

Unión Catalana de Valores, S.A.

Estados financieros intermedios individuales correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023 e Informe de Gestión Intermedio

Estados financieros intermedios

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Estado de situación financiera a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	30.06.2023 (No auditado)	31.12.2022 (No auditado)
ACTIVO NO CORRIENTE		8.806	8.806
Inmovilizado intangible		-	-
Aplicaciones informáticas			
Inmovilizado material		-	
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		8.618	8.618
	4		
Instrumentos de patrimonio		8.618	8.618
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Inversiones financieras a largo plazo	5		
Instrumentos de patrimonio			
Créditos a empresas			
Valores representativos de deuda			
Otros activos financieros			
Activos por impuesto diferido	8	188	188
ACTIVO CORRIENTE		1.994	2.294
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6	1	88
Deudores varios			-
Activos por impuesto corriente		1	88
Otros créditos con las Administraciones Públicas			-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6	1.807	1.989
Créditos a empresas		1.807	1.989
Inversiones financieras a corto plazo	15	182	214
Instrumentos de patrimonio		182	214
Valores representativos de deuda			
Periodificaciones a corto plazo			1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		4	2
Tesorería		4	2
TOTAL ACTIVO		10.800	11.100
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30.06.2023 (No auditado)	31.12.2022 (No auditado)
PATRIMONIO NETO		3.913	4.177
Fondos propios		3.913	4.177
Capital	7a	3.907	3.907
Capital escriturado		3.907	3.907
Reservas	7b	941	941
Legal y estatutarias		781	781
Otras reservas		160	160
Resultados de ejercicios anteriores		(671)	
Resultado del ejercicio	12b	(264)	(671)
(Dividendo a cuenta)			
PASIVO NO CORRIENTE		1.964	1.994
Deudas a largo plazo	8	1.964	1.994
Deuda con entidades de crédito		1.964	1.994
PASIVO CORRIENTE		4.923	4.929
Deudas a corto plazo	11	3.463	3.437
Deuda con entidades de crédito	9	3.466	3.437
Otros pasivos financieros		(3)	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.445	1.405
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		15	87
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	10		
Acreedores varios		15	45
Personal (remuneraciones pendientes de pago)			
Otras deudas con las Administraciones Públicas			42
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		10.800	11.100

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 (expresado en miles de euros)

	Nota	30.06.2023 (No auditado)	30.06.2022 (No auditado)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:		-	
Ventas			
Gastos de personal:	12	(42) -	(186)
Sueldos, salarios y asimilados		(42)	(163)
Cargas sociales			(23)
Otros gastos de explotación		(143)	(133)
Servicios exteriores		(143)	(133)
Tributos			-
Amortización del inmovilizado			
Otros resultados			1
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(185)	(318)
Ingresos financieros:	12	1	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		1	-
De empresas del grupo y asociadas			-
De terceros		1	-
Gastos financieros:	12	(48) -	(52)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas			-
Por deudas con terceros		(48)	(52)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	12	(32)	(27)
Cartera de negociación y otros		(32)	(27)
Diferencias de cambio			-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas			
Resultados por enajenaciones y otros		-	
RESULTADO FINANCIERO		(79)	(79)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(264)	(397)
Impuestos sobre beneficios			
RESULTADO DEL EJERCICIO		(264)	(397)

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 (expresado en miles de euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	Nota	2023 (seis meses)	2022 (seis meses)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(264)	(397)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(264)	(397)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital Escriturado	Reservas	Rtdo.ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	3.907	941	(100)	776	(676)	4.848
Ajustes por errores 2020					-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2022	3.907	941	(100)	776	(676)	4.848
Total ingresos y gastos reconocidos			100	(397)	676	379
Operaciones con socios o propietarios						
Distribución resultado año anterior						-
Distribución dividendos						-
Otros movimientos				(776)		(776)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2022	3.907	941	-	(397)	-	4.451

	Capital Escriturado	Reservas	Rtdo.ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	3.907	941		(671)		4.177
Ajustes por errores 2022					-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2023	3.907	941	-	(671)	-	4.177
Total ingresos y gastos reconocidos				(264)		(264)
Operaciones con socios o propietarios						
Distribución resultado año anterior						-
Distribución dividendos						-
Otros movimientos			(671)	671		-
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023	3.907	941	(671)	(264)	-	3.913

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 (expresado en miles de euros)

	Nota	30/06/2023 (No auditado)	30/06/2022 (No auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(275)	1.551
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(264)	(397)
Ajustes del resultado:		80	79
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		-	-
Ingresos financieros (-)		-	-
Gastos financieros (+)		48	52
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		32	27
Cambios en el capital corriente:		(43)	1.921
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		87	83
Otros activo y pasivos corrientes (+/-)		(58)	1.880
Acreeedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(72)	(42)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(48)	(52)
Pagos de intereses (-)		-	-
Cobros de intereses (+)		(48)	(52)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		214	127
Pagos por inversiones (-):		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Cobros por desinversiones (+):		214	127
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Otros activos financieros		32	27
Otros activos		182	100
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		64	(1.678)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		64	(1.678)
Emisión:		66	(1.753)
Deudas con entidades de crédito (+)		26	(1.753)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	-
Otras deudas (+)		40	-
Devolución y amortización de:		(2)	75
Obligaciones y valores similares (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito (-)		(2)	75
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		3	-
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1	1
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		4	1

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

1. Actividad

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A., (en adelante Uncavasa o la Sociedad Dominante), se constituyó como sociedad anónima el 30 de agosto de 1977. Su principal actividad es la tenencia y consiguiente compraventa de valores mobiliarios.

La Sociedad dominante cotiza en la Bolsa de Barcelona y tiene su domicilio en la Calle Via Laietana 45 7º 2ª, Barcelona.

Constituye el objeto social de la Sociedad la compraventa de valores mobiliarios de todas clases, de participaciones sociales y de propiedades rústicas y urbanas, incluso derechos reales y la ejecución de edificaciones, urbanizaciones, colonizaciones, concesiones y aprovechamientos relativos a las mismas, así como cualesquiera operaciones de prenda, hipoteca, crédito, y préstamo relacionadas con los expresados bienes y operaciones, y todo cuanto con ello esté relacionado directamente. Se exceptúan las operaciones propias de inversiones de las instituciones de inversión colectiva reguladas por normas especiales así como los actos jurídicos necesarios para la realización o desarrollo de las actividades que en el objeto social se indican.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas de Unión Catalana de Valores, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 14 de junio de 2022 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y el Real Decreto 1/2021 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio.

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados a efectos de presentación de la información intermedia semestral a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de las notas explicativas a los estados financieros están expresadas en miles de euros.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

b) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

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

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedio se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

-El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (Notas 3c, 4 y 5).

-Estimación del gasto por impuesto sobre beneficios y recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (notas 3d y 11).

-La vida útil de los activos materiales e intangibles (3a y 3b).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a 30 de junio de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de los estados financieros intermedios no se ha identificado ningún elemento que haya sido registrado en dos o más partidas del balance.

f) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales.

g) Normas Internacionales de Información Financiera

Debe destacarse el hecho de que no se producirían impactos en el patrimonio neto y en la cuenta de resultados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 en el caso de que las presentes cuentas anuales se hubieran formulado aplicando las normas contables derivadas de las Normas Internacionales de Información Financiera.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

c) Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de los estados financieros intermedios son las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplica el siguiente criterio:

- Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.

Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de 3 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o coste de producción, y minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro experimentadas.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

c) Instrumentos financieros

c.1) Activos financieros

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

c.1.1) Activos financieros a coste amortizado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Préstamos y partidas a cobrar

Corresponden a créditos, por operaciones comerciales o no comerciales, originadas en la venta de bienes, entregas de efectivo o prestación de servicios, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Se valoran posteriormente a su coste amortizado, registrando en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, en cuyo caso se seguirán valorando posteriormente por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c.1.2) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c.1.3) Activos financieros a coste.

Dentro de esta categoría de valoración se incluyen las inversiones en empresas del grupo

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas

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. Dichas inversiones se valoran inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Su valoración posterior se realiza a 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 esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera.

En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de los estados financieros intermedios consolidadas. Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos por dividendos obtenidos por la participación en empresas del grupo y asociadas, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se declare el derecho a percibirlo.

c.1.4) Activos financieros a valor razonable con cambios en PN.

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero 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 mantenga para negociar

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

ni proceda clasificarlo en la categoría activos financieros a costes amortizado. de esta norma.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Y posteriormente 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 directamente en el 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

c.2) Pasivos financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los débitos y partidas a pagar originados en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa o por operaciones no comerciales se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los débitos y partidas a pagar se valoran, con posterioridad, por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo, es decir, con valoración desfavorable para la empresa, se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

d) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto, se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos.

Asimismo, se evalúan los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

e) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

f) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Dada su condición de empresa holding, los dividendos y otros ingresos devengados procedentes de la financiación concedida a las sociedades participadas constituyen el importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido y la Sociedad no mantiene la gestión corriente sobre dicho bien, ni retiene el control efectivo sobre el mismo.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

g) Información financiera por segmentos

Dada la actividad de la Sociedad no se considera relevante proporcionar información por segmentos de negocio ni segmentos geográficos.

h) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

- Actividades de inversión: actividades 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.

5. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle de los instrumentos de patrimonio correspondientes a participaciones en empresas del grupo y asociadas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, expresado en euros, es el siguiente:

Concepto	Saldo 30.06.2023			Saldo 31.12.2022		
	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Valor neto	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Valor neto
Empresas del grupo						
Inversiones Oliana, S.L.	4.158	100,00%	6.677.883	4.158	100,00%	6.677.883
Subtotal empresas del grupo, neto			6.677.883			6.677.883
Empresas asociadas						
Inversiones Teide, SICAV, S.A. (*)	300.936	11,39%	732.555	300.936	11,26%	732.555
Titleist, S.A.	40.000	50,00%	1.208.036	40.000	50,00%	1.208.036
Subtotal empresas asociadas, neto			1.940.591			1.940.591
Total			8.618.474			8.618.474

(*) Esta Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional de Mercados de Valores.

Durante el periodo de seis meses de 2023 no se han repartido dividendos.

En relación a Inversiones Teide, SICAV, S.A., y pese a poseer directamente Unión Catalana de Valores, S.A. un porcentaje de participación en el capital social de la misma del 11,39%, inferior al 20%, entendemos que se ejerce una influencia significativa en su gestión y por lo tanto se le da la consideración de sociedad asociada.

Los principales datos correspondientes a empresas del Grupo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, expresadas en euros, son los siguientes:

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

				30 de junio de 2023				
Sociedad	Dirección	Objeto social	Porcentaje de participación	Capital	Reservas y Prima de emisión	Resultado	Dividendo a cuenta	Dividendos recibidos
INVERSIONES OLIANA, S.L. (participación directa) (*)	Vía Laietana, 45 Barcelona	Tenencia de valores	100,00%	2.250.000	8.432.459	(6.627)		
TITLEIST, S.A. (**)	Vía Laietana, 45 Barcelona	Cartera de valores	50,00%	2.404.000	1.606.563	297.730		
				31 de diciembre de 2022				
Sociedad	Dirección	Objeto social	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Resultado	Dividendo a cuenta	Dividendos recibidos
INVERSIONES OLIANA, S.L. (participación directa) (*)	Vía Laietana, 45 Barcelona	Tenencia de valores	100,00%	2.250.000	8.397.966	34.494		
TITLEIST, S.A. (**)	Vía Laietana, 45 Barcelona	Cartera de valores	50,00%	2.404.000	1.107.414	499.149		

(**) Esta sociedad, a partir del 24 de diciembre de 2018 pasó a formar parte del epígrafe empresas del grupo al ser adquirida por el 50% restante por la Sociedad del grupo Inversiones Oliana, S.L.

Los principales datos correspondientes a las empresas asociadas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, expresadas en euros, son los siguientes:

				30 de junio de 2023					
Sociedad	Dirección	Porcentaje de participación	Capital	Reservas y primas de emisión	Autocartera	Resultado ej ant.	Resultado	Dividendos	
INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A. Adquisición y tenencia de valores mobiliarios	Príncipe de Vergara, 131 Madrid	11,39%	13.190.738	102.425.399	(33.610.090)	(13.855.039)	10.435.303	-	
				31 de diciembre de 2022					
Sociedad	Dirección	Porcentaje de participación	Capital	Reservas y primas de emisión	Autocartera	Dividendo a cuenta	Resultado	Dividendos	
INVERSIONES TEIDE, SICAV, S.A. Adquisición y tenencia de valores mobiliarios	Príncipe de Vergara, 131 Madrid	11,26%	13.190.738	102.412.998	(32.757.950)		(13.855.039)		

6. Inversiones financieras a corto plazo

Las inversiones financieras a corto plazo se clasifican en los siguientes epígrafes:

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

	Inversiones financieras a corto plazo	
	Instrumentos de patrimonio	
	30.06.23	31.12.22
<u>Categorías:</u>		
Con cambios en la cuenta		
Perdidas y Ganancias	181.703	213.565

En este epígrafe se incluyen las 86.115 acciones que la Sociedad posee de la entidad cotizada Oryzon Genomics, S.A., -equivalentes al 0,30% de su capital social- obtenidas a partir del proceso de liquidación de la sociedad Corporación San Bernat, S.L. durante el ejercicio 2016. En la escritura de liquidación y extinción de dicha sociedad, a Unión Catalana de Valores, S.A., se le asignó una cuota de liquidación por importe de 606.633 euros; consistente en efectivo de 191.846 euros, saldo a cobrar por parte de la Administración Tributaria derivada de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades por importe de 78 euros, la subrogación de un crédito a cobrar por 9.490 euros, otros activos financieros por 4.870 euros y la adjudicación de 86.115 acciones de la sociedad cotizada Oryzon Genomics, S.A. valoradas entonces en 400.349 euros. Actualmente dichas acciones se han valorado en 182 miles de euros.

A 30 de junio de 2023 se ha producido una pérdida por deterioro de las acciones por importe de 31.863 euros (pérdida de 18.945 euros a 31 de diciembre de 2022).

7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle del epígrafe del balance de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” es el siguiente, expresados en euros:

Concepto	30.06.23	31.12.22
Deudores varios	-	-
Activos por impuesto corriente	376	87.904
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-
Total	376	87.904

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

8. Patrimonio neto y fondos propios

Fondos propios

a) Capital social

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el capital social de la Sociedad asciende a 3.906.500 euros, representado por 130.000 acciones de 30,05 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores.

Las sociedades que cuentan con una participación superior al 10% son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>% participación</u>
C.A. de Valores y Rentas, S.A.	52,25%
Inversiones Sen, S.L.	11,36%
Inversiones Gopin, S.A.	13,05%
Inversiones Temis, S.L.	11,36%
Inversiones Puigdrau, S.L.	11,36%

Todas las acciones constituyen una única serie, tienen los mismos derechos políticos y económicos y cotizan en la Bolsa de Valores de Barcelona.

b) Dividendos

Durante el primer semestre de 2023 no se han repartido dividendos.

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 esta reserva se encontraba completamente constituida.

d) Otras reservas

Excepto por las pérdidas del ejercicio anterior, son libre disposición.

9. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

9.1. Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

- Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y otros riesgos de precio):
 - Riesgo de mercado por inversión: Derivado de las variaciones en el precio de los activos. El mercado financiero presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que, el precio de los activos financieros puedan oscilar de forma significativa.
 - Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
 - Riesgo de crédito: Como consecuencia de la inversión en activos de renta fija se asume un riesgo derivado de la probabilidad de impago de la deuda, así como del incremento del spread que determinan caídas en los precios

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad (indicada en la nota 11) están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

10. Deudas a corto plazo y a largo plazo

La deuda a largo plazo a 30 de junio de 2023 corresponde íntegramente a dos pólizas de crédito, cuyo saldo dispuesto a esa fecha asciende a 5.428 miles de euros (5.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) siendo su límite total de 5.500.000 euros. Una de las mencionadas pólizas, si bien tiene un límite actual de 3.500.000 euros, vence en Septiembre de 2023 y se prevé una renovación de póliza con límite de 3.000.000 euros, con vencimiento en 2026 devengando intereses de 4,65%. La deuda de 2.000.000 euros está clasificada a largo plazo devengando un tipo de interés del 1,800%.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

11. Situación fiscal

Activos por impuesto diferido registrados

Los activos por impuesto diferido corresponden a diferencias temporarias por dotaciones efectuadas al depósito asociado a BS Plan Directivos. Han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del primer semestre de 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que la Sociedad está sujeta para los ejercicios no prescritos. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios adjuntas.

12. Operaciones con partes vinculadas

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2023 y 2022 por los miembros del Consejo de Administración, que a su vez ejercen funciones de alta dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, en miles de euros, han sido las siguientes:

	2023 (6 meses)	2022 (6 meses)
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	42	163
Aportaciones a Plan de Directivos		23
Primas de seguros de vida	104	97
	<u>146</u>	<u>283</u>

No se han concedido anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración y a la alta dirección de Unión Catalana de Valores, S.A. el 31 de diciembre de 2022 y el 30 de junio de 2023. Los pagos en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros del consejo de administración antiguos y actuales son los que se especifican en el cuadro anterior.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.
Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

Concepto	Saldos al 30.06.2023 Activo / (pasivo)		
	Saldos deudores / (acreedores)		
	Créditos e intereses a corto plazo	Créditos e intereses a largo plazo	Deudas e intereses a corto plazo
Inversiones Oliana, S.A.	1.268.366	-	-
Titleist, S.A.	-	-	1.445.582
C.A. de Valores y Rentas, S.A.	539.036	-	-
Total empresas vinculadas	1.807.402	0	1.445.582
Concepto	Saldos al 31.12.22 Activo/(pasivo)		
	Saldos deudores		
	Créditos e intereses a corto plazo	Créditos e intereses a largo plazo	Deudas e intereses a corto plazo
Inversiones Oliana, S.A.	1.420.366	-	-
Titleist, S.A.	-	-	1.405.582
C.A. de Valores y Rentas, S.A.	569.036	-	-
Total empresas vinculadas	1.989.402	-	1.405.582

Todos los préstamos devengan una carga financiera del 3%, pagadera en el momento del reembolso del capital.

Durante el primer semestre de 2023, la Sociedad ha recibido devoluciones del crédito que tiene con la empresa del grupo Inversiones Oliana, S.L. con importe total 1.268.366 euros reduciendo el cobro pendiente a 31 de diciembre de 2022 de 1.420.366 euros. En primer semestre C.A. Valores y Rentas, S.A. 30 mil euros de crédito dejando el saldo al 30 de junio de 2023 de 539.036 euros, venciendo, prorrogando el vencimiento hasta el ejercicio 2024 y devengando interés igual al 3,0%.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, con las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, se señalan a continuación las situaciones de conflicto, directo o indirecto, que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231, pudieran tener con el interés de la Sociedad y que han sido comunicadas de acuerdo a lo establecido en dicho artículo.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Administrador	Sociedad	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Cargo o función desempeñado
Alfredo Álvarez Gomis	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,21%	-	-
Luis G. Cascante Gomis	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,15%	-	-
Herederos de Enrique Gomis Pinto	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,70%	-	-
	C. A. Valores y Rentas, S.A.	-	-	-
	Inversiones Gopin, S.A.	33,3%	-	-
Otros herederos de M ^a Loreto Pintó Prá	C.A.Valores y Rentas,S.A.	-	-	-
	Inversiones Teide SICAV, S.A.	0,78%	-	-
	Inversiones Gopin, S.A.	33,3%	-	-
M ^a Loreto Gomis Pintó	Inversiones Gopin, S.A.	33,3%	-	Consejera
Joaquin Calsina Gomis	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,03%	-	Consejero

13. Información sobre el medio ambiente

Dada su actividad, no existe en las presentes cuentas ninguna partida que deba ser reseñada en relación con información sobre medio ambiente.

14. Ingresos y gastos

Resultado por enajenaciones y otras

En el primer semestre de 2023 no ha habido enajenaciones de instrumentos financieros, por lo tanto, el detalle del Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros es el siguiente:

	A 30.06.2022	A 30.06.2021
Deterioro y pérdidas	-	-
Resultado por enajenaciones y otras	-	-
	-	-

15. Otra información

La plantilla de la Sociedad en el ejercicio 2023 está compuesta por una persona con la categoría de alta dirección y sexo masculino hasta la fecha de su fallecimiento el 7 de febrero de 2023.

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A.

Notas a los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

16. Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2023 y la fecha de formulación de los Estados financieros resumidos Consolidados, no se ha producido ningún hecho no descrito que pueda afectar de forma significativa a estos Estados Financieros resumidos.

A efectos oportunos, se deja constancia de la defunción de D. Enrique Gomis Pintó, miembro, consejero delegado y Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha de 7 de febrero de 2023.

Unión Catalana de Valores, S.A.
y Sociedades Dependientes

Estados financieros intermedios preparados de acuerdo con
Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por
la Unión Europea

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

 Balance Consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
 (expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	30.06.2023 (No auditado)	31.12.2022 (Auditado)
ACTIVO NO CORRIENTE		21.387	20.314
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias	5	11.871	11.879
Activos financieros no corrientes	4	449	446
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6	8.855	7.777
Activos por impuestos diferidos	9	212	212
ACTIVO CORRIENTE		1.785	1.857
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		181	426
Deudores varios		-	-
Otros deudores		-	-
Activos por impuesto corriente		181	426
Otros activos financieros corrientes	7	1.247	1.357
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17	323	40
Periodificaciones a corto plazo		34	34
TOTAL ACTIVO		23.172	22.171
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30.06.2023 (No auditado)	31.12.2022 (No auditado)
PATRIMONIO NETO		17.380	16.301
Fondos propios		17.380	16.301
Capital	8	3.907	3.907
Capital escriturado	8.a	3.907	3.907
Reservas	8.b	12.225	13.966
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		1.248	(1.572)
Dividendo a cuenta		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		2.122	2.152
Pasivos financieros no corrientes	10	2.122	2.152
Deuda con entidades de crédito		2.122	1.994
Otros pasivos financieros		-	158
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
PASIVO CORRIENTE		3.670	3.718
Deuda con empresas asociadas		-	-
Pasivos financieros corrientes		3.466	3.439
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	10	3.466	3.439
Otros pasivos financieros		-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		204	247
Acreeedores varios	11	204	247
Periodificaciones a corto plazo		-	32
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		23.172	22.171

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

correspondiente al periodo de seis meses terminado

el 30 de junio 2023

(expresada en euros)

	Nota	30.06.2023 (No auditado)	30.06.2022 (No auditado)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	13.a	410	361
Gastos de personal		(71)	(213)
Otros gastos de explotación		(226)	(209)
Amortización del inmovilizado		(39)	(39)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Otros resultados		-	11
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		74	(89)
Ingresos financieros	13.g	1	-
Gastos financieros	13.h	(49)	(53)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	13.e	(32)	(63)
Diferencias de cambio	13.f	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	13.d	5	(4)
RESULTADO FINANCIERO		(75)	(120)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6	61	(49)
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	6, 13.e	1.188	(702)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.248	(960)
Impuestos sobre beneficios	9	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		1.248	(960)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	13.c	1.248	(960)
Resultado atribuido a socios externos		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) BÁSICAS POR ACCIÓN PARA EL BENEFICIO ATRIBIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD (Expresado en miles de euros por acción)	8.c	0,0096	(0,007)

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
del periodo de seis meses terminado el
30 de junio 2023
(expresado en euros)

A) ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	13	1.248	(960)
Total resultado Global		1.248	(960)

B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

	Nota	Capital escriturado	Otras reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Reservas en sociedades método de participación	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2021 bajo NIIF		3.907	941	5.992	6.034	1.816	(676)	18.014
Saldos al 1 de enero de 2022 bajo NIIF		3.907	941	5.992	6.034	1.816	(676)	18.014
Distribución del resultado		-	776	286	754	(1.816)	-	-
Traspasos		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	(676)	-	-	-	676	-
Estados de Ingresos y Gastos reconocidos		-	-	-	-	(960)	-	(960)
Otros movimientos		-	(100)	-	(1.439)	-	-	(1.539)
Saldos a 30 de junio de 2022 bajo NIIF		3.907	941	6.278	5.349	(960)	-	15.515
Saldos a 1 de enero de 2023 bajo NIIF		3.907	941	6.278	6.747	(1.572)	-	16.301
Distribución del resultado		-	-	-	-	1.572	-	1.572
Dividendos	8.d	-	-	-	-	-	-	-
Estados de Ingresos y Gastos reconocidos		-	-	-	-	1.248	-	1.248
Otros movimientos		-	-	-	(1.741)	-	-	(1.741)
Saldos a 30 de junio de 2023 bajo NIIF		3.907	941	6.278	5.006	1.248	-	17.380

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

del periodo de seis meses terminado

el 30 de junio de 2023

(expresado en euros)

	Nota	2023 (seis meses) (No auditado)	2022 (seis meses) (No auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		59	241
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.248	(960)
Ajustes del resultado:			
Amortización del inmovilizado (+)		39	39
Participación en el resultado de empresas asociadas (+/-)		(61)	49
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puesta en equivalencia (+/-)		(1.188)	702
Ingresos financieros (-)		(1)	-
Gastos financieros (+)		49	53
Otros ajustes al resultado (+/-)		27	67
Cambios en el capital corriente:			
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		245	35
Otros activos corrientes (+/-)		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(75)	(34)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(176)	343
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Pagos de intereses (-)		1	-
Cobros de intereses (+)		(49)	(53)
Otros cobros por desinversiones en sociedades asociadas (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(31)	(165)
Pagos por inversiones (+):		(31)	(165)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		(31)	(165)
Cobros por desinversiones (+):		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión (+):		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		154	(74)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		154	-
Devolución y amortización		154	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Dividendos (-)		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		-	(74)
Devolución y amortización		-	(74)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		182	2
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		141	139
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		323	141

Notas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

1. Naturaleza, actividades principales y Sociedades Dependientes

UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A., (en adelante Uncavasa o la Sociedad Dominante), se constituyó como sociedad anónima el 30 de agosto de 1977. Su principal actividad es la tenencia y consiguiente compraventa de valores mobiliarios.

La Sociedad dominante cotiza en la Bolsa de Barcelona y tiene su domicilio en la Calle Via Laietana 45 7º 2ª, Barcelona.

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas de Unión Catalana de Valores, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2022, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Uncavasa celebrada el 13 de junio de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación a 30 de junio de 2023 son las siguientes:

Sociedad	Importe de la participación (miles de euros)	Porcentaje de participación directa e indirecta	Domicilio	Actividad
Inversiones Oliana, S.A. (*)	6.678	100,0%	Barcelona	Tenencia de valores
Titleist S.A. (**)	12.151	100,0%	Barcelona	Inmobiliaria

(*) Participación directa de la sociedad dominante.

(**) La sociedad Titleist S.A en el año 2017 formaba parte del perímetro de consolidación, pero se venía integrando por el método de puesta en equivalencia ya que la sociedad dominante poseía el 50% de participación. En el ejercicio 2018 la sociedad dominante adquirió el control de dicha sociedad de manera indirecta debido a que la sociedad dependiente Inversiones Oliana S.L. había adquirido el otro 50%.

Dichas sociedades dependientes cierran sus cuentas anuales al 31 de diciembre y se ha incluido en la consolidación aplicando el método de integración global.

El supuesto que determina la aplicación de dicho método es la capacidad de controlar a una sociedad dependiente. Existe control cuando el inversor está expuesto a los retornos variables de su dependiente y tiene la capacidad de afectar a dichos a través de su capacidad de utilizar su poder de decisión sobre la sociedad dependiente.

La sociedad asociada incluida en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Sociedad	Coste de adquisición (miles de euros)	Porcentaje de participación	Población	Actividad
Inversiones Teide, SICAV, S.A. (***)	733	11,39%	Madrid	Tenencia de valores

(***) Esta sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional de Mercado de Valores. Su valor de cotización a 30 de junio de 2023 es de 29,17 euros /acción, ascendiendo el valor razonable de la inversión integrada en el consolidado a 8.851 miles de euros.

Uncavasa, S.A. y sus sociedades dependientes actúan de forma integrada y bajo una dirección común y su actividad principal consiste en la tenencia de valores y la actividad inmobiliaria.

Con fecha 29 de junio de 2017 el Consejo de Administración de Unión Catalana de Valores, S.A. aprobó la fusión de las sociedades Unión Catalana de Valores, S.A. y Uncavasa Holding, S.L.U. mediante la absorción de la segunda por parte de la primera y la consiguiente disolución sin liquidación de la sociedad absorbida. Las cuentas anuales del ejercicio 2017 incluían toda la información de dicha fusión.

Con fecha 6 de noviembre de 2017 Unión Catalana de Valores, S.A. aprobó el proyecto de fusión presentado por el Órgano de Administración de las sociedades Uncavasa Luxemburgo, S.L.U. (sociedad absorbente) e Inversiones Oliana, S.L.U. (sociedad absorbida), mediante la absorción de la segunda por parte de la primera y la consiguiente disolución sin liquidación de la sociedad absorbida. Las cuentas anuales del ejercicio 2017 incluían toda la información de dicha fusión.

En las cuentas anuales individuales y consolidadas de Unión Catalana de Valores, S.A. del ejercicio 2017 se incluía la información detallada sobre las anteriores fusiones.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

a) Entidades dependientes y asociadas

Las sociedades dependientes son aquellas en las que la Sociedad dominante tiene el control. En particular existe control cuando la sociedad dominante posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o de los derechos de voto. Las sociedades dependientes han sido consolidadas por el método de integración global. Las sociedades asociadas en las que la Sociedad posee entre el 20% y el 50% del capital social y no tiene control sobre dichas sociedades, pero sí influencia significativa ha sido consolidada aplicando el método de la participación.

Se consideran entidades dependientes, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad. Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de

intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.

Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente por su coste de adquisición, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la adquisición y cualquier contraprestación contingente activa o pasiva que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones.

El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión. El defecto, una vez evaluados los importes del coste de la inversión y la identificación y valoración de los activos netos de la asociada, se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido en los mismos términos a los que se hace referencia en las entidades dependientes.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo a la partida "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación".

Su valoración posterior se realiza a 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 esperados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada. En el caso en el que la empresa participada participe a su vez en otra, se considera el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas. Los cambios en el valor debidos a correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si una inversión en una asociada se convierte en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una asociada, la entidad seguirá aplicando el método de la participación y no efectuará una nueva valoración de la participación mantenida

b) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos se han obtenido de los registros contables de Uncavasa y entidades incluidas en el Grupo y han sido preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo que le son de aplicación.

Estos estados financieros intermedios han sido preparados a efectos de presentación de la información intermedia semestral a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los estados financieros intermedios consolidados incluyen el balance consolidado de 30 de junio de 2023, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, junto con las cifras comparativas del

ejercicio 2022, y la memoria consolidada compuesta por las notas 1 a 17.

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo. El Grupo adoptó las NIIF –UE en el ejercicio 2005 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adaptación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Salvo indicación de lo contrario, todas las cifras de la memoria consolidada están expresadas en miles de euros.

Hasta donde alcanza el conocimiento de los Administradores de UNIÓN CATALANA DE VALORES, S.A., los estados financieros intermedios consolidados elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto. Asimismo, el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

c) Cambios en el perímetro de consolidación

No ha habido cambios en el perímetro de consolidación en el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2023.

En el ejercicio 2018, hubo un cambio en el perímetro de consolidación debido a que se ha adquirió el control por parte del Grupo de la sociedad Titleist S.A. a través de la compra el 24 de diciembre de 2018 del 50% de sus participaciones por la sociedad dependiente Inversiones Oliana S.L., integrándose por integración global. Dicha entidad en el año 2017 era asociada la cual se venía consolidando hasta la fecha de la mencionada compra por el método de puesta en equivalencia ya que la sociedad dominante tenía una participación del 50%.

d) Materialidad o importancia relativa y agrupación de partidas

Se presentan de forma separada cada clase de partidas similares que tengan importancia relativa, así como las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no sean materiales o no cumplan con el requisito de importancia relativa.

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

e) Empresa en funcionamiento

Los estados financieros intermedios se han elaborado bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento y no existen incertidumbres relativas a eventos o condiciones que aporten dudas sobre la posibilidad que el Grupo siga funcionando.

f) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

Para la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados de conformidad con las NIIF-UE, se requiere por parte de la dirección la realización de juicios de valor, estimaciones e hipótesis.

Las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 30 de junio. La dirección de Uncavasa no cree que exista ninguna hipótesis o causa de incertidumbre en las estimaciones que suponga un riesgo significativo de dar lugar a ajustes materiales en el próximo ejercicio financiero. El efecto en los estados financieros intermedios consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

A continuación, se detallan los estimaciones y juicios de valor utilizados en la preparación de los presentes estados financieros que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis son significativas.

Valor razonable

Determinados activos financieros se valoran de manera recurrente a valor razonable. El Grupo invierte mayoritariamente en instrumentos de patrimonio e instrumentos de deuda cotizados, de manera que la determinación del valor razonable se puede realizar mediante precios cotizados (nivel 1 de jerarquía de valor razonable)

En relación con las inversiones en instrumentos financieros no cotizados la Dirección utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables relevantes y minimizan el uso de variables no observables.

g) Hipótesis de devengo

Salvo en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, el Grupo elabora sus estados financieros utilizando la hipótesis contable de devengo.

h) Compensación

No se compensan activos con pasivos o ingresos con gastos, a menos que así lo requiera o lo permita una NIIF-EU.

i) Información comparativa

Se revela información comparativa respecto del ejercicio anterior, para todos los importes incluidos en los estados financieros consolidados del ejercicio corriente.

j) Principios Contables y Normas de Valoración

Normas e interpretaciones efectivas en el presente ejercicio

Los Estados Financieros intermedios han sido formulados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) y sus interpretaciones adoptadas por la Unión Europea. Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, salvo las siguientes normas aplicadas por primera vez en este ejercicio: Normas cuya primera aplicación ha tenido lugar en los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023:

NIIF 17 "Contratos de seguros y sus modificaciones":	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros, con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto
--	---

que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar anticipadamente

A fecha de formulación de estados financieros intermedios consolidados del Grupo las siguientes NIIF, interpretaciones y enmiendas a las NIIF habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria en la Unión Europea hasta los periodos futuros indicados a continuación,

Las normas que entrarán en vigor en los siguientes ejercicios son las siguientes:

Modificación a la NIC 1 "Desglose de políticas contables":	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.
Modificación a la NIC 8 "Definición de estimación contable":	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.

Las modificaciones mencionadas anteriormente no se han adoptado, y no se espera que afecten significativamente al ejercicio corriente o futuros

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estados financieros intermedios consolidados del Grupo, el IASB y el Comité de Interpretaciones de NIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

Norma	Contenido	Aplicación a partir de
Modificación a la NIIF 10 y a la NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2024
Modificación a la NIIF 16	Pasivo por arrendamiento en una venta: arrendamiento posterior	1 de enero de 2024

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que la aplicación de las modificaciones y de las normas revisadas que se incluyen en el cuadro anterior, no va a tener ningún impacto material sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, sin embargo, tendrán como resultado un desglose más amplio de información en las cuentas anuales consolidadas.

k) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados.

l) Cambios en criterios contables

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023 no se han producido cambios de criterios o políticas contables.

m) Corrección de errores

En la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, de conformidad con los requerimientos exigidos en la NIC 8.

n) Moneda

En los presentes estados financieros consolidados se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo.

o) Agrupación de partidas

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

3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados son las siguientes:

a) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Se han realizado las eliminaciones de créditos y débitos recíprocos, gastos, ingresos y resultados por operaciones internas entre la sociedad dominante y las sociedades dependientes.

b) Homogeneización de partidas

No ha sido necesario realizar homogeneización valorativa de las diferentes partidas de las cuentas individuales de cada una de las sociedades para adecuarlas a los criterios aplicados a los utilizados por la sociedad dominante, Unión Catalana de Valores, S.A.

c) Tipo de cambio de cierre-Diferencias de conversión

A 30 de junio de 2023 no hay sociedades extranjeras.

d) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación del tipo de cambio de fecha de cierre.

e) Instrumentos financieros: Activos

El Grupo clasifica sus activos financieros según su categoría de valoración que se determina sobre la base del modelo de negocio y las características de los flujos de caja contractuales. La clasificación de los activos financieros se determina en el momento de su reconocimiento inicial según las siguientes categorías:

i) Activos financieros a coste amortizado: corresponden a las inversiones en deuda que se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea la obtención de los flujos de caja contractuales que consistan exclusivamente en pagos de principal e intereses y que en general, se valorarán al coste amortizado.

ii) Instrumentos de deuda clasificados a valor razonable con cambio en otro resultado global: cuando los instrumentos de deuda se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea

la obtención de flujos de caja contractuales de principal e intereses y la venta de activos financieros, en general, se medirán a su valor razonable con cambios en el “Estado del Resultado Global Consolidado”.

iii) Instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global: corresponde a instrumentos de patrimonio para los que el Grupo opte irrevocablemente por presentar los cambios posteriores en el valor razonable en el “Estado del Resultado Global Consolidado”. Se reconocen por su valor razonable y los incrementos o disminuciones que surgen de cambios en el valor razonable se registran en otro resultado global, a excepción de los dividendos de dichas inversiones que se reconocerán en el resultado del período. No se reconocen, por tanto, pérdidas por deterioro en resultados, y en el momento de su venta no se reclasifican ganancias o pérdidas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

iv) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados consolidada: las inversiones en deuda y patrimonio que no cumplan con los requerimientos para ser clasificadas en alguna de las categorías anteriores se medirán a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. No se dan de baja los activos financieros y se reconoce un pasivo por un importe igual a la contraprestación recibida en las cesiones de activos en que se han retenido los riesgos y beneficios inherentes al mismo.

El deterioro del valor de los activos financieros se basa en un modelo de pérdida esperada. El Grupo contabiliza la pérdida esperada, así como los cambios de ésta, en cada fecha de presentación, para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde la fecha de reconocimiento inicial, sin esperar a que se produzca un evento de deterioro.

El Grupo aplica el modelo general de pérdida esperada para los activos financieros, a excepción de las cuentas a cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar sin componente financiero significativo, para los que aplica el modelo simplificado de pérdida esperada. En este contexto, el Grupo utiliza una matriz de provisiones para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales que considera su experiencia de pérdidas crediticias históricas, ajustada como proceda de acuerdo con lo establecido en la norma en vigor para estimar las pérdidas crediticias de sus cuentas a cobrar. La información histórica que se obtenga se ajusta considerando variables de mercado y las previsiones sobre las mismas a fecha de cálculo.

f) Instrumentos financieros: Pasivos

Todos los pasivos financieros se miden al coste amortizado utilizando el método de interés efectivo o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Pasivos financieros medidos posteriormente al coste amortizado

Las deudas financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, ajustado por los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Cualquier diferencia entre el importe recibido y su valor de reembolso se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el período de amortización de la deuda financiera, utilizando el método del tipo de interés efectivo, clasificando los pasivos financieros como medidos posteriormente a coste amortizado.

El tipo de interés efectivo se utiliza para calcular el coste amortizado de un pasivo financiero y para asignar los gastos por intereses durante el período de vida del pasivo financiero a coste amortizado. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos en efectivo (incluidos los costes de transacción) durante la vida esperada del pasivo financiero o cuando sea apropiado un período más corto.

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes son pasivos financieros a corto plazo que se valoran inicialmente a valor razonable, no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal. Se consideran deudas no corrientes las de vencimiento superior a doce meses.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados cuando se corresponden, principalmente, con pasivos financieros mantenidos para negociación. Los derivados se consideran en esta categoría a no ser que estén designados como instrumentos de cobertura.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable, con cualquier ganancia o pérdida que surja de cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Asimismo, cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y un tercero y, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, el Grupo da de baja el pasivo financiero original y reconoce el nuevo pasivo financiero. En este sentido, el Grupo considera que las condiciones de los pasivos financieros no son sustancialmente diferentes siempre que el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiera al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Las modificaciones contractuales de los pasivos financieros que no determinen su baja del balance deben contabilizarse como un cambio de estimación de los flujos contractuales del pasivo, manteniendo la tasa de interés efectiva original y ajustando su valor en libros en la fecha de la modificación, registrando la diferencia en la cuenta de resultados consolidada.

Jerarquía del valor razonable

La valoración de los activos y pasivos valorados por su valor razonable se desglosa por niveles según la jerarquía siguiente determinada por las NIIF 7 y NIIF 13:

- Nivel 1: Los inputs están basados en precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para idénticos instrumentos de activo o pasivo.

- Nivel 2: Los inputs están basados en precios cotizados para instrumentos similares en mercados de activos (no incluidos en el nivel 1), precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos, y técnicas basadas en modelos de valoración para los cuales todos los inputs significativos son observables en el mercado o pueden ser corroborados por datos observables de mercado.

- Nivel 3: Los inputs no son generalmente observables y, por lo general, reflejan estimaciones de los supuestos de mercado para la determinación del precio del activo o pasivo. Los datos no observables utilizados en los modelos de valoración son significativos en los valores razonables de los activos y pasivos.

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible, legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Valor razonable

Para determinar el valor razonable de activos o pasivos financieros, el Grupo utiliza en la medida de lo posible datos de mercado. En base a los factores utilizados para la valoración, los valores razonables se jerarquizan en base a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) dentro de mercados vigentes para activos o pasivos idénticos a los que se están considerando.
- Nivel 2: factores distintos a los precios considerados en el Nivel 1 que procedan directamente del activo o pasivo en cuestión, tales como aquellos que puedan derivar directamente del precio.
- Nivel 3: factores no basados en datos procedentes directamente del mercado.

En el caso en que los factores utilizados para la determinación del valor razonable de un activo o pasivo queden incluidos en distintos niveles de jerarquización, el valor razonable se determinará en su totalidad en base al componente significativo situado en el menor nivel de jerarquía.

El Grupo reconoce la realización de traspasos entre niveles jerárquicos a final de ejercicio en el que se adaptó a los cambios en la valoración.

(ix) Bajas de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un Grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un Grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

g) Inversiones inmobiliarias

El epígrafe de inversiones inmobiliarias incluye únicamente inmovilizado para arrendar.

Las inversiones inmobiliarias son propiedades que se mantienen para ganar alquileres o para la revalorización del capital, o ambas cosas, y se contabilizan utilizando el modelo del coste y se presenta minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La amortización de todos los elementos de las inversiones inmobiliarias se realiza desde el momento en que se está en condiciones de uso y se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada que es de 50 años, que coinciden con los establecidos por la normativa fiscal a la razón de un 2%.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de las inversiones inmobiliarias al cierre de cada ejercicio. No se han producido modificaciones en los criterios inicialmente establecidos.

Los elementos de las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan o no se espera obtener beneficios futuros de su uso continuado. El beneficio o pérdida derivado de la venta o retiro se registra en la cuenta de resultado por la diferencia entre el precio de venta y su valor neto en libros.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las inversiones inmobiliarias 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.

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no se han identificado pérdidas por deterioro relacionadas con dichos activos.

h) Impuesto sobre las ganancias

Todas las sociedades del grupo y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación presentan el Impuesto sobre Sociedades de forma individual.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

i) Ingresos y gastos

Los ingresos derivados de los contratos con clientes deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes.

Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleje la contraprestación que el Grupo espera tener derecho a cambio

de dichos bienes y servicios.

Se establecen cinco pasos para el reconocimiento de los ingresos:

- Paso 1: Identificar el contrato o los contratos con un cliente. - Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato. - Paso 3: Determinar el precio de la transacción. - Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato. - Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

En este sentido, los ingresos se reconocen a medida que se satisfacen las obligaciones, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios subyacentes a la obligación en cuestión se transfiere al cliente.

Los ingresos por intereses se devengan, generalmente, siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable.

Los ingresos obtenidos por dividendos de inversiones se reconocen en el momento en el que los accionistas tengan el derecho de recibir el pago de los mismos, es decir, en el momento en que las Juntas Generales de Accionistas/Socios de las sociedades participadas aprueban su distribución.

Sociedades valoradas por el método de la participación

Las participaciones en sociedades asociadas en las que se mantiene una influencia significativa son valoradas por el método de la participación y se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad participada, incrementado por el valor de fondo de comercio que subsista a la fecha de cierre.

Las sociedades valoradas por el método de la participación se revisa anualmente la existencia de indicios de deterioro.

Transacciones con partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

j) Estimaciones e hipótesis contables significativas

Para la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF-UE, se requiere por parte de la dirección la realización de juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables del Grupo. En las notas siguientes se incluye un resumen de las estimaciones contables y juicios relevantes empleados en la aplicación de las políticas contables que han tenido el efecto más significativo en los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros (ver nota 3e).
- Las hipótesis empleadas para comprobar el deterioro del valor de activos no corrientes.
- Recuperabilidad de los activos por impuesto diferidos.

No se han producido modificaciones en los juicios empleados en ejercicios anteriores relativos a las incertidumbres existentes.

Estamos asimismo expuestos a riesgos en relación con cambios en los tipos de interés y los tipos de

cambio.

La dirección de Unión Catalana de Valores S.A no cree que exista ninguna hipótesis o causa de incertidumbre en las estimaciones que suponga un riesgo significativo de dar lugar a ajustes materiales en el próximo ejercicio financiero.

k) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades 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.

l) Información financiera por segmentos

Dada la actividad de las Sociedades del Grupo no se ha considerado relevante proporcionar información por segmentos de negocio ni segmentos geográficos. No obstante, en la nota 13b se muestra la aportación de cada sociedad al resultado consolidado del ejercicio.

4. Activos financieros no corrientes

El detalle y los movimientos son los siguientes:

Concepto	Cartera de valores a largo plazo (valores no cotizados)	Provisiones	Créditos	Depósitos	Valores representativos de deuda	
Saldo 31.12.21	246	-89	197	87	0	441
Aumentos						
Bajas					5	5
Saldo 31.12.22	246	-89	197	87	5	446
Aumentos	1	1	1			3
Bajas						0
Saldo 30.06.23	247	-88	198	87	5	449

- Instrumentos de patrimonio (valores no cotizados)

A 30 de junio de 2023 figuran activadas las participaciones (con una participación inferior al 5%) por valor de 244 miles de euros en Bato Innova, S.L. y 2 miles de euros en Setepinolina S.L. La entidad Inversiones Oliana S.A. participa en un 50% en la sociedad Setepinolina S.L. y ésta a su vez participa en un porcentaje inferior al 1% en Serrano 61 Desarrollo Socimi, si bien no se ha integrado en el consolidado aplicando el método de la participación por no tener un impacto significativo en el consolidado.

A 31 de diciembre de 2022 figuraban activadas las participaciones (con una participación inferior al 5%) por valor de 244 miles de euros en Bato Innova, S.L. y 2 miles de euros en Setepinolina S.L. La entidad Inversiones Oliana S.A. participa en un 50% en la sociedad Setepinolina S.L. y ésta a su vez participa en un porcentaje inferior al 1% en Serrano 61 Desarrollo Socimi, si bien no se ha integrado en el consolidado aplicando el método de la participación por no tener un impacto significativo en el consolidado.

- Provisiones

A 30 de junio de 2023 se presenta en este epígrafe el deterioro acumulado de 88 miles de euros de la sociedad Bato Innova, S.L.

A 31 de diciembre de 2022 se presentaba en este epígrafe el deterioro acumulado de 88 miles de euros de la sociedad Bato Innova, S.L.

- Créditos

Los créditos se valoran a coste amortizado. El valor en libros es una aproximación racional a su valor razonable.

En este apartado figuraban créditos participativos concedidos a largo plazo por importe conjunto de 197 miles de euros con la sociedad Bato Innova.

En el ejercicio 2022 figuraban créditos participativos concedidos a largo plazo por importe conjunto de 197 miles de euros con la sociedad Bato Innova.

- Depósitos

Se corresponden con fianzas y depósitos por importe conjunto de 92 miles de euros obtenidos por el Grupo. En el ejercicio 2022 el importe de estas fianzas ascendía a 92 miles de euros.

5. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo dispone de inversiones inmobiliarias que se pusieron de manifiesto en el ejercicio 2018 debido a la adquisición del control por parte de la sociedad dominante a través su dependiente Inversiones Oliana S.L. que adquirió el 50% de la sociedad Titleist S.A. Previa a esta adquisición la sociedad dominante ya poseía el 50% restante.

Tal y como se indica en la nota 1, a 31 de diciembre de 2017, S.A. Uncavasa poseía el 50% de Titleist y durante el ejercicio 2018 Inversiones Oliana, S.L. adquirió el 50% restante del que era propietario un tercero. Esta última adquisición no se trató como una combinación de negocios por etapas, dado que por la naturaleza de Titleist, S.A. se ha considerado como la adquisición de un activo que no constituye un negocio; consiguientemente, el valor contable de la participación se distribuyó entre los diferentes activos adquiridos (básicamente un inmueble) y pasivos asumidos, sin reconocimiento de fondo de comercio de consolidación.

El movimiento de las inversiones inmobiliarias en el ejercicio es el siguiente:

Concepto	Terrenos Inmobiliarios	Construcciones Inmobiliarias	Total
Activo			
Saldo 31.12.21	9.261	3.486	12.747
Aumentos	-	89	89
Saldo 31.12.22	9.261	3.575	12.836
Aumentos	-	31	31
Saldo 30.06.23	9.261	3.606	12.867
Amort. Acumulada			
Saldo 31.12.21	-	879	879
Aumentos	-	78	78
Saldo 31.12.22	-	957	957
Aumentos	-	39	39
Saldo 30.06.23	0	996	996
Valor Neto Contable			
Saldo 31.12.22	9.261	2.618	11.879
Saldo 30.06.23	9.261	2.610	11.871

6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Los datos relativos a las sociedades asociadas incluidas en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2023 son los siguientes:

Sociedad	Coste de adquisición (miles de euros)	Porcentaje de participación	Población	Actividad
Inversiones Teide, SICAV, S.A. (*)	733	11,39%	Madrid	Tenencia de valores

(*) Esta sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional de Mercado de Valores. Su valor de cotización a 30 de junio de 2023 es de 29,17 euros /acción, ascendiendo el valor razonable de la inversión integrada en el consolidado a 8.851 miles de euros.

A continuación, se presenta información financiera agregada a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 de las sociedades asociadas incluidas en la consolidación:

miles de euros	30.06.2023	31.12.2022
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	Inversiones Teide, SICAV, S.A.
Activos corrientes	78.671	69.055
Pasivos corrientes (financieros)	85	64
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Otros resultados integrales	-	(14.874)
Otros gastos de explotación	(295)	-
Ingresos por intereses	790	1.042
Gastos por intereses	(5)	(23)
Variación en el valor razonable en instrumentos financieros	8.989	-
Diferencias de cambio	(4)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	992	-
Gasto por impuesto sobre sociedades	(31)	-
Resultado integral del año	10.435	(13.855)
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas	10.435	(13.855)
Resultado global total	10.435	(13.855)
Valor en libros del Grupo en estas asociadas	733	733

La sociedad Inversiones Teide, SICAV, S.A. cierran sus cuentas anuales al 31 de diciembre. La citada

sociedad se ha incluido en la consolidación por el método de la participación. El supuesto que determina la aplicación de dicho procedimiento es su consideración de empresas asociadas, al ejercerse una influencia significativa en su gestión (ver nota 2a).

En relación a Inversiones Teide, SICAV, S.A., y pese a poseer directa e indirectamente la sociedad dominante un porcentaje de participación en el capital social de la misma del 11,39% (11,26% en el año 2022), inferior al 20%, entendemos que se ejerce una influencia significativa en su gestión y por lo tanto procede darle consideración de sociedad asociada en los presentes estados financieros consolidados de Unión Catalana de Valores, S.A. y Sociedades Dependientes a 30 de junio de 2023, e integrarla por el método de participación.

La evolución del epígrafe de “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” durante el periodo del 2023 y el ejercicio 2022, expresada en miles de euros, es la siguiente:

Concepto	Inversiones Teide, SICAV, S.A.
Saldo 31.12.21	9.252
Resultado puesta en equivalencia	(1.378)
Incremento participación	-
Baja participacion	-
Deterioro	(97)
Saldo 31.12.22	7.777
Resultado puesta en equivalencia	1.249
Decremento participación	-
Baja participacion	-
Deterioro	(171)
Saldo 30.06.23	8.855

A 30 de junio de 2023 se hallan pignoradas 197.000 acciones de la sociedad Inversiones Teide SICAV, S.A. por parte de una entidad bancaria como garantía de una póliza de crédito concedida a la Sociedad Dominante.

7. Activos corrientes

Se encuentran registrados:

Deudores y otras cuentas por cobrar a 30 de junio de 2023 por importe de 181 miles de euros (a 31 de diciembre de 2022 eran por importe de 426 miles de euros) corresponden al Activo por impuesto corriente y el resto a activos financieros corrientes clasificados en la categoría de préstamos y cuentas a cobrar.

Otros activos financieros corrientes:

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
- Instrumentos de patrimonio	182	262
- Fondos y SICAV	1.065	1.095
A coste amortizado		
- Créditos	-	-
	<u>1.247</u>	<u>1.357</u>

Dentro de la categoría de Activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados de forma conjunta y de la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo. Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Su valoración posterior se realiza por su valor razonable imputando directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias los cambios que se produzcan en el mismo.

Otros activos corrientes

En la categoría de otros activos corrientes se registran créditos concedidos a terceros vinculados a coste amortizado (véase nota 12). No hay créditos concedidos a terceros a 30 de junio de 2023 ni a 31 de diciembre de 2022.

Estas inversiones se valoran posteriormente a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo. El valor en libros de dichos préstamos y partidas a cobrar es una aproximación racional a su valor razonable

La totalidad de activos registrados por su valor razonable por el Grupo corresponden a variables de nivel 1 de jerarquía, con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de valoración.

8. Fondos propios

a) Capital suscrito de la sociedad dominante

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el capital suscrito está representado por 130.000 acciones al portador de 30,05 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Dichas acciones, que cotizan en Bolsa, confieren los mismos derechos a sus tenedores, siendo el derecho de voto proporcional al valor nominal.

Los accionistas con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

	<u>Porcentaje de participación</u>
C.A. de Valores y Rentas, S.A.	52,25%
Inversiones Sen, S.L.	11,36%
Inversiones Gopin, S.A.	13,05%
Inversiones Temis, S.L.	11,36%
Inversiones Puigdrau, S.L.	11,36%

b) El detalle de reservas es el siguiente:

	30.06.23	31.12.22
Reserva legal	781	781
Otras reservas de la sociedad dominante	160	160
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	6.278	6.278
Reservas en sociedades consolidadas por el método de participación	5.006	6.747
	<u>12.225</u>	<u>13.966</u>

Reserva legal

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

c) Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se obtienen dividiendo el beneficio atribuible a accionistas de la sociedad dominante entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el año, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del ejercicio.

Al 30 de junio de 2023 el detalle es el siguiente:

- Pérdida atribuible a los accionistas de la Sociedad:	1.248 miles de euros
- Número medio ponderado de acciones:	130.000 acciones
- Ganancias por acción:	0,0096 miles de euros

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle es el siguiente:

- Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad:	(1.572) miles de euros
- Número medio ponderado de acciones:	130.000 acciones
- Pérdidas por acción:	(0,012) miles de euros

d) Dividendos por acción

El dividendo por acción se obtiene dividiendo el dividendo repartido a accionistas de la sociedad dominante entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el año, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del ejercicio.

Durante el ejercicio 2023 no se han repartido dividendos por parte de la Sociedad Dominante.
Durante el ejercicio 2022 no se repartieron dividendos por parte de la Sociedad Dominante.

e) Dividendos y distribución de resultados

Los resultados de Unión Catalana de Valores, S.A. y de las sociedades dependientes serán aplicados en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Con fecha 21 de diciembre de 2017 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del 2017 por importe de 260.000 euros, habiéndose repartido en el ejercicio 2018.

En el mes de noviembre de 2018 se realizó un reparto de un dividendo con cargo a reservas por importe de 1.079 miles de euros por parte de la Sociedad Dominante.

Con fecha 22 de junio de 2020, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó repartir dividendos con cargo a reservas de libre disposición de la Sociedad por un importe máximo de 1.101.000 euros, con el fin específico de destinarlas a reparto de dividendo extraordinario, pagadero el 22 de julio de 2020.

Con fecha 15 de junio de 2021, la Junta General de Accionistas aprobó repartir dividendos con cargo a reservas de libre disposición de la Sociedad por un importe máximo de 2.000.000 euros, con el fin específico de destinarlas a reparto de dividendo extraordinario, de modo que, por el acuerdo del Consejo de Administración, de fecha 7 de julio de 2021 se aprueba la distribución de un dividendo por un total de 1.040.000 euros, el cual se pagó el 14 de julio de 2021.

En el momento de la aprobación de este dividendo a cuenta los resultados y la tesorería eran suficientes para proceder a su reparto. A raíz de una evolución de la actividad desarrollada por la sociedad el importe del dividendo a cuenta ha excedido de los resultados generados en el presente ejercicio. En este caso la norma contable establece que el exceso del dividendo a cuenta se debe reclasificar a reservas.

En el presente ejercicio no hay ningún dividendo a cuenta acordado del resultado del ejercicio 2023 de la Sociedad Dominante, ni de las Sociedades dependientes.

9. Situación fiscal

El Grupo de sociedades no tributa en régimen de tributación consolidado, presentando sus declaraciones impositivas cada sociedad de forma individual.:

Activos por impuesto diferido registrados

Los activos por impuesto diferido corresponden a diferencias temporarias por dotaciones efectuadas al depósito asociado a BS Plan Directivos. Han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

El importe de los activos por impuesto diferido a 30 de junio de 2023 es por importe de 212, mientras que el importe de los activos por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 212 miles de euros.

Pasivos por impuesto diferido registrados

A 30 de junio de 2023 no hay registrados pasivos por impuesto diferido. Tampoco en el ejercicio anterior había registrados pasivos por impuesto diferido.

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 30 de junio de 2023 las Sociedades tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que el Grupo está sujeto para los ejercicios no prescritos. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

10. Deudas a corto plazo con entidades de crédito

La deuda a largo plazo a 30 de junio de 2023 corresponde íntegramente a dos pólizas de crédito, cuyo saldo dispuesto a esa fecha asciende a 5.428 miles de euros (5.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) siendo su límite total de 5.500.000 euros. Una de las mencionadas pólizas, si bien tiene un límite actual de 3.500.000 euros, vence en Septiembre de 2023 y se prevé una renovación de póliza con límite de 3.000.000 euros, con vencimiento en 2026 devengando intereses de 4,65%. La deuda de 2.000.000 euros está clasificada a largo plazo devengando un tipo de interés del 1,800%.

El valor en libros es una aproximación racional de su valor razonable.

11. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no había pagos pendientes a proveedores que sobrepasaran la fecha de cierre el máximo legal, ni ha habido pagos realizados durante el ejercicio que sobrepasen el plazo legal de acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010 de 5 de julio.

Debido a su corto vencimiento, el valor contable es muy similar a su valor razonable.

12. Saldos con partes vinculadas

A 30 de junio de 2023 existen créditos a cobrar con empresas vinculadas por importe de 1.268 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2022 existían créditos a cobrar con empresas vinculadas por importe de 1.155 miles de euros.

Dichos créditos devengan intereses de mercado. Las partes vinculadas con las que se mantienen los créditos anteriores son Setepinoliana, S.L., y C.A. de Valores y Rentas, S.A.

13. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios asciende a 410 miles de euros correspondiente a la actividad de alquiler prestada por la sociedad dependiente Titleist S.A. En el ejercicio 2022 el importe neto de la cifra de negocios por el mismo concepto ascendía a 834 miles de euros.

b) Personal

El Grupo sólo ha tenido una persona empleada durante el ejercicio, con funciones directivas.

c) Detalle de resultados consolidados

Sociedad	2023 (seis meses)	2022
Unión Catalana de Valores, S.A.	(264)	(671)
Inversiones Teide, SICAV, S.A.	1.249	(1.378)
Inversiones Oliana, S.A.	(35)	(22)
Titleist, S.A.	298	499
	1.248	(1.572)

d) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

El desglose del epígrafe de los ejercicios 2023 y 2022 corresponde en su totalidad al resultado por enajenaciones de instrumentos financieros de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y en su mayoría a la reversión del deterioro del valor razonable de la participación en puesta en equivalencia.

e) Variación de valor razonable en instrumentos financieros

La variación de valor razonable corresponde íntegramente a activos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y vinculados a los activos financieros corrientes y no corrientes.

La variación del valor razonable de la sociedad en puesta en equivalencia es fruto del beneficio individual corregido por el beneficio generado a nivel consolidado debido a la disminución del porcentaje de participación en la sociedad en puesta en equivalencia.

f) Diferencias de cambio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el periodo de seis meses de 2023 y resultado del ejercicio 2022 corresponde a transacciones liquidadas en el ejercicio correspondiente a efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros reconocidos en el periodo de seis meses de 2023 han ascendido a 1 miles de euros (no hubo ingresos financieros en el mismo periodo del ejercicio anterior y correspondían a dividendos e intereses de bonos, principalmente).

h) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden básicamente a intereses con entidades de crédito.

14. Información segmentada

El Grupo realiza dos actividades. Una actividad es la tenencia de valores mobiliarios y otra la actividad inmobiliaria.

A continuación, se realiza un detalle de la cuenta de explotación por actividades:

Conceptos	Euros		
	Segmentos		Total
	Tenencia de valores	Alquileres de inmuebles	
Importe neto de la cifra de negocios	-	410	410
Otros ingresos de explotación	-	-	-
Gastos de personal	(42)	(30)	(71)
Otros gastos de explotación	(154)	(71)	(226)
Amortización del inmovilizado	(28)	(11)	(39)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	-	-	-
Otros resultados	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(224)	298	74

Ingresos financieros	1	-	1
Gastos financieros	(49)	-	(49)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(32)	-	(32)
Diferencias de Cambio	-	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones instrumentos financieros	5	-	5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	61	-	61
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	1.188	-	1.188
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	950	298	1.248
Flujos netos de efectivo de las actividades de			
Explotación	(250)	309	59
Inversión	-	-	-
Financiación	-	-	-

15. Política y Gestión de Riesgos Financieros

General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado: incluye riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios.

Esta nota proporciona información acerca de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos del Grupo y los procedimientos para medir y gestionar el riesgo, así como la gestión de la capital llevada a cabo por el Grupo.

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el se entiendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Grupo supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del Grupo y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los deudores comerciales y en las inversiones en activos financieros del Grupo.

Deudores comerciales

El Grupo no prevé riesgos de insolvencia significativos siendo el saldo en dicho epígrafe como no relevante.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Grupo para gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre va a contar con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación del Grupo. El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en la disponibilidad de efectivo y de líneas de financiación mediante un importe suficiente de líneas que permiten al Grupo llevar a cabo sus planes de negocio y operaciones con fuentes de financiación estables y aseguradas.

A 30 de junio de 2023 dispone de un total de efectivo y otros medios líquidos equivalentes por un total de 323 miles de Euros (40 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Su fondo de maniobra es muy solvente y el riesgo tampoco sería relevante.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambio, tipos de interés o precios de instrumentos de patrimonio, afecten a los ingresos del Grupo o al valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones del Grupo a este riesgo dentro de unos parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Riesgo de tipo de cambio

Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la moneda funcional se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio. Su principal riesgo procede sobre todo del dólar.

(ii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos corrientes y no corrientes.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, no siendo está muy relevante con respecto al patrimonio consolidado del Grupo.

(ii) Riesgo de mercado

Los principales riesgos que pueden afectar a Unión Catalana de Valores, S.A. y Sociedades dependientes, son básicamente los derivados de las inversiones mobiliarias efectuadas por mediación de mercados bursátiles organizados y las inversiones inmobiliarias realizadas a través de la toma de participaciones en sociedades cuyo objetivo es la tenencia de inmuebles para su explotación vía arrendamiento.

Gestión del capital

La Sociedad dominante, Unión Catalana de Valores, S.A., tiene como actividad principal la tenencia y compraventa de valores mobiliarios. De ella dependen una sociedad dedicada también a la tenencia de valores mobiliarios (Inversiones Oliana, S.L.), hallándose asociada al grupo otra entidad que tiene también por objeto la tenencia de valores (Inversiones Teide, SICAV, S.A.) y una sociedad cuya actividad principal es la inmobiliaria (Titleist, S.A.).

Los objetivos de la Sociedad dominante, bien sea directamente, bien a través de su empresa dependiente, se pueden resumir en la obtención de beneficios en base al desarrollo de las actividades propias de su objeto social de manera que permita una adecuada retribución del capital y el reparto de un dividendo a los accionistas. Para ello, las políticas de inversión en valores mobiliarios siguen el día a día de los mercados financieros intentando gestionar las respectivas

carteras de valores con criterios de adecuación al entorno económico de cada momento, con la máxima profesionalidad y en todo caso con criterios de prudencia y realismo.

Los procesos de gestión son congruentes con esta política del grupo, es decir, desde la dirección de “Unión Catalana de Valores, S.A.” se gestiona el patrimonio social con el asesoramiento de los equipos profesionales más adecuados que aseguren en todo momento el cumplimiento de las políticas y los objetivos sociales.

En cuanto a la sociedad Titleist, S.A. que tiene por objeto principal la actividad inmobiliaria, es propietaria de un inmueble en la zona de negocios de Barcelona cuyo destino es el arrendamiento de oficinas y locales comerciales, con la política de procurar en todo momento la máxima ocupación y rendimiento del edificio.

Las inversiones inmobiliarias que tal sociedad realiza, al margen de la citada, son gestionadas asimismo atendiendo a criterios de rentabilidad y de seguridad, evitando riesgos no compatibles con los criterios de gestión prudente del grupo de empresas.

La política de endeudamiento del grupo hasta la fecha y sus intenciones futuras son perfectamente compatibles con los objetivos y políticas explicados, ya que básicamente las inversiones son cubiertas a cargo de las reservas sociales y en todo caso el endeudamiento no supera ni hay intención de que lo haga en el futuro, los límites adecuados en cada momento.

Actualmente el capital social de “Unión Catalana de Valores, S.A.” es de 3.906.500 euros y por el momento no existe intención de proceder a su modificación, sino que es política de la sociedad gestionar los recursos de que dispone con los criterios apuntados.

En igual sentido, no existe intención de realizar emisiones futuras de deuda ni alterar significativamente la relación actual entre fondos propios y endeudamiento.

16. Análisis de sensibilidad

El grupo, en ejercicios anteriores, efectuaba un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado al que la entidad estaba expuesta en la fecha de presentación, mostrando cómo podría verse afectado el resultado del ejercicio y el patrimonio neto por cambios en la variable relevante de riesgo, que sean razonablemente posibles en dicha fecha. En los ejercicios 2022 y 2023 este análisis no se ha realizado dado que la cartera de inversiones que justificaba la realización de este análisis de sensibilidad ya no existe.

17. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe de “Efectivo y equivalentes” del activo del balance consolidado está formado íntegramente por saldos en caja y bancos. Todos los saldos recogidos en este epígrafe son de libre disposición, no existiendo garantía o prenda alguna sobre los mismos.

18. Operaciones con partes vinculadas

Los importes devengados durante los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022 por remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración, que a su vez ejercen funciones de alta dirección de la Sociedad Dominante, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	2023 (6 meses)	2022
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	42	314
Aportaciones a Plan de Directivos (*)	-	45
Primas de seguros de vida	104	96
	145	455

(*) La Sociedad Dominante tiene contratado desde diciembre de 2002 un Plan BS Directivos con la finalidad de cubrir el sueldo del Presidente de la Sociedad Dominante una vez éste se haya jubilado o en los casos de fallecimiento o invalidez permanente. Consiste en ir aportando primas fijas anuales establecidas en la póliza como aportaciones realizadas a un plan de aportación definida que se encuentra externalizado con el Banc de Sabadell. La compañía aseguradora es la que garantiza el compromiso con este directivo. Existe una cláusula en la que se menciona que en el caso de jubilación anticipada Unión Catalana de Valores, S.A. tiene la potestad de rescatar el importe acumulado desembolsado.

No se han concedido anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración y a la alta dirección de Unión Catalana de Valores, S.A. a 30 de junio de 2023 ni 31 de diciembre de 2022, ni existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales, a excepción de lo comentado en el cuadro anterior.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, con las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio 2017 y los actuales, así como las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 del TRLSC no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Se detallan a continuación las participaciones directas o indirectas que los anteriores administradores o alguna persona vinculada a los mismos ostentan en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad y/o los cargos que en ellas desempeñan:

Administrador	Sociedad	Porcentaje de participación directa	Porcentaje de participación indirecta	Cargo o función desempeñado
Alfredo Álvarez Gomis	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,21%	-	-
Luis G. Cascante Gomis	C.A. Valores y Rentas, S.A.	-	-	Consejero
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,15%	-	-
Herederos de Enrique Gomis Pinto	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,70%	-	-
	Invermay, SICAV, S.A.	-	-	-
	C. A. Valores y Rentas, S.A.	-	-	-
	Inversiones Gopin, S.A.	33,30%	-	-
Otros Herederos de Ma. Loreto Pinto Prat	C. A. Valores y Rentas, S.A.	-	-	-
	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,78%	-	-
	Inversiones Gopin, S.A.	33,30%	-	-
Ma. Loreto Pinto Prat	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,68%	-	-
	Inversiones Gopin, S.A.	33,00%	-	Consejera
Joaquín Calsina Gomis	Inversiones Teide, SICAV, S.A.	0,03%	-	Consejero

19. Otra información

La plantilla del grupo en 2023 y 2022 está compuesta por una persona con la categoría de alta dirección y sexo masculino.

Dada la actividad de las sociedades del grupo no existe en los presentes estados financieros consolidados ninguna partida que deba ser reseñada en relación con información sobre medio ambiente.

20. Hechos posteriores

Entre el 30 de Junio de 2023 y la fecha de formulación de estos Estados financieros resumidos Consolidados, no se ha producido ningún hecho no descrito que pueda afectar de forma significativa a estos Estados Financieros resumidos consolidados.

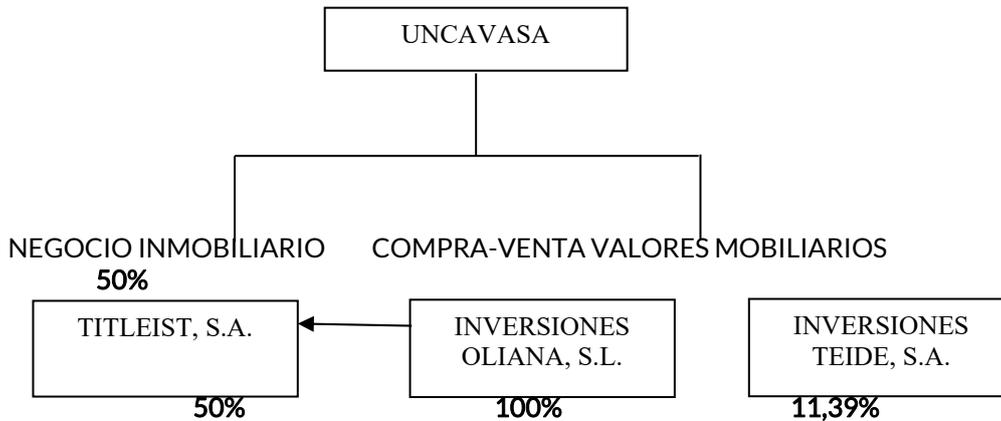
Unión Catalana de Valores, S.A.

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

1. Estructura del Grupo

Unión Catalana de Valores, S.A. (en adelante Uncavasa), es una sociedad que cotiza en la Bolsa de Barcelona desde el ejercicio 2002. Es la Sociedad Dominante de un grupo de entidades dependientes compuesto por participaciones accionariales en sectores estratégicos como el negocio inmobiliario y la compraventa de valores mobiliarios.

La estructura del Grupo es la siguiente:



La sociedad Inversiones Teide, S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital de la Comisión Nacional de Mercado de Valores. Su valor de cotización a 30 de junio de 2023 es de 29,17 euros acción.

Durante el ejercicio 2017 se produjeron las siguientes fusiones:

- Con fecha 29 de junio de 2017 el Consejo de Administración de Uncavasa, acordó la fusión de las sociedades Unión Catalana de Valores, S.A. y Uncavasa Holding, S.L.U. mediante la absorción de la segunda por parte de la primera y la consiguiente disolución sin liquidación de la sociedad absorbida. Como consecuencia de la fusión por absorción, la sociedad absorbente adquirió en bloque todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Los balances de fusión aprobados fueron a 31 de diciembre de 2016. Las operaciones llevadas a cabo por la sociedad absorbida se consideraron realizadas a efectos contables por la absorbente a partir del día 1 de enero de 2017. La escritura de fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 20 de septiembre de 2017.
- Con fecha 6 de noviembre Uncavasa aprobó el proyecto de fusión presentado por el Órgano de Administración de las sociedades Uncavasa Luxemburgo, S.L.U. (sociedad absorbente) e Inversiones Oliana, S.L.U. (sociedad absorbida), siendo aprobados los balances de fusión cerrados el 31 de agosto de 2017. Como consecuencia de la fusión por absorción, la sociedad absorbente adquirió en bloque todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Todas las operaciones de la sociedad absorbida que se extinguieron se consideraron realizadas a efectos contables por la sociedad absorbente a partir de 1 de enero de 2017. Asimismo, se decidió que la sociedad absorbente adoptase la denominación social de la sociedad absorbida. La escritura de fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 26 de enero de 2018.

2. Principales Riesgos

El grupo, en ejercicios anteriores, efectuaba un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado al que la entidad estaba expuesta en la fecha de presentación, mostrando cómo podría verse afectado el resultado del ejercicio y el patrimonio neto por cambios en la variable relevante de riesgo, que sean razonablemente posibles en dicha fecha. En el ejercicio 2023 este análisis no se ha realizado dado que la cartera de inversiones que justificaba la realización de este análisis de sensibilidad ya no existe.

3. Actividades de Investigación y Desarrollo

Debido a la actividad de la Sociedad, no se han llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo.

4. Acciones Propias

La sociedad dominante no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio ni se han producido acontecimientos posteriores significativos.

5. Capital Social

Al 30 de junio de 2023, el capital social de Uncavasa está representado por 130.000 acciones de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de una misma clase y serie, y que confieren los mismos derechos y obligaciones a todos sus titulares.

6. Restricción a la transmisibilidad de valores

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.

7. Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.

<u>Accionista</u>	<u>% Directo</u>	<u>% Indirecto</u>
Cia.Anma. de Valores y Rentas, S.A.	52,250	0,000
Herederos de Dña. Gomis Perera, Gertrudis	0,008	11,360
Inversiones Gopin, S.A.	13,055	52,250
Inversiones Puigdrau, S.L.	11,360	0,000
Inversiones Sen, S.L.	11,360	0,000
Inversiones Temis, S.L.	11,360	0,000

8. Restricción al derecho de voto

No existen restricciones a los derechos de voto.

9. Pactos parasociales

La sociedad no tiene conocimiento de la existencia de pactos para sociales.

10. Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad.

Nombramiento de los miembros del Consejo de Administración

La designación de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de Accionistas.

A tal efecto, el art. 22 de los Estatutos sociales establece que:

La sociedad será administrada, regida y representada con las más amplias facultades que en derecho procedan, salvo las que competen a la Junta General con arreglo a la Ley y a estos Estatutos, por un Consejo de Administración compuesto por un mínimo de tres miembros y un máximo de diecisiete. Compete a la Junta General de accionistas la fijación del número de consejeros.

Para ostentar el cargo de Consejero no será necesaria la condición de accionista. Y el art. 23 de los mismos Estatutos dispone:

Los consejeros nombrados desempeñarán sus cargos por un plazo de cuatro años, sin perjuicio de su reelección, así como de la facultad de la Junta General de proceder en cualquier tiempo y momento a la destitución de los mismos de conformidad a lo establecido en la Ley y en estos Estatutos.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los Consejeros se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Modificación de Estatutos sociales de la Sociedad

El procedimiento para la modificación de Estatutos Sociales viene regulado en el art. Título VIII Capítulo Primero de la Ley de Sociedades de Capital, y que exige aprobación por la Junta General de Accionistas, con las mayorías previstas en los art. 194 y 201 de la citada Ley.

El art. 15 de los Estatutos sociales dispone:

1. Son atribuciones de la Junta General Ordinaria censurar la gestión social, examinar y aprobar en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.
2. Compete a la Junta General Extraordinaria:
 - a) Deliberar y resolver sobre las propuestas que formule el Consejo de Administración o los Accionistas instantes de la Junta y que se hubieran hecho constar en la convocatoria.
 - b) Acordar el aumento o reducción del Capital Social, la emisión de obligaciones, la modificación de estos Estatutos o la disolución de la Sociedad.
 - c) El nombramiento y separación de los Consejeros, de los liquidadores y de los auditores de cuentas, así como el ejercicio de la acción social de responsabilidad contra cualquiera de ellos.
 - d) La supresión o limitación del derecho de suscripción preferente.
 - e) La transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, así como las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad.
 - f) La aprobación del balance final de liquidación.

- g) La adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de activos esenciales, así como la transferencia a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia Sociedad, aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas. Se presumirá el carácter esencial de las actividades y de los activos operativos cuando el volumen de la operación supere el veinticinco por ciento del total de activos del balance.
- h) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad.
- i) La política de remuneraciones de los Consejeros en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.
- j) Cualesquiera otros asuntos que determinen la ley o estos Estatutos.

El art. 1. del Reglamento de la Junta General establece:

Los accionistas, constituidos en la Junta General debidamente convocada, decidirán por mayoría simple en los asuntos propios de la competencia de la Junta, salvo en los que se requiera una mayoría legal distinta. Todos los socios, incluso los disidentes y no asistentes a la reunión, quedan sometidos a los acuerdos de la Junta General, sin perjuicio de los derechos de impugnación establecidos en la Ley.

El art. 3.1. del Reglamento de la Junta General establece:

Las Juntas Generales serán convocadas por el Presidente del Consejo de Administración o por quien haga sus veces, previo acuerdo del Consejo, mediante anuncio publicado en: (I) el Boletín Oficial del Registro Mercantil o en uno de los diarios de mayor circulación en España; (ii) en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores; y (iii) en la página web de la Sociedad, con la antelación mínima con respecto a la fecha fijada para su celebración establecida legalmente. En los casos en que la Ley así lo permita, las Juntas Generales Extraordinarias podrán ser convocadas con una antelación mínima de quince (15) días.

El anuncio expresará la fecha y lugar de la reunión y todos los asuntos que hayan de tratarse en la reunión, así como las restantes menciones que exija la ley. Los accionistas que representen, al menos, el tres por ciento del capital social, podrán solicitar, mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco días siguientes a la publicación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria, que se publique un complemento a la misma incluyendo uno o más puntos del Orden del Día, siempre que los nuevos puntos vayan acompañados de una justificación o, en su caso, de una propuesta de acuerdo justificada. El complemento de la convocatoria deberá publicarse con quince días de antelación, como mínimo, a la fecha establecida para la reunión de la Junta General Ordinaria, bajo pena de nulidad de la Junta. Asimismo, en los términos legalmente establecidos, los accionistas que representen, al menos, el tres por ciento del capital social, podrán presentar propuestas fundamentadas de acuerdo sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el Orden del Día de la Junta convocada. Podrá en el mismo anuncio expresarse la fecha de la reunión en que, si precediere, se reunirá la Junta en segunda convocatoria, debiendo mediar, entre la fecha de la primera y la segunda reunión por lo menos un plazo de veinticuatro horas. Los accionistas sin previa convocatoria, podrán reunirse en Junta General, Ordinaria o Extraordinaria, y quedará ésta válidamente constituida para tratar cualquier asunto de su respectiva incumbencia, siempre que esté presente la totalidad del capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta, pudiendo tomar los acuerdos que estimaren oportunos, mediante la observancia en cuanto al número de votos para tomar acuerdos, de lo que se previene en los presentes Estatutos.

11. Los poderes de los miembros del consejo de administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o comprar acciones.

El art. 25 de los Estatutos sociales desarrollan las facultades del consejo de administración de la sociedad.

El Consejo de Administración podrá hacer y llevar a cabo cuanto esté comprendido dentro del objeto social, así como ejercitar cuantas facultades no estén expresamente reservadas por la Ley o por estos Estatutos a la Junta General. En especial ostentará la dirección, administración y representación de la Sociedad. A modo meramente enunciativo, corresponde a la Administración las siguientes facultades y todo cuanto con ellas esté relacionado:

- a) Adquirir, disponer, enajenar, gravar toda clase de bienes muebles e inmuebles, y constituir, aceptar, modificar y extinguir toda clase de derechos personales y reales, incluso hipotecas.
- b) Otorgar toda clase de actos, contratos o negocios jurídicos, con los pactos, cláusulas y condiciones que estimen oportuno establecer, transigir y pactar arbitrajes, tomar parte en concursos y subastas, hacer propuestas y aceptar adjudicaciones. Adquirir, gravar y enajenar por cualquier título, y en general realizar cualesquiera operaciones sobre acciones, obligaciones y otros títulos valores, así como realizar actos de los que resulte la participación en otras sociedades, bien concurriendo a su constitución o suscribiendo acciones en aumentos de capital u otras emisiones de títulos valores.
- c) Administrar bienes muebles e inmuebles; hacer declaraciones de edificación y plantación, deslindes, amojonamientos, divisiones materiales, modificaciones hipotecarias, concertar, modificar y extinguir arrendamientos, y cualesquiera otras cesiones de uso y disfrute.
- d) Librar, aceptar, endosar, tomar, afianzar, intervenir y protestar letras de cambio, letras financieras y otros documentos de giro.
- e) Tomar dinero a préstamo o crédito, reconocer deudas y créditos.
- f) Disponer, seguir, abrir y cancelar cuentas y depósitos de cualquier tipo en cualquier clase de entidades de crédito y ahorro, bancos, incluso el de España y demás bancos, institutos y organismos oficiales, haciendo todo cuanto la legislación y la práctica bancarias permitan. Alquiler y utilizar cajas de seguridad.
- g) Otorgar contratos de trabajo, de transporte y traspaso de locales de negocio: retirar y remitir géneros, envíos y giros.
- h) Comparecer ante toda clase de Juzgados y Tribunales de cualquier jurisdicción y ante toda clase de organismos públicos, en cualquier concepto, y en toda clase de juicios y procedimientos; interponer recursos, incluso de casación, revisión o nulidad, ratificar escritos y desistir de las actuaciones, ya directamente o por medio de Abogados y Procuradores, a los que podrán conferir los oportunos poderes.
- i) Dirigir la organización comercial de la Sociedad y sus negocios, nombrando y separando empleados y representantes.
- j) Otorgar y firmar toda clase de documentos públicos y privados; retirar y cobrar cualquier cantidad o fondos de cualquier organismo público o privado, firmando al efecto cartas de pago, recibos, facturas y libramientos.
- k) Ejecutar y, en su caso, elevar a públicos los acuerdos adoptados por la Junta General.

I) Delegar a favor de terceras personas tanto físicas como jurídicas todas y cada una de las facultades que anteceden y sean delegables de conformidad a la vigente Ley y los Estatutos Sociales.

El art. 3.2. del Reglamento de la Junta General establece:

Son atribuciones de la Junta General Ordinaria censurar la gestión social, examinar y aprobar en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado

El art. 3.3. del Reglamento de la Junta General Extraordinaria establece:

A) Deliberar y resolver sobre las propuestas que formule el Consejo de Administración o los Accionistas instantes de la Junta y que se hubieran hecho constar en la convocatoria.

B) Acordar el aumento o reducción del Capital Social, la emisión de obligaciones, la modificación de estos Estatutos o la disolución de la Sociedad.

C) El nombramiento y separación de los Consejeros, de los liquidadores y de los auditores de cuentas, así como el ejercicio de la acción social de responsabilidad contra cualquiera de ellos.

D) La supresión o limitación del derecho de suscripción preferente.

E) La transformación, la fusión, la escisión o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, así como las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad.

F) La aprobación del balance final de liquidación.

G) La adquisición, la enajenación o la aportación a otra sociedad de los activos esenciales, así como la transferencia a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia Sociedad, aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas. Se presumirá el carácter esencial de las actividades y de los activos operativos cuando el volumen de la operación supere el veinticinco por ciento del total de activos del balance.

H) La política de remuneraciones de los Consejeros en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital.

I) Cualesquiera otros asuntos que determinen la ley o estos Estatutos.

El Consejo de Administración ejercerá las facultades que le concede el art. 25 de los Estatutos Sociales.

No existen acuerdos sociales que amplíen dichas facultades en relación con la adquisición o recompra de acciones.

12. Los acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.

No existen acuerdos celebrados por la Sociedad que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición.

Los acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

No existen acuerdos en este sentido.

13. Reglamento Interno de Conducta y Política Anticorrupción

El Consejo de Administración de UNCAVASA, en su firme compromiso con la tolerancia cero ante el delito y con la ética en los negocios, aprobó en fecha 8 de junio de 2004, un Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores. Recientemente, y en el marco de la implementación de un programa de Corporate Compliance, se ha aprobado el Código Ético de UNCAVASA, en el que se recogen los valores, principios y estándares éticos sobre los que se fundamenta la actividad del Grupo y de sus empleados, directivos y administradores.

UNCAVASA cuenta también con una Política Anticorrupción por medio de la que se desarrollan las directrices en materia de prevención de la corrupción y de los conflictos de interés contenidas en el Código Ético, así como con un documento sobre normas básicas en materia de uso adecuado de los equipos informáticos corporativos. Asimismo, cuenta con un Manual para la prevención de riesgos penales.

En este sentido, y con el objeto de comunicar el programa de Corporate Compliance de forma íntegra a sus empleados, UNCAVASA realizó en fecha 13 de junio de 2017 una formación presencial, correspondiente a las siguientes normas y contenidos: la reforma del Código Penal español; las exigencias que se derivan para UNCAVASA en materia de Corporate Compliance; el Código Ético; el Reglamento Interno de Conducta; la Política Anticorrupción; normas en materia de uso adecuado de los medios telemáticos corporativos; normas básicas para la prevención del blanqueo de capitales; las funciones del Compliance Officer; el régimen disciplinario; y el canal de denuncias.

14. Nombramiento nuevo miembro del Consejo de Administración

En la Junta General Ordinaria y Extraordinaria Universal de Accionistas de Uncavasa de fecha 26 de Junio de 2018, se dejó expresa constancia del fallecimiento en fecha 10 de abril de 2018 de la consejera Dña. M^a de Loreto Pintó Prat, adjuntándose al Acta un original del certificado de defunción.

A los efectos del artículo 147.1.3^a del Reglamento del Registro Mercantil, se acordó el cese de Dña. M^a de Loreto Pintó Prat como consejero de la Sociedad por causa de su fallecimiento, acordándose nombrar como nuevo miembro del Consejo de Administración de la Sociedad con efectos a partir de la Junta, por el plazo estatutario de cuatro años, con todas las facultades que la Ley y los Estatutos Sociales otorgan, a Doña Maria de Loreto Gomis Pintó, que aceptó el cargo en su favor deferido mediante la firma de la citada Acta, comprometiéndose a desempeñar su cargo bien y fielmente, y manifestando no hallarse incurso de las incompatibilidades legales y, en particular en las previstas en el artículo 213 de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2015, de 30 de marzo, y en la legislación autonómica aplicable.

15. Medio ambiente

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente por importe significativo. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

16. Resultados de los Negocios y Perspectivas del Grupo Uncavasa para el segundo semestre del ejercicio 2023

El resultado individual de la sociedad al cierre de los seis primeros meses del ejercicio de 2023 presenta unas pérdidas, antes de impuestos, de 264 miles de euros.

El resultado del Grupo del mismo periodo presenta unas ganancias, antes de impuestos, de 1.248 miles de euros. El resultado del grupo consolidado en el periodo anterior ascendió a unas pérdidas de 960 miles de euros.

En espera de que se produzca una mejora de los indicadores económicos generales, las políticas de inversión de la sociedad en valores mobiliarios y la gestión de su cartera de valores se seguirán gestionando con los habituales criterios de prudencia y adecuación al entorno económico del momento, durante este ejercicio ya se ha notado la mejoría en los resultados.

Además de los riesgos propios del negocio y del entorno económico en el que opera Unión Catalana de Valores, S.A., no se presentan riesgos e incertidumbres considerables derivados de la propia valoración que los administradores de la sociedad pudieran hacer de la evolución de la sociedad expuestas en dicho apartado.

17. Hechos posteriores.

Entre el 30 de Junio de 2023 y la fecha de formulación de los Estados financieros resumidos Consolidados a los que acompaña este Informe de Gestión, no se ha producido ningún hecho no descrito que pueda afectar de forma significativa a estos Estados Financieros resumidos consolidados.

Consejo de Administración

Dña. M^a Loreto Gomis Pintó
Consejera y Presidenta

D. Alfredo Álvarez Gomis
Consejero

D. Joaquín Calsina Gomis
Consejero

D. Luis G, Cascante Gomis
Consejero

D. Antonio Gil Pérez
Consejero

D. Manuel de Tord Herrero
Consejero

Dña. Cristina Gomis Argemí
Consejera

D. Alfonso Miguel Rivero San José
Consejero