1.575.344 euros

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(12) Activo Intangible: Fondo de comercio**

El detalle de los activos clasificados en este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Euros				
	Fondo de Comercio Inicial	Bajas al 1 de enero 2024	Amortización al 1 de enero 2024	Amortización 2024	Valor Neto 31.12.24
Beka Digital, S.L.	12.245.271	(1.329.441)	(3.061.318)	(2.183.166)	5.671.346
Beka Alpha Partners, S.L.	618.400	-	(190.673)	(61.840)	365.887
Acron Beka Finance, S.L.	2.263.655	-	(622.505)	(226.366)	1.414.784
Beka Credit, S.L.	1.586.025	-	(305.359)	(183.215)	1.097.451
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	225.541	-	-	(22.553)	202.988
Beka Titulización, SGFT, S.L.	6.713.204	-	(1.006.981)	(671.320)	5.034.903
Beka Finance, S.V, S.A.	1.655.583	(1.353.851)	(105.606)	(30.173)	165.953
Total	25.307.679	(2.683.292)	(5.292.442)	(3.378.633)	13.953.312

El detalle del cálculo de los fondos de comercios se presenta en la Nota 5.

El Grupo ha considerado un periodo de amortización de entre 5 y 10 años para los diferentes fondos de comercio, dependiendo de las características de recuperación de cada uno de ellos, en función de las sociedades.

En el caso de identificar indicios de deterioro de valor, el Grupo realizará una prueba de deterioro de valor del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable del negocio adquirido a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por parte del Grupo. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Para realizar el test de deterioro del fondo de comercio la Sociedad Dominante ha evaluado la capacidad global de generación de flujos de caja futuros de las distintas unidades generadoras de efectivo (UGEs).

El Grupo ha utilizado el método de descuento de flujos de efectivo y múltiplos de EBITDA para determinar el valor en uso. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por el Grupo, incorporando las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Asimismo, se calcula un valor residual o terminal en función del flujo de caja normalizado del último año de proyección, al cual se aplica un múltiplo de EBITDA, que en ningún caso supera lo múltiplos comparables para el mercado en el que se localiza la Unidad Generadora de Efectivo.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

La tasa de descuento utilizada ha sido del 13% - 20%, dependiendo de la sociedad participada. Los tipos de descuento usados son después de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes. Los flujos consideran la experiencia pasada y han sido ajustados por las hipótesis de la dirección y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

Al 31 de diciembre de 2024 los test de deterioro realizados no han puesto de manifiesto la necesidad de registrar deterioros de los diferentes fondos de comercio del Grupo. El Grupo ha llevado a cabo análisis de sensibilidad de sus hipótesis básicas, de las cuales se obtiene que, ante variaciones razonables de las mismas, no se generan deterioros adicionales significativos a los finalmente registrados.

(13) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tiene arrendados, en régimen de arrendamiento operativo, los inmuebles en los que realiza su actividad, en la C/ Serrano 88, de Madrid.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio 2024 son las siguientes (véase Nota 26):

	Euros
	2024
Pagos mínimos por arrendamiento	<u>2.997.137</u>

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros
	2024
Hasta un año	3.086.414
Entre uno y cinco años	5.826.252
Más cinco años	-
	<u>8.912.666</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tiene registrado en el epígrafe "Resto de activos" del balance consolidado un importe de 685.224 euros, en concepto de fianzas en garantía de arrendamientos (véase Nota 15).

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(14) Activos y Pasivos Fiscales**

La composición de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Activos Fiscales	Euros	
	Corrientes	Diferidos
Impuesto sobre Sociedades	13.420	37.819
Del ejercicio corriente	2.593	-
Diferencias temporales y bases imponibles negativas	-	45.140
	16.012	82.959

Pasivos Fiscales	Euros	
	Corrientes	Diferidos
Impuesto sobre Sociedades	105.538	-
	105.538	-

Estos activos y pasivos están denominados en euros al 31 de diciembre de 2024.

(15) Resto de Activos y Pasivos

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Resto de Activos	Euros
Comisiones y gastos pagados no devengados	414.272
Fianzas (Nota 13)	685.224
	1.099.496
Resto de Pasivos	Euros
Gastos devengados no vencidos	211.146
	211.146

Estos activos y pasivos son a la vista al 31 de diciembre de 2024.

El valor razonable de los activos y pasivos del Grupo no difiere significativamente de su valor en libros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(16) Pasivos Financieros a Coste Amortizado**

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros
<i>Deudas con intermediarios financieros</i>	
Préstamos y créditos	2.796.940
Otras deudas con intermediarios financieros	1.645.418
	4.442.358
<i>Deudas con particulares</i>	
Otros débitos	6.257.981
	6.257.981
<i>Otros pasivos financieros (Nota 29.a))</i>	96.896.027
	107.596.367

Todos los saldos de este epígrafe están denominados en euros.

(a) Préstamos y créditos

Préstamos y créditos incluye el saldo dispuesto en pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2024 así como préstamos recibidos de entidades de crédito por la Sociedad Dominante con las siguientes características:

- Pólizas de crédito

Entidad	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Euros	
			Límite	Saldo dispuesto
Banco Sabadell	02.02.2025	Revisable trimestralmente	500.000	499.275
Bankinter	15.10.2025	Variable por tramos	1.500.000	1.497.665
				1.996.940

- Préstamos

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante mantiene un préstamo con Banco Sabadell por importe de 800.000 euros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024(b) Otras deudas con intermediarios financieros

Al 31 de diciembre de 2024, "Otras deudas con intermediarios financieros" recoge saldos bancarios acreedores derivados de la operativa del Grupo. Estos saldos han sido regularizados en los primeros días del ejercicio siguiente.

(c) Otros débitos

Al 31 de diciembre de 2024, el importe registrado corresponde, principalmente, a saldos pendientes de pendientes de pago a acreedores varios, proveedores y personal.

(d) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2024, "Otros pasivos financieros" recoge, principalmente:

Gala Capital Iberian Fund, F.C.R.

A 31 de diciembre de 2024 se registra un importe de 44.285.090 euros correspondientes a desembolsos pendientes por la inversión del Grupo en Gala Capital Iberian Fund, F.C.R.

Haya Real Estate, S.A.

Con fecha 1 de julio de 2022 el Grupo contrajo una deuda con la sociedad Haya Real Estate, S.A debido al aplazamiento de una parte del pago en la compraventa de participaciones de Beka Titulización, SGFT, S.A. A 31 de diciembre de 2024 la deuda asciende a 1.833.334 euros.

Invesp Holdings, S.A.

Con fecha 3 de septiembre de 2024 el Grupo suscribió un préstamo con Invesp Holdings, S.A. por un importe de 1.000.000 euros que devenga un tipo de interés fijo del 5% y vencimiento a 3 de enero de 2025 con el fin de financiar las necesidades corporativas de tesorería. Según se establece en el contrato, el reembolso del préstamo se realizará íntegramente al vencimiento.

Asimismo, con fecha 7 de noviembre de 2024 el Grupo dominante suscribió un segundo préstamo con Invesp Holdings S.A. por un importe de 2.000.000 euros que devenga un tipo de interés fijo del 5% y vencimiento a 7 de marzo de 2025 con el fin de financiar determinadas inversiones realizadas por el Grupo. Según se establece en el contrato, el reembolso del préstamo se realizará íntegramente al vencimiento.

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo adeuda la totalidad del principal dispuesto por los contratos de préstamo mencionados anteriormente por importe de 3.000.000 euros, así como intereses devengados y pendientes de pago por dichos préstamos por importe de 37.674 euros.

Investgala Asesores de Inversión, S.L.

A 31 de diciembre de 2024 el Grupo tiene registrado bajo este epígrafe el saldo a cobrar con Investgala Asesores de Inversión, S.L. por importe de 21.980.400 euros que se corresponde con el pago aplazado por la compra de las participaciones de Black Diamond Investments, S.L. en diciembre de 2023 hasta alcanzar el 100% del capital social (véase Nota 36).

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**Accionista minoritario**

Con fecha 24 de mayo de 2024, el Grupo suscribió un préstamo con un accionista minoritario, por un importe de 1.240.000 euros con vencimiento a 12 meses, renovable de forma tácita por periodos sucesivos de 12 meses, y con un tipo de interés del 20%.

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo adeuda la totalidad del principal dispuesto, así como intereses devengados pendientes de pago por importe de 152.933 euros.

Ampliaciones de capital

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene registrado dentro de este epígrafe un importe de 15.496.003 euros correspondiente a ampliaciones de capital, y la correspondiente prima de emisión, que han sido suscritas y desembolsadas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas han sido inscrita en el Registro Mercantil, un importe de 11.001.502 euros. Una vez formalizada dicha inscripción, el importe ha sido reclasificado dentro del patrimonio neto consolidado.

(17) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.

(a) Capital escriturado y Prima de emisión

Con fecha 15 de diciembre de 2023, la Junta General de Socios acordó una ampliación de capital social de la Sociedad mediante emisión y asunción de 2.638.298 participaciones de 1 euro de valor nominal, mediante compensación de derechos de crédito, y de 6.776.568 participaciones sociales hasta la cifra total de 32.822.693 euros representado por 32.822.693 participaciones sociales de 1 euros de valor nominal, la cual fue ejecutada por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 18 de marzo de 2024. Dicha ampliación de capital fue elevada a público con fecha 1 de abril de 2024, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 26 de abril de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social asciende a 32.822.693 euros, representado por 32.822.693 participaciones sociales de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, pendientes de inscripción en el Registro Mercantil a dicha fecha. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 28 de junio de 2024, la Junta General de Socios acordó una ampliación de capital de la Sociedad mediante emisión y asunción de 3.874.582 participaciones de 1 euro de valor nominal hasta la cifra total de 36.697.275 euros representado por 36.697.275 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal.

Dicho acuerdo de ampliación de capital fue elevado a público con fecha 21 de noviembre de 2024. Dicha ampliación de capital fue elevada a público en fecha 21 de noviembre de 2024, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en fecha 9 de diciembre de 2024.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 36.697.275 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas (23.407.827 participaciones de 1 euro de valor nominal a 1 de enero de 2024) (véase Nota 36). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

El detalle de los socios más significativos en el capital de la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Sociedad	2024	
	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Gala Capital Partners, S.L.	5.540.325	15,10%
Investgala Asesores de Inversión, S.L.	5.236.272	14,27%
Hierros Añón, S.A.	4.681.565	12,76%

Al 31 de diciembre de 2024, no existen acciones propias en poder de la Sociedad Dominante o de un tercero que opere por cuenta de ésta. Las acciones del Grupo no están admitidas a cotización en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2024, la prima de emisión asciende a 53.103.969 euros (25.031.417 euros a 1 de enero de 2024). El incremento de la prima de emisión por importe de 28.072.552 euros se corresponde con la ampliación de capital acordada por la Junta General de Socios el 21 de noviembre de 2024.

(b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo presenta unas reservas consolidadas negativas por importe de 8.862.319 euros, correspondientes principalmente a resultados negativos de ejercicios anteriores de las sociedades que conforman el Grupo.

(i) Reserva legal

La reserva legal de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante no tiene dotada esta reserva con el límite que establece la Ley de Sociedades de Capital. Su importe al 31 de diciembre de 2024 es de 3.698.775 euros (Nota 3).

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición por importe de 6.452.578 euros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(c) Resultado del ejercicio atribuido a las Entidades del Grupo**

La aportación de cada sociedad al resultado consolidado, una vez efectuados los ajustes de consolidación, al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	Euros
Beka Financial Markets Holding, S.L.	(26.968.954)
Black Diamond Investments, S.L.	(2.790.722)
Gala Show Business, S.L.	18.662.335
Gala Global Travels, S.L.	(795)
Simres Trade, S.A.	(335.797)
Beka Digital, S.L.	(3.191.874)
Beka Alpha Partners, S.L.	(90.544)
Beka Real Estate, S.L.	(629.865)
Acron Beka Finance, S.L.	(435.650)
Beka Credit, S.L.	(1.281.894)
Beka Credit Originación, S.L.	38.721
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	(413.404)
Beka Titulización, SGFT, S.L.	(143.507)
Beka Finance, S.V., S.A.	(4.660.751)
Sagres Sociedade de Titularização de créditos, S.A.	(370.189)
Beka Values, A.V., S.A.	(154.640)
Socios Industriales, S.L.	(98)
Beka Investments GP, SARL	(131.231)
Beka Investments SCA	(1.106)
	<u>(22.899.965)</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(d) Intereses minoritarios**

La composición y los movimientos habidos en el epígrafe por sociedad durante el ejercicio 2024 son los siguientes:

Sociedad	Euros		
	Saldo inicial	Participación en beneficios / (pérdidas)	Saldo final
Beka Digital, S.L.	(659.910)	(512.263)	(1.172.173)
Beka Alpha Partners, S.L.	44.275	(27.578)	16.697
Beka Real Estate, S.L.	(15.628)	(33.151)	(48.779)
Acron Beka Finance, S.L.	(356.808)	(89.693)	(446.501)
Beka Credit, S.L.	(2.299.027)	(863.599)	(3.162.626)
Beka Credit Originación, S.L.	(6.754)	12.907	6.153
Beka Asset Management, SGIIC, S.A.	207.358	(38.655)	168.703
Beka Finance, S.V, S.A.	175.631	(118.291)	57.340
Beka Values, A.V., S.A.	285.823	(76.580)	209.243
	(2.625.040)	(1.746.903)	(4.371.943)

(e) Recursos propios: Gestión del Capital

La Directiva 2013/36 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (modificada por la Directiva 2019/2034 del Parlamento Europeo y del consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito) y el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (modificado por el Reglamento 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión), regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, así como los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que se determinan dichos recursos propios. Adicionalmente, la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, regula las opciones que el Reglamento 575/2013 atribuye a las autoridades competentes nacionales, aplicables a los grupos consolidables de empresas de servicios de inversión y a las empresas de servicios de inversión españolas integradas o no en un grupo consolidable, relativas a aquellas materias que se consideran necesarias para la aplicación del citado Reglamento 575/2013.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Con el objetivo de garantizar que las empresas de servicios de Inversión y, en su caso, sus grupos consolidados, dispongan de un nivel de fondos propios superior al exigido para su autorización, deben cumplir en todo momento un requisito de capital mínimo permanente. En este sentido, desde el 26 de junio de 2021, este requisito de capital mínimo viene determinado por el Reglamento 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, y por el que se modifican los Reglamentos 1093/2010, 575/2013, 600/2014 y 806/2014. El mencionado Reglamento 2019/2033 ha sustituido el marco prudencial dispuesto en el Reglamento 575/2013, cuyos requisitos prudenciales se basaban en los de las entidades de crédito, por un régimen específico para las empresas de servicios de inversión y, en su caso, de sus grupos consolidables, que no sean de importancia sistémica por su tamaño y por su grado de interconexión con otros agentes económicos y financieros.

La estrategia de gestión de los recursos propios del Grupo ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a lo establecido en la normativa vigente. De cara a garantizar el cumplimiento de estos riesgos, el Grupo realiza una supervisión continua del perfil de riesgos y del ámbito de control establecido, que pretenden poner de manifiesto posibles debilidades en las políticas de gestión y control de riesgos, así como los medios y sistemas informáticos, que pudieran incidir en un incremento de las necesidades de recursos propios.

Los resultados de esta supervisión continua son informados mediante el Informe Anual de Autoevaluación de Capital y el Informe de Solvencia, aprobados por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2024, los recursos propios computables del Grupo exceden a los requeridos por la normativa en vigor en cada momento.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en los que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión, y la Circular 2/2014, de 23 de junio. Los requerimientos de recursos propios mínimos que establecen el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, se calculan en función de la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, contraparte y dilución y operaciones incompletas, al riesgo de liquidación/entrega, al riesgo de posición, tipo de cambio y materias primas, al riesgo operativo, al riesgo asociado a grandes exposiciones en la cartera de negociación. Adicionalmente, el Grupo está sujeta al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en el Reglamento y al cumplimiento de la autoevaluación de capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en el mencionado Reglamento. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**Importe de Fondos Propios Computables**

A continuación, se presenta el detalle a 31 de diciembre de 2024 de los fondos propios computables del Grupo, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado en Capital de Nivel 1 y Capital de Nivel 2:

FONDOS PROPIOS	Euros
Capital de Nivel 1 (Recursos Propios básicos según anterior normativa)	
Fondos Propios	34.586.791
Capital de Nivel 1	34.586.791
Capital de Nivel 1 Ordinario	34.586.791
Instrumentos de capital totalmente desembolsados	36.697.275
Prima de Emisión	53.103.969
Ganancias acumuladas	(22.899.967)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	(8.862.319)
(-) Total de deducciones en el Capital de nivel 1 Ordinario	23.452.168
(-) Fondo de Comercio (*)	19.955.857
(-) Otros activos intangibles	3.413.352
(-) Activos por impuestos diferidos que dependan de rendimientos futuros y no se deriven de diferencias temporales, netos de pasivos por impuestos conexos	82.959
(-) Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa	-
Capital de Nivel 2 (Recursos Propios segunda categoría, anterior normativa)	-

(*) Incluye los fondos de comercio de las Notas 12 y 9. En relación al fondo de comercio implícito de la Nota 9 de Secuoya, se ha tenido en consideración el valor de cotización de la compañía a fecha del 31 de diciembre de 2024.

El cálculo de los Fondos Propios para la elaboración del cuadro anterior se ha realizado de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033. Al 31 de diciembre de 2024, los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la citada normativa (véase Nota 36).

(18) Ajustes por valoración**(a) Activos financieros con cambios en patrimonio neto**

Este epígrafe del balance consolidado recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados a valor razonable con cambios en patrimonio neto que, conforme a lo dispuesto en la Nota 4.g) deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

Durante el ejercicio 2024, no se han registrado variaciones de valor razonable de activos financieros con cambios en patrimonio neto (véase Nota 7).

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(19) Cuentas de Riesgo y Compromiso y Otras Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 2024 estos apartados recogen los siguientes conceptos e importes:

	Euros
Otras cuentas de orden	
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	
Propios	-
Terceros	69.654.738
Carteras gestionadas (Nota 20)	155.891.393
Patrimonio comercializado	96.288.534
Patrimonio asesorado	-
Otras cuentas de orden (Nota 20)	2.722.377
	<u>324.557.042</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo no tiene registrados "Derivados financieros".

Al 31 de diciembre de 2024, el importe que figura en el apartado "Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)", se refiere a la posición de los valores de los clientes minoristas por la operativa de Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO).

Al 31 de diciembre de 2024, el importe que figura en el apartado "Carteras gestionadas", corresponde, principalmente, al patrimonio gestionado de Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capitales Riesgo y la posición por la gestión de cartera de clientes en base a la estrategia de inversión al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2024, el importe del patrimonio de Instituciones de Inversión Colectiva comercializado por el Grupo asciende a 96.288.534 euros.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene la gestión por delegación de la entidad Beka Lux, SICAV, cuya Sociedad Gestora es adepa Asset Management, S.A. y sus dos subfondos, Premium Flexible Fund y Optima Global Fund, con un patrimonio gestionado por importe de 2.722.377 euros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(20) Recursos de Clientes Fuera de Balance**(a) Carteras gestionadas

El detalle de las carteras gestionadas por tramos al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

<u>Carteras gestionadas</u>	<u>Euros</u>
Fondos de capital riesgo	44.484.742
Fondos de inversión	29.866.126
Fondos de Inversión libre	19.986.271
Instituciones de inversión colectivas extranjeras (Nota 19)	2.722.093
Sociedades de capital riesgo	38.371.093
Clientes	20.461.068
	155.891.393
	(Nota 19)

(21) Intereses y Rendimientos Asimilados – Rendimientos de Instrumentos de Capital

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2024, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

<u>Intereses y rendimientos asimilados</u>	<u>Euros</u>
Intermediarios financieros	
Depósitos a la vista (Nota 8.a))	38.623
Particulares residentes. Resto (véase Nota 8.b))	164.675
Otros intereses y rendimientos	531.851
	735.149

El importe total de ingresos ordinarios del Grupo ha sido obtenido fundamentalmente en España en el ejercicio 2024.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(22) Intereses y Cargas Asimiladas**

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2024, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros
Deudas con intermediarios financieros (véase Nota 16.a))	496.298
Otros pasivos financieros (véase Nota 16.d))	855.383
	<u>1.351.681</u>

(23) Comisiones recibidas y Comisiones y corretajes satisfechos

Un detalle de las comisiones percibidas y pagadas durante el ejercicio 2024 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones Percibidas	Euros
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	568.547
Aseguramiento y colocación de emisiones	102.164
Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	1.617.729
Gestión de Entidades de Capital Riesgo	1.713.928
Gestión de Fondos de Titulización	2.080.516
Servicios de asesoramiento	3.579.977
Otras comisiones de asesoramiento y servicios a fondos de titulización	5.218.104
Otras comisiones	737.125
	<u>15.618.090</u>

Un detalle de las comisiones pagadas durante el ejercicio 2024 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones Pagadas	Euros
Operaciones con valores	876.759
Comercialización	1.200.577
Otras comisiones	36.748
	<u>2.114.084</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(24) Otros Productos y Cargas de Explotación**

Al 31 de diciembre de 2024, en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "Otros productos de explotación", que recoge un importe de 1.780.874 euros, incluye otros ingresos relacionados con la explotación del negocio.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2024, en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "Otros gastos de explotación", que recoge un importe de 720.531 euros, incluye, entre otros, gastos relacionados con la explotación del negocio, además de la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 19.342 euros (Nota 4 (x)).

(25) Gastos de Personal

El detalle de gastos de personal del ejercicio 2024 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	14.205.550
Cargas sociales	
Seguridad social a cargo de la empresa	<u>2.393.297</u>
	<u>16.598.847</u>

La distribución de los empleados del Grupo por categorías y sexos es como sigue:

	Media Anual 2024	31/12/2024		
		Hombres	Mujeres	Total
Altos Directivos	17	15	2	17
Mandos intermedios	14	13	1	14
Técnicos	86	46	40	86
Función Apoyo/ Auxiliares	17	14	3	17
	<u>134</u>	<u>88</u>	<u>46</u>	<u>134</u>

El número medio de empleados del Grupo con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante el ejercicio 2024, desglosado por categorías, es como sigue:

	<u>31.12.24</u>
Directivos	-
Técnicos	<u>0,25</u>
Total	<u>0,25</u>

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(26) Gastos Generales**

El detalle al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros
Alquileres de inmuebles e instalaciones (véase Nota 13)	3.247.868
Suministros	556.820
Conservación y reparación	96.570
Publicidad y propaganda	217.819
Representación y desplazamiento	295
Servicios administrativos subcontratados	4.530.378
Otros servicios de profesionales independientes	2.701.638
Contribuciones e impuestos	31.550
Resto de gastos	364.918
	11.747.856

(27) Pérdida por Deterioro de Activos Financieros

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de activos financieros por un importe de 5.996.055 euros (véase Nota 8).

(28) Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2024, Beka Financial Markets Holdings, S.L., (Sociedad Dominante) forma Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto de Sociedades junto con:

- Black Diamond Investments, S.L.;
- Gala Global Travels, S.L.;
- Simres Trade, S.A.;
- Gala Show Business, S.L.;
- Beka Titulización, SGFT, S.A.;
- Trivanian, S.L.;
- Beka Asset Management, SGIIC, S.A.;
- Beka Finance, S.V., S.A.;
- Socios Industriales, S.L.;
- One Beyond Ka, S.L.; y
- Beka Real Estate, S.L.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio 2024 y la base imponible fiscal:

2024	Euros			
	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio Consolidado	-	-	-	(24.646.868)
Impuesto sobre sociedades Consolidado	2.478.185	-	-	2.478.185
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos Consolidado	-	-	-	(22.168.683)

El resultado del Impuesto sobre Sociedades Consolidado recoge, principalmente, la baja del crédito fiscal originado en el ejercicio 2024 por parte de la Sociedad Dominante, por importe de 1.181.798 euros y de la sociedad participada Beka Finance, SV, S.A. por importe de 1.068.676 euros.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos el ejercicio 2024 a un gravamen del 25% sobre la base imponible para las entidades que forman parte del grupo de consolidación fiscal en España.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde su constitución, mientras que las sociedades dependientes españolas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2021. El Consejo de Administración del Grupo no espera que, en caso de inspección fiscal, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida aplicando la normativa vigente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales. La Sociedad, registra sólo el crédito fiscal en el caso de que sea probable que se recupere, aplicando el tipo impositivo al que se espera compensarlas con beneficios futuros.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los importes de las bases imponibles negativas pendientes de compensar correspondientes a la Sociedad Dominante son los siguientes:

Euros	
Año	Importe
2023	1.019.347
2024 (*)	6.019.130
	7.038.477

(*) Estimado

(29) Partes Vinculadas**(a) Transacciones y saldos con Partes Vinculadas**

El Grupo, al 31 de diciembre de 2024, presenta los siguientes saldos con Partes Vinculadas:

Activos	Euros
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	1.076.363
Inversiones financieras a corto plazo	61.433.592
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (Nota 8)	62.509.955
Pasivos	
Otros pasivos financieros L/P	18.771.775
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1.440.286
Otros pasivos financieros C/P	76.683.966
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Nota 16)	96.896.027

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Los ingresos y gastos por transacciones con partes vinculadas durante el ejercicio 2024 son los siguientes:

<u>INGRESOS</u>	<u>Euros</u>
Comisiones percibidas	808.054
Gala Capital Iberian Fund FC	347.040
Ilear Servicios de Inversión, S.L. (*)	76.362
RBLDE Unconventional, S.L. (*)	36.744
Reinga Investments, S.L. (*)	130.272
Orion Beka Coinvestments, S.L. (*)	175.748
Investgala Empresas de Servicio de Inversión, S.L.	41.888

<u>GASTOS</u>	
Comisiones pagadas	189.923
Investgala Empresas de Servicio de Inversión, S.L.	189.530
Ronda Funding FT	393

(*) La compañía Black Diamond Investments, S.L., en sus estados financieros ha deteriorado los citados intereses devengados en el ejercicio 2024 por considerarlos de dudosa cobrabilidad.

(b) Información relativa a Administradores del Grupo y personal de Alta Dirección del Grupo

Durante los ejercicios 2024 no se ha devengado retribución alguna ni a el Consejo de Administración ni por la Alta Dirección, ni existen créditos ni anticipos con los mismos, ni tampoco otros compromisos o avales.

Otra información referente a el Órgano de Administración

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que el Órgano de Administración y las partes vinculadas del mismo no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que el Consejo de Administración no ha realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario y que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

(c) Situaciones de conflicto de interés

Los Administradores del Grupo y las personas vinculadas a los mismos, 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 art. 229 del TRLSC.

(30) Información Medioambiental

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2024.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**(31) Honorarios de Auditoría**

Los honorarios facturados a los servicios profesionales prestados por la empresa auditora de las Cuentas Anuales del Grupo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024, a cargo de KPMG Auditores, S.L., son los siguientes:

	Euros
	2024
Servicios de Auditoría	83.500
Otros servicios de Auditoría	10.250
Total Servicios Profesionales	93.750

Los importes incluidos en los cuadros anteriores incluyen la totalidad de los honorarios devengados relativos a los servicios de auditoría realizados durante los ejercicios 2024, con independencia del momento de su facturación.

Durante el ejercicio 2024 no se han facturado honorarios a la Sociedad Dominante y sociedades dependientes del Grupo por otras entidades afiliadas a KPMG Internacional.

(32) Servicio de Atención al Cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. De acuerdo con dicho informe, el Grupo no ha recibido a lo largo del ejercicio 2024 ninguna reclamación de clientes y, consecuentemente, el servicio de atención al cliente no ha desarrollado ninguna actuación al respecto.

(33) Representantes

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo opera con Beka Digital, S.L. como agente, según contrato de agencia firmado de fecha 12 de febrero de 2021, cuya finalidad es la de Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO) dirigida a clientes minoristas, la cual se lleva a cabo a por en su totalidad a través del canal internet.

(34) Política y Gestión de Riesgos

La Sociedad Dominante, promueve una gestión de riesgos integral, implicando a los distintos niveles del Grupo, para lo cual ha definido su propia filosofía de actuación fundamentada sobre sólidos sistemas de control basados en los siguientes principios:

- Independencia de los procesos de control.
- Protección de la reputación e información.
- Control y revisión de las operaciones extraordinarias o poco usuales
- Vigilancia del desarrollo de nuevas áreas de negocio.
- Revisión constante de todos los procesos de gestión.
- Identificación y difusión de los riesgos.
- Protección de los beneficios mediante límites a la capacidad de asunción de riesgos.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Por el tipo de negocio que realiza la entidad dominante, los principales riesgos primarios a los que se encuentra expuesto el Grupo son el riesgo de posición de la cartera propia, el riesgo operativo de la propia actividad de intermediación y, en menor medida, el riesgo de crédito. En la operativa diaria del Grupo se tienen en cuenta, así mismo, otros riesgos inherentes al establecimiento del negocio en el ámbito financiero, como son el riesgo de liquidez o el riesgo de tipo de interés estructural de balance consolidado.

A continuación, realizamos una breve reseña de cada uno de los riesgos más importantes:

1. Riesgos de las inversiones propias son los riesgos que soporta la posición de los valores mantenidos en cartera generalmente denominados como riesgo de mercado, en el que también se refleja tanto el riesgo de crédito, el de tipo de interés y el de divisa, de los activos de inversión.

Para mantener controlado este riesgo el grupo tiene desarrolladas:

- Estrategias y procesos de inversión.
 - Estructuras y organización en la gestión.
 - Sistemas y procedimientos de medición e información.
 - Políticas de cobertura y mitigación.
2. Riesgos de la Actividad o riesgo operativo es el riesgo de pérdidas provocadas por ineficiencias o fallos de procesos internos, errores humanos o fallos en sistemas en el ejercicio de la actividad de intermediación. También se pueden sufrir pérdidas debidas a causas externas tales como accidentes, situaciones catastróficas o acciones deliberadas contra el Grupo.

El Grupo posee estrategias, políticas y procedimientos para gestionar la adecuada ejecución de las

(35) Información requerida sobre el periodo medio de pago a proveedores

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, modifica, entre otras normas, la Ley 15/2010, de 5 de julio de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales que, entre otros aspectos, regula los plazos de pago de las relaciones comerciales entre empresas o entre empresas y la Administración.

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en el ejercicio 2024 por la Sociedad Dominante se presenta a continuación:

	Días
	2024
Período medio de pago a proveedores	35
Ratio de las operaciones pagadas	96,03%
Ratio de las operaciones pendientes de pago	3,97%
	Euros
	2024
Total Pagos Realizados	5.872.636
Total Pagos Pendientes	242.473

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es como sigue:

Número (unidades)	2024
Facturas pagadas antes del cumplimiento de plazo máximo legal de pago a proveedores	690
Porcentaje sobre el total de facturas a proveedores	74%
Volumen (en euros)	
Facturas pagadas antes del cumplimiento de plazo máximo legal de pago a proveedores	4.962.867
Porcentaje sobre el total de facturas a proveedores	85%

(36) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 2 de enero de 2025 la Sociedad Dominante ha abonado el último pago para adquirir el 100% de la sociedad Haya Titulización, SGFT, S.A. y, en consecuencia, se ha cancelado la IPF de 600 miles de euros pignorada que garantizaba su pago.

Con fecha 17 de febrero de 2025 se formalizó mediante escritura pública el contrato de transacción previamente suscrito en documento privado entre D. Carlos Stilianopoulos por Beka Financial Markets Holdings, S.L, la Sociedad y Don Carlos Tejera Osuna y las sociedades Gala Capital Partners, S.L.U., Investgala Asesores de Inversión, S.L., Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.A., Orion Beka Coinvestments, S.L. y Black Diamond Investments, S.L.

Dicho acuerdo tiene como objeto principal, tras la dimisión de D. Carlos Tejera como Presidente del Grupo Beka, liquidar los saldos acreedores y deudores entre Don Carlos Tejera, sus sociedades patrimoniales y el Grupo Beka.

Con fecha 27 de marzo de 2025 la Sociedad Dominante percibió un dividendo de su participada Beka Asset Management, SGIIC, S.A. por importe de 546 miles de euros.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas está pendiente de que se inscriba en el Registro Mercantil la ampliación de capital social y prima por importe de 11 millones de euros que se elevó a público el 7 de marzo de 2025 (véase Nota 17.a.).

Más allá de lo comentado anteriormente, a la fecha de formulación no se han producido otros hechos posteriores que afecten de forma significativa a los estados financieros consolidados del ejercicio 2024.

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

Detalle de Participaciones en Empresas del Grupo Consolidadas por Integración Global

31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio	Objeto social	Auditada	Participación (%)	Euros		
					Activo	Resultado ejercicio	Patrimonio
Beka Finance S.V., S.A. (*)	Madrid, Calle Serrano 88.	Prestación de todos los servicios de inversión y auxiliares, contemplados en el artículo 63 apartados 1 y 2 de la Ley de Mercado de Valores.	Sí	97,83%	8.690.891	(5.451.188)	2.642.417
Beka Alpha Partners, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	La promoción, construcción, rehabilitación, adquisición, venta, tenencia, conservación y explotación, incluido el arrendamiento no financiero de todo tipo de fincas, terrenos rústicos y urbanos, así como de edificaciones tales como viviendas, urbanizaciones, establecimientos y complejos industriales. Participación en otras compañías, en entidades de capital riesgo e instituciones de inversión colectiva, sin limitación en cantidad o porcentaje de sus respectivos capitales y patrimonios, en cualquiera de las formas conocidas o admitidas en derecho, tenencia e inversión en activos financieros	No	51,00%	345.934	(56.282)	34.077
Black Diamond Investments, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding", de sus sociedades filiales y participadas, en los aspectos industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos, y, en general, en toda su dinámica empresarial.	No	100,00%	54.724.337	1.381.054	8.906.687
Acron Beka Finance, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	La realización de servicios y trabajos de asesoramiento especializado en materia de fusiones y adquisiciones. La compra y tenencia de acciones y participaciones en otras empresas. La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding". La prestación de actividades de representación, de servicios de colaboración, y de gestión de intereses ajenos. La prestación de servicios encaminados a la búsqueda, localización y aproximación de futuros contratantes.	No	70,00%	1.103.126	(298.977)	(1.488.338)
Beka Credit, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding", de sus sociedades filiales y participadas, en los aspectos industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos y, en general, en toda su dinámica empresarial. La realización de servicios profesionales de asesoramiento en la gestión a fondos y sociedades participadas en el campo de la dirección y gestión en cualquiera de sus áreas o actividades ya sea administrativo-contable, producción, financiera, comercial; la realización de estudios macro y macroeconómicos, para fondos y sociedades participadas. Participación en otra compañías, en entidades de capital riesgo e instituciones de inversión colectiva, sin limitación en cantidad o porcentaje respecto de sus capitales y patrimonios, en cualquiera de las formas conocidas o admitidas en derecho, tenencia e inversión en activos financieros, obligaciones, acciones, participaciones en otras entidades.	Sí	50,50%	2.351.727	(1.962.276)	(7.186.162)
Beka Titulización, SGFT, S.A. (*)	Madrid, Calle Serrano 88.	Exclusivo, la constitución administración y representación legal de fondos de titulización de activos y fondos de titulización hipotecaria. Así como las actividades legalmente reservadas a las sociedades gestoras de fondos de titulización de activos en relación con los fondos de activos bancarios.	Sí	100,00%	5.182.387	527.813	3.838.926

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2024.

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

Detalle de Participaciones en Empresas del Grupo Consolidadas por Integración Global

31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio	Objeto social	Auditada	Participación (%)	Euros		
					Activo	Resultado ejercicio	Patrimonio
Beka Digital S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	El desarrollo de aplicaciones, programas y diseños informáticos especialmente con aplicación al mundo de las finanzas, la gestión financiera, los seguros y los servicios a particulares. El desarrollo de todo tipo de actividades y prestación de todo tipo de servicios relacionados con las finanzas, la gestión financiera, los seguros y los servicios a particulares. La prestación de servicios de formación en todo tipo de ámbitos y especialmente en ámbitos relativos a las finanzas, gestión financiera y los seguros.	No	66,32%	4.382.232	(1.520.971)	(4.534.326)
Beka Living PD58, S.L. (anteriormente denominada Trivianian, S.L.)	Madrid, Calle Serrano 88.	Dirección y gestión, como Sociedad matriz o "holding", de sus sociedades filiales y participadas, en los aspectos industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos y, en general, en toda su dinámica empresarial. Realización de servicios y trabajos de asesoramiento y consultoría en el campo de la dirección y gestión de empresas en cualquiera de sus áreas o actividades. Adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, cotizados en bolsa o no, siempre que no incida en operaciones reguladas por legislación especial.	No	100,00%	1.105	(5.520)	1.105
Socios Industriales Beka, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	La dirección y gestión, como sociedad matriz o "holding" de sus sociedades filiales o participadas, en los aspectos industriales, técnicos, comerciales, financieros y administrativos, y en general en toda su dinámica empresarial; la compra y tenencia de acciones y participaciones en otras empresas.	No	100,00%	545.436	(98)	26.683
One Beyond Ka, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	La realización de servicios y trabajos de asesoramiento y consultoría en el campo de la dirección y gestión de empresas en cualquiera de sus áreas o actividades ya sea administrativo- contable, producción o comercial; la realización de estudios macro y macroeconómicos, el desempeño de actividades de representación y gestión, tanto en España como en el extranjero, de toda clase de empresas. Actuar como agente de Empresas de Servicios de Inversión, de Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva, para empresas o agrupaciones empresariales privadas. El desarrollo tecnológico de aplicaciones, programas y diseños informáticos.	No	100,00%	28.555	(6.085)	27.476
Beka Asset Management, SGIIC, S.A. (*)	Madrid, Calle Serrano 88.	Administración y gestión de fondos de capital riesgo y de activos de sociedades de capital riesgo, de conformidad con la normativa aplicable en la materia, tareas de asesoramiento a las empresas que mantengan vinculación.	Sí	91,00%	2.846.818	(429.504)	1.874.478
Beka Finance Real Estate, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	Promoción inmobiliaria.	No	95,00%	45.048	(663.015)	(975.575)
Agar Strategic Partners, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	Actividades de consultoría y servicios relacionados con el desarrollo empresarial, la estrategia comercial y las finanzas; Asesoramiento y asistencia en proyectos de inversión en actividades inmobiliarias; Gestión y administración de la propiedad inmobiliaria; Adquisición, administración y tenencia de participaciones en el capital social de otras sociedades para poder ejercer los derechos de voto sobre las ismas, la gestión y administración de negocios y empresas, excluidas las actividades que las leyes reservan a las instituciones de inversión colectiva o a las sociedades mediadores del mercado de valores.	No	50,03%	2.806	(187.815)	(185.193)

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2024.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2024, junto con la cual debe ser leído.

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

Detalle de Participaciones en Empresas Asociadas por el Método de la Participación

31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio	Objeto social	Auditada	Participación (%)	Euros		
					Activo	Resultado ejercicio	Patrimonio
Inmersivas Digitales 2025, S.L.	Madrid, Glorieta de Quevedo, 92.	La producción de obras de teatro, conciertos, óperas, espectáculos de danza y otras actividades escénicas realizadas en directo.	No	33,35%	n.d.	n.d.	n.d.
Secuoya Grupo de Comunicación, S.A. (*)	Granada, Gran Vía de Colón 4.	La producción de programas de televisión (series, documentales, etc.), y de anuncios publicitarios para la televisión.	Si	20%	135.986.497	8.877.841	14.697.360
Eduwork Services	Madrid, Calle Serrano 88.	La educación a la que no puede asignarse un nivel determinado y otros servicios de tutoría académica.	No	37,41%	8.764.931	(191.849)	8.749.832
Ilear Servicios de Inversión, S.L.	Madrid, Calle Serrano 88.	Esta clase comprende las actividades de sociedades holding, es decir, de unidades que se dedican a la tenencia de los activos (manteniendo la propiedad de participaciones dominante) de un grupo de sociedades filiales, cuya actividad principal es la propiedad del grupo. Las sociedades holding de esta clase no prestan ningún otro servicio a las empresas en las que mantienen una participación, es decir, no administran ni gestionan otras unidades.	No	21,49%	11.629.794	(219)	9.229.680

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2024.

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

Informe Anual Consolidado de Empresas de Servicios de Inversión correspondiente al ejercicio 2024

Información de Beka Financial Markets Holdings S.L. y sociedades dependientes para el cumplimiento del artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

La presente información se ha preparado en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y a las empresas de inversión.

A) Ámbito de actuación:

El Grupo opera en España, y tiene su domicilio fijado en la Calle Serrano, 88 7ª planta de Madrid.

B) Volumen de negocio:

El volumen de negocio medido en términos de comisiones percibidas, a cierre del ejercicio 2024, asciende a 15.618 miles de euros.

C) Número de empleados a tiempo completo:

El número de empleados a tiempo completo es de 134 a cierre del ejercicio 2024

D) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto consolidado del Grupo antes de impuestos correspondiente al ejercicio 2024, registra unas pérdidas de 22.168 miles de euros.

E) Impuestos sobre el resultado

Aunque el Grupo registra pérdidas a nivel consolidado en el ejercicio 2024, se ha periodificado un impuesto sobre el resultado de 2.478 miles de euros por aquellas sociedades dependientes que aportan beneficio.

F) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

A lo largo del ejercicio 2024 no consta en los registros del Grupo ninguna subvención o ayuda pública recibida.

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

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2024

Introducción

La información financiera contenida en este Informe de Gestión Consolidado ha sido obtenida a partir de los registros de contabilidad y de gestión de Beka Financial Market Holding S.L. (en adelante, la "Sociedad Dominante") y sus sociedades dependientes (en adelante, el "Grupo").

El presente Informe de Gestión Consolidado recoge las actuaciones, evolución del negocio y resultados obtenidos por la Sociedad Dominante y su Grupo a lo largo del ejercicio 2024.

A continuación, se presentan los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2024, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo, la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, a las cuales este Informe de Gestión Consolidado complementa, han sido elaboradas según la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad.

Situación actual

Beka Financial Market Holding S.L., desarrolla de manera indirecta, a través de las entidades en las que participa, un modelo de negocio orientado principalmente a la actividad financiera e inversora.

El Grupo constituido por la Sociedad Dominante y las entidades en las que participa directa o indirectamente, cuenta con una diversificación geográfica, estando presente en varios mercados.

Durante 2024, el Grupo ha reportado un activo total de 161.333.938 euros, un patrimonio neto de 53.420.888 euros y un resultado negativo consolidado atribuido a la Sociedad Dominante de (22.899.965) euros.

El fondo de maniobra del Grupo es de 15.906.194 euros al cierre del ejercicio 2024.

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha experimentado un ejercicio complejo desde el punto de vista operativo y financiero, marcado por una importante presión en sus márgenes y ejercicio de deterioro de activos financieros. A pesar de contar con una posición de liquidez elevada, el ejercicio se ha cerrado con un resultado consolidado negativo de (24.646.868) euros.

Entorno económico

Economía mundial

Durante 2024 se ha mantenido una moderación de las tasas de crecimiento global, con una ligera reducción de las presiones inflacionarias y un ajuste de las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales.

España

En 2024, la economía española ha registrado un crecimiento del PIB del 2,5%, impulsado por la recuperación del consumo privado y la estabilidad del mercado laboral. El sector financiero ha incrementado su rentabilidad, con un ROE medio del 10,4%, a pesar de un entorno de leve repunte del riesgo de crédito y de una moderada desaceleración del crédito al sector privado. La morosidad se ha mantenido contenida en torno al 3,4%, mientras que los márgenes de intermediación han comenzado a ajustarse en línea con el descenso gradual de los tipos de interés oficiales iniciado por el BCE. En este contexto, las entidades han reforzado sus provisiones y mantenido una política prudente ante las expectativas de desaceleración económica en la eurozona.

Evolución de Beka Financial Market Holding S.L. y Sociedades Dependientes en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Las comisiones percibidas del ejercicio 2024 ascendió a 15.618.090 euros, procedente íntegramente de la prestación de servicios, fundamentalmente relacionados con la gestión de carteras para terceros y otras actividades de asesoramiento financiero.

Los gastos de personal supusieron un total de 16.598.847 euros, de los cuales 14.205.550 euros corresponden a sueldos y salarios, y 2.393.297 euros a cargas sociales, reflejando la estructura intensiva en recursos humanos del Grupo.

Por otro lado, los gastos de estructura —que incluyen alquileres, suministros, servicios generales y otros costes corporativos recurrentes— alcanzaron los 17.743.911 euros. Dentro de este importe se incluyen dotaciones por deterioro de créditos incobrables de clientes por un total de 5.996.055 euros, así como otros gastos operativos recurrentes por 11.747.856 euros.

El margen bruto consolidado del ejercicio ha sido de 16.392.693 euros y el cálculo del EBITDA a efectos informativos ha sido negativo por un importe de 11.054.010 euros.

Una de las operaciones más relevantes ha sido la venta de acciones de Som 2011, S.L., participación mantenida a través de Gala Show Business, S.L., filial de Black Diamond Investments, S.L.

Por otra parte, la participación en Beka Titulización, SGFT, S.A. repartió dividendos durante el ejercicio, gracias a la evolución positiva de dicha línea de negocio.

El resultado de la Sociedad Dominante se ha visto deteriorado por la necesidad de revisar el valor de las inversiones en las distintas participadas, lo que obligó a la sociedad matriz a registrar en sus estados financieros individuales un total de 21.264.286 euros, principalmente debido a su inversión en Beka Digital, S.L., a la que se le aplicó una corrección de 8.825.183 euros en su valor total invertido. Asimismo, se dotaron provisiones por un importe de 8.097.782 euros para las inversiones en Beka Finance, S.V., S.A., entre otras.

El total de pérdidas en el ejercicio por amortización de fondos de comercio ascendió a 3.378.633 euros.

En su conjunto, los fondos propios de la Sociedad Dominante han variado por las ampliaciones de capital social de la sociedad matriz, gracias a las aportaciones realizadas por los nuevos accionistas, complementadas con una prima de emisión de 28.072.552 euros provenientes de dichas aportaciones realizadas en 2024. Sin embargo, este incremento se vio deteriorado por las pérdidas consolidadas registradas en el ejercicio, que ascendieron a 24.646.868 euros.

Análisis de la gestión del circulante y deuda financiera

El Grupo ha mantenido su posición de circulante en donde al cierre de 2024, el activo corriente ascendía a 102.791.675 euros frente a un pasivo corriente de 86.885.482 euros, lo que refleja una posición financiera equilibrada y controlada.

En cuanto a la deuda financiera, la Sociedad Dominante mantiene deudas con terceros, existiendo únicamente financiación con entidades financieras por importe de 2.186.563 euros con vencimiento a corto plazo al cierre del ejercicio 2024, lo cual denota una política conservadora y prudente en la gestión del endeudamiento externo.

Información sobre la gestión de riesgos

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante gestiona los riesgos a los que se enfrenta el Grupo a través de metodologías rigurosas y adaptadas a cada etapa del ciclo económico. La gestión de riesgos se coordina de forma centralizada con especial énfasis en la cultura de control y medición del riesgo.

Inversión en actividades de I+D

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad Dominante no ha realizado actividades de investigación y desarrollo.

Adquisiciones de acciones propias

No se han producido adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio.

Proveedores

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se encuentra reflejada en la Nota 35 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Información relativa al medioambiente

La información sobre la información relativa al medioambiente se encuentra reflejada en la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Hechos posteriores

Con fecha 2 de enero de 2025 la Sociedad Dominante ha abonado el último pago para adquirir el 100% de la sociedad Haya Titulización, SGFT, S.A. y, en consecuencia, se ha cancelado la IPF de 600 miles de euros pignorada que garantizaba su pago.

Con fecha 17 de febrero de 2025 se formalizó mediante escritura pública el contrato de transacción previamente suscrito en documento privado entre D. Carlos Stilianopoulos por Beka Financial Markets Holdings, S.L, la Sociedad y Don Carlos Tejera Osuna y las sociedades Gala Capital Partners, S.L.U., Investgala Asesores de Inversión, S.L., Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.A., Orion Beka Coinvestments, S.L. y Black Diamond Investments, S.L.

Dicho acuerdo tiene como objeto principal, tras la dimisión de D. Carlos Tejera como presidente del Grupo Beka, liquidar los saldos acreedores y deudores entre Don Carlos Tejera, sus sociedades patrimoniales y el Grupo Beka.

Con fecha 27 de marzo de 2025 la Sociedad Dominante percibió un dividendo de su participada Beka Asset Management, SGIIC, S.A. por importe de 546 miles de euros.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas está pendiente de que se inscriba en el Registro Mercantil la ampliación de capital social y prima por importe de 11 millones de euros que se elevó a público el 7 de marzo de 2025.

Más allá de lo comentado anteriormente, a la fecha de formulación no se han producido otros hechos posteriores que afecten de forma significativa a los estados financieros consolidados del ejercicio 2024.

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

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

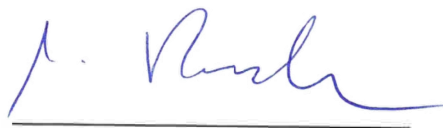
Reunidos los Administradores de la Sociedad Beka Financial Markets Holdings, S.L., con fecha de 28 de mayo de 2025 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024. Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes



D. Carlos Stilianopoulos

Consejero Delegado



D. Máximo Hartwig Buch Torralva

Consejero