



Informe de Auditoría de Beka Finance, S.V., S.A.

(Junto con las cuentas anuales abreviadas e
informe de gestión de Beka Finance, S.V., S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2024)



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

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

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Beka Finance, S.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Principio de empresa en funcionamiento (véase nota 2.f) de la memoria de cuentas anuales abreviadas)

La Sociedad presenta en sus estados financieros pérdidas del ejercicio 2024 por importe de 5.451.188 euros y a 31 de diciembre de 2024 pérdidas acumuladas por resultados negativos de ejercicios anteriores en el epígrafe de “Fondos propios” del balance abreviado de la Sociedad, ascendiendo a 3.898.586 euros. A pesar de ello, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales abreviadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en el plan de negocio estratégico para los siguientes ejercicios, así como en el apoyo de su principal accionista.

La determinación de la correcta aplicación del principio de empresa en funcionamiento requiere que la Dirección realice estimaciones y juicios, por lo que esta cuestión se ha considerado como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Los principales procedimientos de auditoría realizados sobre el principio de empresa en funcionamiento han sido los siguientes:

- Hemos evaluado la razonabilidad de los criterios seguidos por la Dirección de la Sociedad en la evaluación del principio de empresa en funcionamiento, incluyendo el análisis de las hipótesis empleadas en su plan de negocio.
- Hemos evaluado la razonabilidad de las proyecciones contempladas en el plan de negocio.
- Hemos obtenido la carta de apoyo financiero a la Sociedad del accionista más significativo.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales abreviadas adjunta cumple con los requerimientos de información del marco de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos por comisiones (véase nota 23 de la memoria de cuentas anuales abreviadas)

El ingreso por comisiones percibidas es el epígrafe más significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada de la Sociedad. Se compone, principalmente, de comisiones derivadas de la prestación de servicios de aseguramiento y colocación de emisiones, así como de servicios de asesoramiento. Estos ingresos son devengados y calculados en función de las operaciones realizadas y a las distintas condiciones firmadas con los clientes.

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



Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos evaluado el entorno de control y los controles relevantes de la Sociedad respecto al cálculo de los ingresos por comisiones percibidas.

Adicionalmente, las principales pruebas de detalle realizadas sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones han sido las siguientes:

- Hemos conciliado el detalle de operaciones de compraventa de valores llevadas a cabo durante el ejercicio 2024, que incluye el detalle de los ingresos con los registros contables de la Sociedad.
- Hemos verificado, para una muestra de ingresos correspondientes a servicios prestados a clientes por aseguramiento y colocación de emisiones, gestión de carteras y por asesoramiento, el adecuado registro contable de los mismos, comprobando la exactitud, existencia y devengo de las comisiones, mediante la documentación soporte y la verificación de facturas, así como el cobro a través de los extractos bancarios.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales abreviadas en relación con los ingresos por comisiones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales abreviadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.

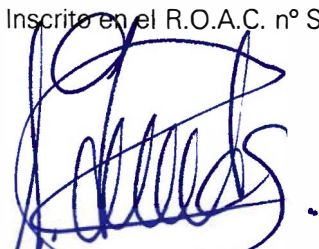
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales abreviadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales abreviadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Salvador Quesada Torrejón
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.303

6 de mayo de 2025



KPMG AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/12130

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

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

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Balances abreviados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresados en euros)

Activo	Nota	31/12/2024	31/12/2023 (*)
Créditos a Intermediarios financieros	6	5.848.953	6.712.431
Depósitos a la vista		5.814.403	5.985.459
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	106.116
Depósitos a plazo		-	600.000
Otros créditos		34.550	20.856
Créditos a particulares	7	1.278.722	4.428.656
Otros créditos y anticipos		1.278.722	4.428.656
Acciones y participaciones		134.683	806.029
Acciones y participaciones cartera interior	5	1.800	1.000
Participaciones	9	132.883	805.029
Inmovilizado material	8	861.467	994.358
De uso propio		861.467	994.358
Inmovilizado intangible	8	-	25.321
Aplicaciones informáticos		-	25.321
Activos fiscales	15	1.742	1.069.560
Corrientes		1.742	884
Diferidos		-	1.068.676
Periodificaciones	10	46.512	52.934
Comisiones y gastos pagados no devengados		46.512	52.934
Otros activos	11	518.813	655.752
Administraciones públicas		42.463	1.266
Otros		476.350	654.486
Total Activo		8.690.892	14.745.041

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 32 Notas.

() Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.*

Beka Finance, S.V., S.A.
Balances abreviados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresados en euros)

Patrimonio neto y pasivo	Nota	31/12/2024	31/12/2023 (*)
Deudas con Intermediarios financieros	12	2.944	111.823
Deudas con otros intermediarios financieros		-	106.056
Otras deudas		2.944	5.767
Deudas con particulares	13	5.336.505	4.655.213
Saldos transitorios por operaciones de valores		4.968.518	4.296.366
Otros débitos		367.987	358.847
Periodificaciones	10	36.032	24.851
Gastos devengados no vencidos		36.032	24.851
Otros pasivos	11	672.993	1.359.548
Administraciones públicas		229.381	629.384
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		443.612	730.164
Total pasivo		6.048.474	6.151.435
Fondos propios	14	2.642.418	8.593.606
Capital		2.969.440	2.969.440
Prima de emisión		-	-
Reservas			
Reserva legal		318.851	318.851
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(3.898.586)	(5.302.681)
Otras aportaciones de socios		8.703.901	8.703.901
Resultado del ejercicio (+/-)		(5.451.188)	1.904.095
Total patrimonio neto		2.642.418	8.593.606
Total pasivo y patrimonio neto		8.690.892	14.745.041

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 32 Notas.

() Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.*

Beka Finance, S.V., S.A.
Pro-Memoria correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023
(Expresada en euros)

Cuentas de riesgo y compromiso	Nota	2024	2023 (*)
Avales y garantías concedidas	19	-	-
Otros		-	-
Total cuentas de riesgo y compromiso		-	-
<u>Otras cuentas de orden</u>			
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	19	69.654.738	46.439.038
De terceros		69.654.738	46.439.038
Carteras gestionadas	19	10.230.534	-
Invertido en valores exteriores no cotizados		9.633.321	-
Efectivo de intermediarios financieros		597.213	-
Total otras cuentas de orden		79.885.272	46.439.038
Total cuentas de orden		79.885.272	46.439.038

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 32 Notas.

() Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.*

Beka Finance, S.V., S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias abreviadas correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023
(Expresadas en euros)

Debe	Nota	2024	2023 (*)
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	21	(768)	(11.797)
Intermediarios financieros		(768)	(11.797)
Comisiones y corretajes satisfechos	24	(897.555)	(733.153)
Operaciones con valores		(876.759)	(711.598)
Otras comisiones		(20.796)	(21.555)
Pérdidas en inversiones financieras	25	(85.118)	(105.934)
Activos monetarios y deuda pública		(78)	(172)
Otros valores de renta fija cartera interior		(6.378)	(35.070)
Otros valores de renta fija cartera exterior		(78.662)	(70.692)
Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	9 y 26	(3.216.745)	(591.838)
Créditos y otros activos financieros de renta fija		(2.544.599)	(203.477)
Instrumentos de capital		(672.146)	(388.361)
Pérdidas por diferencias de cambio	29	(25.565)	(7.878)
Gastos de personal	27	(1.659.339)	(2.048.359)
Sueldos y gratificaciones		(1.356.636)	(1.615.906)
Cuotas a la Seguridad Social		(225.049)	(261.858)
Aportaciones a fondos de pensiones externos		-	(31.670)
Indemnizaciones por despidos		(44.498)	(103.521)
Otros gastos de personal		(33.156)	(35.404)
Gastos generales	28.1	(2.257.320)	(2.575.441)
Alquileres de inmuebles e instalaciones		(309.454)	(644.452)
Comunicaciones		(16.574)	(12.181)
Sistemas informáticos		(371.923)	(407.551)
Conservación y reparación		(752)	(660)
Publicidad y propaganda		-	(258)
Representación y desplazamiento		(12.182)	(9.654)
Otros servicios de profesionales independientes		(1.402.593)	(1.283.486)
Resto de gastos		(143.842)	(217.199)
Otras cargas de explotación	28.2	(28.170)	(39.065)
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		(19.342)	(33.931)
Otros conceptos		(8.828)	(5.134)
Contribuciones e impuestos	28.3	(29.990)	(32.637)
Amortizaciones	8	(162.899)	(181.965)
Mobiliario, instalaciones y vehículos		(137.578)	(138.558)
Activos intangibles		(25.321)	(43.407)
Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
Otras provisiones		-	-
Otras pérdidas	30	-	-
Otras pérdidas		-	-
Impuesto sobre beneficios del periodo	15	(1.068.676)	(412.377)
Resultado neto (+/-)		(5.451.188)	1.904.095

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, los Balances abreviados, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 32 Notas.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Beka Finance, S.V., S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias abreviadas correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023
(Expresadas en euros)

Haber	Nota	2024	2023 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	22	203.298	1.982.269
Intermediarios financieros		38.623	7.043
Particulares residentes		164.675	110.226
Dividendos en acciones y participaciones		-	1.865.000
Comisiones percibidas	23	2.102.937	5.052.639
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		568.547	2.717.220
Aseguramiento y colocación de emisiones		102.164	353.431
Gestión de carteras		41.283	-
Asesoramiento en materia de inversión		75.000	500.000
Otras comisiones		1.315.943	1.481.988
Ganancias en inversiones financieras	25	1.203.518	1.282.320
Otros valores de renta fija cartera interior		401.742	769.889
Otros valores de renta fija cartera exterior		752.330	454.511
Acciones y participaciones cartera interior		49.446	57.920
Ganancias por diferencias de cambio	29	12.226	9.515
Otras ganancias	30	458.978	317.796

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas, los Balances abreviados, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 32 Notas.

() Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.*

Beka Finance, S.V., S.A.
Estados de Ingresos y Gastos reconocidos abreviados
de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresada en euros)

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos abreviados de los ejercicios anuales
Terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
Resultado del ejercicio:	(5.451.188)	1.904.095
Impuesto sobre beneficio (+/-)	-	-
Total ingresos y gastos del ejercicio	(5.451.188)	1.904.095

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado, los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 32 Notas.

() Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.*

Beka Finance, S.V., S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresada en euros)

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto abreviados correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Aportaciones de Socios	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (*)	2.969.440	6.978.465	3.765.317	(4.392.909)	6.253.901	(1.577.752)	13.996.462
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	667.980	667.980
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (*)	2.969.440	6.978.465	3.765.317	(4.392.909)	6.253.901	(909.772)	14.664.442
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1.904.095	1.904.095
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(6.978.465)	(3.446.466)	(909.772)	2.450.000	909.772	(7.974.931)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	(6.978.465)	(3.446.466)	-	-	-	(10.424.931)
Distribución del resultado	-	-	-	(909.772)	-	909.772	-
Aportación de Socios	-	-	-	-	2.450.000	-	2.450.000
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (*)	2.969.440	-	318.851	(5.302.681)	8.703.901	1.904.095	8.593.606
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	(5.451.188)	(5.451.188)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	1.404.095	-	(1.904.095)	(500.000)
Reparto de dividendos	-	-	-	(500.000)	-	-	(500.000)
Distribución del resultado	-	-	-	1.904.095	-	(1.904.095)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2.969.440	-	318.851	(3.898.586)	8.703.901	(5.451.188)	2.642.418

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado, los Balances abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias abreviadas y la Memoria Anual abreviada adjunta que consta de 32 Notas.

() Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.*

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2024

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

a) Constitución y domicilio social

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

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

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

b) Régimen legal

Tal y como establecen sus Estatutos Sociales, la Sociedad es una Empresa de Servicios de Inversión y su actividad está sujeta a lo establecido por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como por el Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión; el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado; y el Real Decreto 815/2023, por el que se desarrolla la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, en relación con los registros oficiales de la CNMV, la cooperación con otras autoridades y la supervisión de empresas de inversión.

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021 de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrados, y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV. En lo no previsto en la norma anterior, se ha aplicado el Plan General de Contabilidad aprobado por mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales, así como las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

c) Actividad

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

1. Prestación de los siguientes servicios de inversión:
 - a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
 - b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
 - c) La negociación por cuenta propia.
 - d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
 - e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme
 - f) El aseguramiento de una emisión o una colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme.
 - g) El asesoramiento en materia de inversión.
2. La realización de los siguientes servicios auxiliares previstos en el artículo 126 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión:
 - a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros.
 - b) La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en dicha ley y sus disposiciones de desarrollo.
 - c) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
 - d) Los servicios relacionados con el aseguramiento.
 - e) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
 - f) Los servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios de inversión.
 - g) Los servicios y actividades de inversión, así como los servicios auxiliares que se refieran al subyacente no financiero de los instrumentos financieros derivados, como contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con instrumentos financieros, divisas, variables financieras, materias primas o derechos de emisión, cuando se hallen vinculados a la prestación de servicios y actividades de inversión o de servicios auxiliares.

Los servicios de inversión y, en su caso, los servicios auxiliares se prestan sobre los instrumentos financieros a que se refiere el artículo 2 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión:

- a) Valores negociables;
- b) instrumentos del mercado monetario;
- c) participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, así como de las entidades de capital-riesgo y las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado;
- d) contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con instrumentos financieros, divisas, variables financieras, materias primas o derechos de emisión;
- e) instrumentos derivados para la transferencia del riesgo de crédito
- f) contratos financieros por diferencias, y
- g) derechos de emisión

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

d) Grupo

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad, forma parte de un grupo consolidable, siendo Beka Financial Markets Holding, S.L. la sociedad dominante del mismo.

3
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(2) Bases de presentación de las cuentas anuales abreviadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con lo establecido por la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024.

Las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 28 de marzo de 2025, se someterán a la aprobación de su Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 9 de julio de 2024.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales abreviadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, del estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y de la memoria abreviada, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2023 aprobadas por la Junta General de Accionistas.

Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas. La información comparativa del ejercicio 2023 desglosada en estas cuentas anuales abreviadas ha sido objeto de ciertas modificaciones no significativas a efecto de mejorar la comparabilidad con las cifras del ejercicio 2024.

c) Principios contables aplicados

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

No se han aplicado principios contables no obligatorios.

d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales abreviadas se presentan en euros, redondeados sin decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

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

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

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

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2024 sobre los hechos analizados, considerando el escenario macroeconómico actual resultante de la compleja situación geopolítica, así como los niveles de inflación y de tipo de interés, y las dificultades en las cadenas de suministro, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se ha producido ningún error, ni cambio en las estimaciones contables que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas formuladas por el Consejo de Administración o que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

f) Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad presenta en sus cuentas anuales abreviadas pérdidas del ejercicio 2024 por importe de 5.451.188 euros. A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 3.898.586 euros. A pesar de que la situación descrita pone de manifiesto dudas que pueden generar una incertidumbre material acerca de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, los administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales abreviadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, al considerar los siguientes factores mitigantes:

- La Dirección de la Sociedad ha elaborado un plan de negocio estratégico para los próximos ejercicios 2025-2029, basado en las perspectivas de negocio y las estimaciones de crecimiento para los siguientes años, que presenta, en base a las proyecciones financieras, resultados positivos a partir del ejercicio 2025.
- La Sociedad recibe del Accionista mayoritario apoyo financiero y patrimonial, así como de negocio para que la Sociedad pueda continuar con su actividad y hacer frente a la devolución de sus pasivos, y asegurar la solvencia y el cumplimiento de los requisitos mínimos de patrimonio neto de la Sociedad (véase Nota 14).
- A 31 de diciembre de 2024 y a la fecha de formulación de estas cuentas anuales abreviadas, la Sociedad se encuentra en situación de equilibrio patrimonial, y cumple con los requerimientos de recursos propios requeridos por la CNMV.

g) Estado de Flujos de Efectivo

No se incluye en las cuentas anuales el Estados de Flujos de Efectivo al cumplir la Sociedad con los requisitos para presentar cuentas anuales abreviadas. Asimismo, su elaboración y remisión tampoco es requerida por parte de la CNMV.

h) Agrupación de partidas

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

i) Cambios en criterios contables

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

j) Impacto medioambiental

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

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

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene 9 acciones de 200 euros (5 acciones de 200 euros a 31 de diciembre de 2023) de valor nominal cada una, respectivamente, en la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, S.A., las cuales se encuentran valorados a su coste de adquisición (véase Nota 5).

l) Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

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

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

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

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

La normativa de solvencia establece que las empresas de servicios de inversión deberán disponer en todo momento de fondos propios equivalentes al mayor de los siguientes importes:

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

	Euros	
	2024	2023
Fondos propios	2.642.418	4.640.653
Capital de Nivel I	2.642.418	4.640.653
Capital de Nivel 1 ordinario	2.642.418	4.640.653
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 ordinario	2.969.440	2.969.440
(-) Resultados ejercicios anteriores	(3.898.586)	(5.302.681)
Otras reservas	318.851	318.851
Otras aportaciones de socios	8.703.901	8.703.901
(-) Otros activos intangibles	-	(25.321)
(-) Activos por impuestos diferidos que dependan de rendimientos futuros y no se deriven de diferencias temporales, netos de pasivos por impuestos conexos	-	(1.068.678)
(-) Otras deducciones	-	(954.859)
(-) Resultado del ejercicio	(5.451.188)	-
Capital de nivel 2		
Instrumentos de capital completamente desembolsados y emitidos directamente	-	-
Requerimiento de recursos propios de nivel 1 ordinario	683.867	791.380
Requerimiento de recursos propios de nivel 1	915.894	1.059.883
Requerimiento de recursos propios de Total	1.221.191	1.413.178

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

(3) Aplicación/Distribución de resultados

Se incluye a continuación la aplicación de la pérdida a 31 de diciembre de 2024 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio 2023, aprobada por la Junta General de Accionistas el 9 de julio de 2024.

	Euros	
	2024	2023
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.451.188)	-
A compensar resultados negativos	-	1.904.095
Beneficio / (Pérdida) neto de la Sociedad	(5.451.188)	1.904.095

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Pérdida/Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello:

	2024	2023
Resultado neto del ejercicio (euros)	(5.451.188)	1.904.095
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 14)	403.674	403.674
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	403.674	403.674
Beneficio/Pérdida básico I (pérdida básica) por acción (euros)	(13,50)	4,72

Beneficio/Pérdida diluido por acción

El beneficio o pérdida por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios, ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.

(4) Principios y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad a fecha 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, acordes con lo establecido en la Circular 1/2021 de 25 de marzo.

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales abreviadas se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación (véase Nota 2.f).

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales abreviadas se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Principio de prudencia

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

d) Compensación de saldos

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

e) Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

f) Operaciones en moneda extranjera

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

El contravalor en euros de los activos totales en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 asciende a 7.686 euros (12.882 euros a 31 de diciembre de 2023). A 31 de diciembre de 2024, el 15,6% de los activos corresponden a dólares USA (84,61% a 31 de diciembre de 2023) y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español (Nota 29).

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no tiene pasivos denominados en moneda extranjera.

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

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

g) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros emitidos por la Sociedad, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto de la Sociedad, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos.

Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo.

Los activos y pasivos financieros con los que la Sociedad opera habitualmente son financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.

Activos financieros

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

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

Las "Acciones y participaciones" los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la Sociedad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y las participaciones en fondos de inversión.

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

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

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

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

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

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

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Sociedad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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

Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, las deudas con intermediarios financieros y las deudas con particulares. La Sociedad clasifica todos sus pasivos financieros dentro de la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado".

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado.

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

Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de capital

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

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

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

h) Activo material

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

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

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

12
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de esta.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada anteriormente y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

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

Asimismo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad realiza su actividad en un inmueble arrendado. Este arrendamiento se contabiliza de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 4-k) siguiente.

Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no ha registrado pérdidas o beneficios por activos clasificados como activo no corriente en venta.

i) Activos y pasivos fiscales diferidos

El capítulo "Activos fiscales - Diferidos" recoge los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar, en su caso. Por su parte, el capítulo "Pasivos fiscales — Diferidos" recoge los importes a liquidar en un plazo que exceda a los doce meses a contar desde la fecha del balance.

13
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

j) Resto de activos y pasivos

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

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

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

k) Contabilización de las operaciones de arrendamiento operativo

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

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

La Sociedad diferencia entre provisiones, pasivos y activos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que la Sociedad no puede influir y que confirman el origen del activo.

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

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traten su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.

m) Quebrantos de negociación

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

n) Depósito de valores

La Sociedad registra el valor de mercado de los valores y otros instrumentos financieros tanto propios como de terceros en la partida Pro-memoria "Otras cuentas de orden" incluyéndose en este saldo, entre otros, el valor de mercado de las instituciones de inversión colectiva extranjeras comercializadas por la Sociedad, y que se encuentren anotadas a su nombre por cuenta de sus clientes (véase Nota 19).

14
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

o) Compromisos por pensiones y otras retribuciones post-empleo

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

La Sociedad tiene suscrito un acuerdo con un colectivo de empleados por el cual se compromete a efectuar una aportación de un determinado porcentaje sobre el salario pensionable de dichos empleados a un plan de aportación definida. Dicha aportación se efectuó a 31 de diciembre de 2023 a un fondo externo de empleados, cuya entidad gestora es Vida Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, no efectuándose aportaciones a 31 de diciembre de 2024.

p) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Al menos, en cada cierre contable la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

Los activos y pasivos fiscales diferidos se valoran a los tipos efectivos de impuestos que se espera que sean aplicables al ejercicio en el que los activos se realicen o los pasivos se liquiden, en base a los tipos impositivos aprobados a la fecha del balance.

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

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

r) Transacciones con vinculadas

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

En la Nota 9, se ofrece información de los saldos con partes vinculadas mantenidos a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

s) Recursos de clientes fuera de balance

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden (ver Nota 19), se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable del mismo, por su coste, los activos adquiridos por cuenta de terceros e instrumentos de deuda, por los que la Sociedad tiene una responsabilidad frente a sus clientes. En ocasiones, y de acuerdo con los contratos suscritos con los clientes y solo cuando la operativa del mercado así lo exige (mercados internacionales) la Sociedad utiliza cuentas globales de custodia (ómnibus), en las que la propia Sociedad aparece como titular de las posiciones, manteniendo los registros internos necesarios para conocer el desglose por cliente. Además, se contabilizan en este epígrafe el valor de las carteras gestionadas por la Sociedad.

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

t) Fondo de Garantía de Inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social y por el Real Decreto 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se modifican los importes garantizados, las Sociedades de Valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe con el que la Sociedad ha contribuido a 31 de diciembre de 2024 al citado Fondo ha ascendido a 19.342 euros (33.931 euros en el ejercicio 2023) (Nota 28.2).

u) Participaciones

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de la cuenta "Participaciones — Entidades del Grupo" recoge (véase Nota 9):

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

16
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(5) Valor razonable de los instrumentos financieros

Según se describe en la Nota 4, excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de "Créditos a intermediarios financieros", "Créditos a particulares" y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Sociedad aparecen registrados en el balance adjunto por su valor razonable.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían pasivos registrados por su valor razonable con cambios en resultados.

El siguiente cuadro resume el detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos y pasivos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Euros			
	2024		2023	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración utilizando datos no observados en el mercado	1.800	-	1.000	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.800	-	1.000	-
	1.800	-	1.000	-

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

(6) Créditos a intermediarios financieros

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

	Euros	
	2024	2023
Depósitos a la vista	5.814.403	5.985.459
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	106.116
Depósitos a plazo	-	600.000
Otros créditos	34.550	20.856
	5.848.953	6.712.431

Depósitos a la vista

El saldo recogido en "Depósitos a la vista" corresponde con el saldo mantenido por la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023 en cuentas a la vista en entidades de crédito.

17
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar

Beka Digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.) es un agente de la Sociedad, según contrato de agencia firmado de fecha 12 de febrero de 2021, cuya finalidad es la de Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO) dirigida a cliente minoristas, la cual se lleva a cabo a por en su totalidad a través del canal internet. Al 31 de diciembre de 2023, el importe incluido en este apartado recogía el saldo de las operaciones que se encontraban pendientes de liquidar por la operativa de Recepción Transmisión de Órdenes (RTO) de clientes minoristas canalizadas a través de Beka digital, S.L., no habiendo importes registrados en este apartado a 31 de diciembre de 2024.

Depósitos a plazo

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

(7) Créditos a particulares

El saldo mantenido por la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las siguientes partidas:

	Euros	
	2024	2023
Préstamos a corto plazo con accionistas	-	637.086
Préstamos a corto plazo a empresas del grupo	70.120	350.120
Clientes y deudores	3.753.201	3.441.450
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(2.544.599)	-
Total	1.278.722	4.428.656

Préstamos a corto plazo con accionistas

A 31 de diciembre de 2024, la cuenta corriente con el accionista Beka Financial Markets Holdings, S.L. presentaba una posición pasiva de 3.000 euros, registrada en el epígrafe de "Deudas con otros intermediarios financieros" (Nota 12). A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantenía una posición activa de 637.086 euros con dicho accionista.

Préstamos a corto plazo empresas del grupo

A 31 de diciembre de 2024, el apartado está compuesto principalmente por un saldo a cobrar con Beka Values, A.V., S.A. por importe de 70.120 euros (350.120 euros a 31 de diciembre de 2023). Este saldo corresponde a un crédito concedido a Beka Values, A.V., S.A., cuya fecha de vencimiento inicial era el 2 de febrero de 2024. En fecha 1 de febrero de 2024 se suscribió la novación de dicha financiación, estableciéndose el nuevo vencimiento para el 2 de febrero de 2025.

Clientes y deudores y Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales

El saldo recogido en "Clientes y deudores" corresponde con el saldo existente a 31 de diciembre de 2024 y 2023 pendiente de cobro.

En el ejercicio 2024 la Sociedad ha registrado un deterioro del saldo de clientes por un importe 2.544.599 euros, el cual corresponde, principalmente a 2.102.804 euros de Reinga Investments, S.L., no habiéndose registrado ningún importe en el ejercicio 2023 (Nota 26).

18
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(8) Activo material e intangible

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

	Euros				
	Instalaciones	Mobiliario	Equipos procesos de datos	Otro Inmovilizado Material	Total
Coste al 31 de diciembre de 2022	1.184.004	21.642	54.266	1.977	1.261.889
Adiciones	-	-	5.098	-	5.098
Coste al 31 de diciembre de 2023	1.184.004	21.642	59.364	1.977	1.266.987
Adiciones	-	-	4.688	-	4.688
Coste al 31 de diciembre de 2024	1.184.004	21.642	64.052	1.977	1.271.675
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	(108.422)	(10.039)	(15.268)	(342)	(134.072)
Dotaciones (véase Nota 4.h)	(122.948)	(3.516)	(12.094)	-	(138.558)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	(231.370)	(13.555)	(27.362)	(342)	(272.630)
Dotaciones (véase Nota 4.h)	(125.413)	(2.572)	(9.593)	-	(137.578)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	(356.783)	(16.127)	(36.955)	(342)	(410.208)
Valor neto al 31 de diciembre de 2023	952.634	8.087	32.002	1.635	994.358
Valor neto al 31 de diciembre de 2024	827.221	5.515	27.097	1.635	861.467

Al 31 de diciembre de 2024, los elementos totalmente amortizados registran un importe de 19.936 euros (826 euros a 31 de diciembre de 2023).

19
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

El movimiento habido del inmovilizado intangible de los balances en los ejercicios 2024 y 2023, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Euros	
	Aplicaciones informáticas	Total
Coste al 31 de diciembre de 2022	130.221	130.221
Coste al 31 de diciembre de 2023	130.221	130.221
Coste al 31 de diciembre de 2024	130.221	130.221
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	(61.493)	(61.493)
Dotaciones (véase Nota 4.h)	(43.407)	(43.407)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	(104.900)	(104.900)
Dotaciones (véase Nota 4.h)	(25.321)	(25.321)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	(130.221)	(130.221)
Valor neto al 31 de diciembre de 2023	25.321	25.321
Valor neto al 31 de diciembre de 2024	-	-

A 31 de diciembre de 2024, los elementos totalmente amortizados registran un importe de 130.221 euros. A 31 de diciembre de 2023 no había elementos totalmente amortizados.

(9) Participaciones y partes vinculadas

a) Participaciones en empresas del grupo

El detalle de las participaciones en empresas del grupo a 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Coste	7.087.584	7.087.584
Deterioro	(6.954.701)	(6.282.555)
	132.883	805.029

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

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

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

20
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

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

Adicionalmente, con fecha 28 de febrero de 2022 se produjo una ampliación de capital por importe de 400.031 euros a la que únicamente acude Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A., por importe de 8.507 euros, en la cual se emiten 8.507 nuevas participaciones sociales, indivisibles y acumulables de un euro de valor nominal cada una de ellas más una prima de emisión por importe de 391.524 euros. Además, durante el ejercicio 2022 se realizaron otras aportaciones por un importe de 1.906.711 euros.

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

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

Fecha	Naturaleza de la aportación	Importe
Enero	Aportación de socios	340.000
Marzo	Aportación de socios	45.000
Abril	Aportación de socios	59.500
Mayo	Aportación de socios	23.000
Junio	Aportación de socios	80.000
Julio	Aportación de socios	52.700
Agosto	Aportación de socios	20.000
Septiembre	Aportación de socios	22.000
Octubre	Aportación de socios	74.000
Noviembre	Aportación de socios	39.054
Total altas del ejercicio 2023		755.254

En el ejercicio 2024 no se han producido movimientos en el coste de la participación de Beka Values, S.A.

A 31 de diciembre de 2024, el total del coste de la participación asciende a 5.367.979 euros (5.367.979 euros a 31 de diciembre de 2023), con un deterioro por importe de 5.360.096 euros (5.001.087 euros a 31 de diciembre de 2023) (Nota 26).

En este sentido, en el ejercicio 2024 ha concluido el procedimiento de arbitraje que mantenía la Sociedad junto con otros accionistas de la sociedad Beka Values, S.A., seguido por la Corte Civil Mercantil de Arbitraje (CIMA), interpuesto por otro accionista de Beka Values, S.A. y un ex – consejero de la misma. El fallo ha sido resuelto a favor de la Sociedad, desestimando todas las demandas y alegaciones interpuestas por la otra parte.

Durante el ejercicio 2024 se ha presentado la solicitud de disolución judicial de Beka Values, S.A. con el fin de que se declare que concurre una causa de disolución de la Sociedad y que se nombre a un liquidador. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales abreviadas no se ha celebrado el auto de resolución del expediente.

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

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

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

Se encuentra registrada en la CMVM en Portugal con el número 9090 con fecha de registro 5 de agosto de 2003.

Durante el ejercicio 2023, la sociedad Sagres repartió un dividendo por importe de 1.865.000 euros a Beka Finance, S.V., S.A., que fue registrado como ingreso financiero (Nota 22).

El coste total de la participación en la sociedad Sagres a 31 de diciembre de 2024 asciende a 1.719.605 euros (1.719.605 euros a 31 de diciembre de 2023) con un deterioro por importe de 1.594.605 euros (1.281.468 euros a 31 de diciembre de 2023) (Nota 26).

22
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

Datos de la Sociedad Participada al 31 de diciembre de 2024 (Euros)												
	Porcen- taje de Partici- pación	Coste de Adquisición	Deterioro	Valor en libros	Capital	Prima de emisión	Aportaciones de socios	Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditada
Beka Values, S.V., S.A	42.06%	5.367.979	(5.360.096)	7.883	123.463	1.782.828	4.072.502	34.323	(5.159.349)	(221.993)	631.774	No
Sagres – Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.	100,00%	1.719.605	(1.594.605)	125.000	250.000	-	-	57.745	157.535	(340.015)	125.265	SI

23
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

La información cuantitativa más significativa relacionada con las participadas, no cotizadas, al cierre del ejercicio 2023, es la siguiente:

	Datos de la Sociedad Participada al 31 de diciembre de 2023 (Euros)											
	Porcen- taje de Partici- pación	Coste de Adquisición	Deterioro	Valor en libros	Capital	Prima de emisión	Aportaciones de socios	Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Total Patrimonio Neto	Auditada
Beka Values, S.V., S.A	42,06%	5.367.979	(5.001.087)	366.892	123.463	1.782.828	4.072.502	34.323	(4.479.344)	(670.778)	862.994	No
Sagres – Sociedade de Titularizaçao de Créditos, S.A.	100,00%	1.719.605	(1.281.468)	438.137	250.000	-	-	57.745	130.392	1.882.366	438.137	SI

24
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

b) Saldos y transacciones con sociedades del Grupo y vinculadas

El desglose de los saldos deudores con empresas del grupo, asociadas, multigrupo y partes vinculadas es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Créditos a particulares		
Beka Values, A.V., S.A.	70.120	350.120
Créditos a particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L. (Cuenta corriente)	-	637.086
Beka Financial Markets Holding, S.L. (Clientes, facturas pdtes. Emitir)	-	317.773
Beka Digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.)	507.707	654.607
Total Saldos Activo	577.827	1.750.546

El desglose de los saldos acreedores con empresas del grupo, asociadas, multigrupo y partes vinculadas es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
<u>Empresas del grupo</u>		
Deudas con particulares		
Beka Financial Markets Holding, S.L. (Cuenta corriente)	3.000	
Beka Digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.)	365.441	358.857
Beka Values, S.L.	-	87.000
Total Saldos Pasivo	368.441	445.857

25
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

El detalle de las operaciones que realiza la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Dividendos		
Sagres STC, S.A.,	-	1.865.000
Comisiones percibidas		
Beka Digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.)	568.547	515.205
Beka Real Estate, S.L.	4.862	-
Beka Titulización, SGFT, S.A.	4.000	-
Beka Asset Management SGIIC S.A.	185	-
Beka Credit, S.L.	14.250	-
Otros ingresos		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	24.150	317.773
Gastos por arrendamiento (*)		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	(264.504)	(246.067)
Intereses a créditos a particulares		
Beka Digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.)	164.675	-
Beka Financial Markets Holding, S.L.	-	94
Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		
Beka Values, S.L.	(359.009)	(388.362)
Sagres – Sociedade de Titularizaçao de Créditos, S.A.	(313.137)	-
Intereses de deudas con particulares		
Beka Digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.)	(11)	-
Beka Financial Markets Holding, S.L.	-	(760)
Servicios profesionales		
Beka Financial Markets Holding, S.L.	75.132	-

(*) Con fecha 1 de julio de 2023 la Sociedad firmó un nuevo contrato de arrendamiento con su accionista mayoritario por el arrendamiento de las oficinas de Serrano 88 con vencimiento en el ejercicio 2026 y cuya renta mensual asciende a 22.042 euros por el alquiler de las oficinas y 7 plazas de aparcamiento. Asimismo, la Sociedad ha aportado una fianza de 82.022 euros y ha constituido un depósito adicional por importe de 100.000 euros.

c) SalDOS con otras partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda.

26
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(10) Periodificaciones de activo y pasivo

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

	Euros			
	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Gastos pagados no devengados	46.512	-	52.934	-
Gastos devengados no vencidos	-	36.032	-	24.851
	46.512	36.032	52.934	24.851

(11) Resto de activos y pasivos

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

	Euros			
	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Fianzas	82.022	-	82.022	-
Depósitos constituidos	200.000	-	319.832	-
Otros	194.328	443.612	252.632	730.164
Administraciones Públicas	42.463	229.381	1.266	629.384
	518.813	672.993	655.752	1.359.548

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del apartado "Fianzas" recoge la fianza depositada en relación con el arrendamiento de oficinas donde la Sociedad ejerce su actividad. El vencimiento de dicho contrato es el 23 de octubre de 2026.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo del apartado "Depósitos constituidos" recoge el importe entregado por Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A., en concepto de depósito adicional con objeto del cumplimiento de las obligaciones del contrato de arrendamiento de la Planta 6ª y 7ª del edificio situado en la calle Serrano, 88 de Madrid (Nota 9).

Al 31 de diciembre de 2024, un importe de 194.328 euros del apartado "Otros activos" se corresponde al importe pendiente de cobro de deudores y clientes (252.632 euros a 31 de diciembre de 2023).

Al 31 de diciembre de 2024, la totalidad del saldo del apartado "Otros pasivos" se corresponde al importe pendiente de pago a proveedores y acreedores (730.164 euros a 31 de diciembre de 2023).

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

La composición de los saldos deudores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 mostrado en el cuadro anterior es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Hacienda Pública deudora por IVA	42.463	1.266
	42.463	1.266

La composición de los saldos acreedores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 mostrado en el cuadro anterior es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Hacienda Pública, Acreedora por IVA	-	192.407
Retenciones IRPF empleados	100.394	101.122
Hacienda Pública, Acreedora por IS	43.413	123.713
Retenciones IRPF profesionales	100	110
Retenciones dividendos y cupones	39.686	111.942
Retención retribuciones en especie empleados	512	502
Seguridad Social Acreedora	19.396	23.785
Retenciones por préstamos	-	-
Retenciones Beka digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.)	25.880	75.803
	229.381	629.384

(12) Deudas con intermediarios financieros

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

	Euros	
	2024	2023
Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	106.056
Otras deudas	2.944	5.767
Total deudas con intermediarios financieros	2.944	111.822

El importe recogido en el epígrafe "Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar" del ejercicio 2023 recogía el saldo de las operaciones que se encontraban pendientes de liquidar a 31 de diciembre de 2023 por importe de 106.056 euros por la operativa de renta fija intermediada por la Sociedad, no habiendo importes por este concepto a 31 de diciembre de 2024.

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

Durante el ejercicio 2024, el número de clientes activos a 31 de diciembre de 2024 es de 2.761 (4.740 a cierre de 2023). El importe de los depósitos de valores a precios de mercado, de los clientes en Beka Finance SV a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 69.654.738 euros. (46.439.038 euros a 31 de diciembre de 2023).

28
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(13) Deudas con particulares

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

	Euros	
	2024	2023
Saldos transitorios por operaciones de valores	4.968.518	4.296.366
Otros débitos	367.987	358.847
Total deudas con particulares	5.336.505	4.655.213

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

El importe recogido en el epígrafe "Otros débitos" del ejercicio 2024 y 2023 recoge, principalmente, una cuenta corriente con la sociedad Beka digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.).

(14) Fondos propios

a) Capital

A 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Sociedad está formalizado en 403.674 acciones nominativas (403.674 acciones nominativas a 31 de diciembre de 2023) de 7,356 euros por acción totalmente suscritas y desembolsadas.

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

Con fecha 1 de abril de 2022 se formalizó una ampliación de capital mediante aportación dineraria con la emisión de 56.198 acciones nominativas suscritas en su totalidad por la sociedad Beka Markets Financial Holdings, S.L. por importe de 413.394 euros y una prima de emisión de 4.586.605 euros.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

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

	2024		2023	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Beka Financial Markets Holdings, S.L. (Anracita Capital, S.L.)	394.924	97,83%	394.924	97,83%
Carlos Stilianopoulus Ridruejo	4.375	1,08%	4.375	1,08%
Vicente Rodríguez Fortúnez	4.375	1,08%	4.375	1,08%
	403.674	100,00%	403.674	100,00%

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

b) Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

La composición de las reservas que figuran en los balances en 2024 y en 2023 se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Reserva legal	318.851	318.851
	318.851	318.851

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades anónimas que obtengan beneficios en el ejercicio deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas, destinándose el 10% del beneficio restante a dotar, en su caso, la correspondiente reserva legal.

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

Con fecha 16 de noviembre de 2023, mediante acuerdo llevado a cabo en la Junta General de accionistas, esta repartió un dividendo por importe 3.446.466 euros.

Con fecha 24 de enero de 2024 la Junta General de Accionistas aprobó un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 de 500.000 euros.

Al cierre del ejercicio 2024 se registran unos resultados negativos de ejercicios anteriores que ascienden a 3.898.586 euros (5.302.681 euros al cierre del ejercicio 2023).

c) Prima de emisión

Debido al acuerdo de reparto de dividendos llevado a cabo con fecha 16 de noviembre de 2023 por parte de la Junta General de Accionistas, a 31 de diciembre de 2024 y 2023 la prima de emisión no presenta saldo.

d) Situación patrimonial

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas a 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad se encuentra en equilibrio patrimonial situándose el capital social en 2.969.440 euros (403.674 acciones por un valor nominal de 7,356) y el patrimonio neto es 2.642.418 euros y 8.593.606 euros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

e) Aportaciones de socios

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

La primera de ellas se realizó en el mes de octubre, por importe de 5.026.437 euros como resultado del registro de la operación de venta de las participaciones de la sociedad Beka digital, S.L. (anteriormente, Heytrade Tech, S.L.).

La segunda se realizó con fecha 30 de diciembre de 2022, mediante la capitalización de un préstamo que tenía frente a su socio Beka Financial Markets Holding, S.L. por importe de 1.227.464 euros (1.207.369 euros de principal y 20.095 euros de intereses devengados).

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

30
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(15) Situación fiscal

En el ejercicio 2024 la Sociedad ha tributado en régimen de consolidación fiscal por Impuesto de Sociedades junto con la sociedad Beka Financial Markets Holdings, S.L., con domicilio en territorio español. En el ejercicio 2023 la Sociedad tributó en régimen ordinario individual.

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

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de impuesto sobre sociedades a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Ejercicio 2024

	2024 (Euros)			
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(5.451.188)	-	-	(5.451.188)
Impuesto sobre Sociedades				
Diferencias permanentes:	-	-	-	-
Diferencias temporales:	-	-	-	-
Con origen en el ejercicio	2.774.950	-	-	2.774.950
Con origen en ejercicios anteriores	1.068.676	-	-	1.068.676
Gastos no deducibles	35.385	-	-	35.385
Base imponible fiscal				(1.572.177)

Ejercicio 2023

	2023 (Euros)				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	2.316.472		-		2.316.472
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades					
Diferencias permanentes:	-	-	-	-	-
Diferencias temporales:	-	-	-	-	-
Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Gastos no deducibles	1.104.787	(1.771.750)	-	-	(666.963)
Base imponible fiscal					1.649.509

31
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

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

	Euros	
	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	(4.382.512)	2.316.472
Compensación bases imponibles negativas	-	(1.154.656)
Ajustes por deterioro	2.774.950	-
Gastos no deducibles	35.385	(666.963)
Base liquidable:	(1.572.177)	494.853
Cuota al 25%	-	123.713
Impacto diferencias temporarias	-	-
Cuota al 25% de BIN's	-	(288.664)
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	412.377

La composición del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
Cuota íntegra 25%	-	412.377
Ajustes al impuesto sobre beneficios (*)	1.068.676	-
	1.068.676	412.377

(*) Corresponde a la baja de los activos fiscales diferidos.

c) Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del epígrafe "Activos fiscales — diferidos" del activo de los balances a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	Euros			
	2023	Altas	Bajas	2024
Créditos fiscales activados	1.068.676	-	(1.068.676)	-
Total activos por impuesto diferido	1.068.676	-	(1.068.676)	-

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance abreviado 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.

32
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, ya que esta depende en última instancia de la capacidad para generar beneficios imponibles a lo largo del periodo en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes, y aprobadas por el consejo de administración.

La determinación de la adecuada valoración de las partidas de carácter fiscal depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos fiscales.

d) Activos por impuesto diferido no registrados

El detalle de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de compensación al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2016	9.401
2017	440.595
2018	503.373
2021	2.287.754
Total	3.241.122

De acuerdo con la reforma del impuesto de sociedades, Ley 27/2014, de 27 de noviembre, no existe limitación temporal para la compensación de bases imponibles negativas, se podrán compensar de forma indefinida todas las bases imponibles negativas generadas a partir de 1997.

e) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2024 y a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

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

33
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(16) Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, atendiendo a sus condiciones contractuales y a la gestión que se realiza de estos instrumentos, así como el tipo de interés medio aplicable, de los saldos de determinados epígrafes de instrumentos financieros de los balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31 de diciembre de 2024					Tipo de interés medio del ejercicio 2024
	Euros					
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Indeterminado	Total	
Activos financieros:						
Activos disponibles para la venta:	-	-	-	1.800	1.800	N/A
Otros instrumentos de capital	-	-	-	1.800	1.800	N/A
Crédito a intermediarios financieros	5.814.403	34.550	-	-	5.848.953	
Depósitos a la vista	5.814.403	-	-	-	5.814.403	0%
Intereses	-	34.550	-	-	34.550	
Crédito a particulares	-	1.208.602	70.120	-	1.278.722	
Clientes y deudores	-	1.208.602	-	-	1.208.602	N/A
Préstamos a corto plazo	-	-	70.120	-	70.120	3,00%
Otros activos	-	476.350	-	-	476.350	
Otros	-	476.350	-	-	476.350	N/A
	5.814.403	1.719.502	70.120	1.800	7.605.825	
Pasivos financieros:						
Deudas con intermediarios financieros	729	2.215	-	-	2.944	
Deudas con otros intermediarios financieros	729	-	-	-	729	N/A
Deudas con empresas del grupo	-	2.215	-	-	2.215	3,00%
Deudas con particulares	-	4.968.518	367.987	-	5.336.505	0%
Otros pasivos	-	443.612	-	-	443.612	
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	-	443.612	-	-	443.612	N/A
	729	5.414.345	367.987	-	5.783.061	

34
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023						Tipo de interés medio del ejercicio 2023
Euros						
A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Indeterminado	Total		
Activos financieros:						
Activos disponibles para la venta:	-	-	-	1.000	1.000	N/A
Otros instrumentos de capital	-	-	-	1.000	1.000	N/A
Crédito a intermediarios financieros	5.985.459	726.972	-	-	6.712.431	
Depósitos a la vista	5.985.459	-	-	-	5.985.459	0%
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	106.116	-	-	106.116	0%
Depósitos a plazo		600.000			600.000	1,00%
Intereses	-	20.856	-	-	20.856	
Crédito a particulares	- 3.441.450	987.206	-	-	4.428.656	
Clientes y deudores	-	3.441.450	-	-	3.441.450	N/A
Préstamos a corto plazo	-	-	987.206	-	987.206	3,00%
Otros activos	- 654.486	-	-	-	654.486	
Otros	-	654.486	-	-	654.486	N/A
5.985.459	4.822.908	987.206	1.000	11.796.573		
Pasivos financieros:						
Deudas con intermediarios financieros	-	111.824	-	-	111.823	
Deudas con otros intermediarios financieros	-	109.609	-	-	109.608	N/A
Deudas con empresas del grupo	-	2.215	-	-	2.215	3,00%
Deudas con particulares	- 4.296.366	358.847	-	-	4.655.213	0%
Otros pasivos	- 730.164	-	-	-	730.164	
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	-	730.164	-	-	730.164	N/A
- 5.138.354	358.847		- 5.497.200			

(17) Gestión del riesgo

Estructura general de riesgos

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

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

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

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

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

b) Riesgo operacional

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

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

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

c) Riesgo de liquidez de mercado

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

d) Riesgo de incumplimiento normativo

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

e) Otros riesgos

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos

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

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

Sistemas de control de riesgos.

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

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

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

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

f) Riesgo de crédito

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

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

g) Riesgo Operativo

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

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

h) Riesgo de Concentración

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

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

- Contrapartes individuales.
- Grupos de contrapartes individuales o entidades relacionadas.

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

- Contrapartes en lugares geográficos específicos.
- Servicios o actividades específicos.
- Productos específicos.
- Proveedores de servicios.

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

i) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

j) Riesgo reputacional

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

(18) Gestión de capital

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

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

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

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

38
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(19) Cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

La composición a 31 de diciembre de 2024 y 2023 de esta rúbrica es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Carteras gestionadas	10.230.534	-
Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	69.654.738	46.439.038
	79.885.272	46.439.038

El importe que figura en el apartado "Carteras gestionadas" se refiere a la posición por la gestión de carteras de clientes en base a las estrategias de inversión al cierre del ejercicio.

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

(20) Retribución y otras prestaciones al consejo de administración de la Sociedad y la Alta Dirección y Obligaciones de transparencia

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

Al 31 de diciembre de 2024 la Alta Dirección está formada por un miembro (al 31 de diciembre de 2023, un miembro). Asimismo, al 31 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 3 personas físicas (3 personas físicas al 31 de diciembre de 2023).

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2024 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	Euros				
	2024				
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Beneficios sociales	Prestaciones de jubilación (1)	Total
Consejo de Administración	200.000	-	8.625	-	208.625
Alta Dirección	200.000	-	8.625	-	208.625

(1) Corresponde a las aportaciones al plan de aportación definida que les corresponde como empleados de la Sociedad, al que se ha hecho mención en la Nota 4-o).

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2023 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, fueron las siguientes:

	Euros 2023				
	Retribuciones a corto plazo	Dietas	Beneficios sociales	Prestaciones de jubilación (1)	Total
Consejo de Administración	104.249	-	4.088	2.133	110.470
Alta Dirección	200.000	-	6.179	4.000	210.179

(1) Corresponde a las aportaciones al plan de aportación definida que les corresponde como empleados de la Sociedad, al que se ha hecho mención en la Nota 4-o).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales ni anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad, distintos a los mencionados anteriormente.

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

Adicionalmente, durante el ejercicio 2024 ni 2023 la Sociedad no efectuó transacciones, ni concedió ningún anticipo o crédito al personal de la Alta Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración.

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

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

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

A estos efectos, los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que han comunicado alguna situación de conflicto de interés a 31 de diciembre de 2024 se detallan a continuación:

Carlos Stilianopoulos

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

Federico Silva de Lapuerta

Con fecha 20 de febrero de 2024 se nombra a Federico Silva de Lapuerta como nuevo consejero de la entidad. No se encuentra en ninguna de las situaciones de conflicto de interés establecidas en la citada regulación, a efectos de su desglose en cuentas anuales abreviadas.

Carlos Tejera

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

40
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

Paulo Almadanim de Nápoles Santa Marta

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

(21) Intereses y cargas asimiladas

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 es:

	Euros	
	2024	2023
Deuda con intermediarios financieros (Nota 12)	768	11.797
	768	11.797

(22) Intereses, dividendos y rendimientos asimilados

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

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Sociedad en los ejercicios 2024 y 2023:

	Euros	
	2024	2023
Intermediarios financieros (Nota 12)	38.623	7.043
Particulares residentes (Nota 7)	164.675	110.226
Dividendos	-	1.865.000
	203.298	1.982.269

Con fecha 15 de septiembre de 2023, la Sociedad recibió un dividendo por importe de 1.865.000 euros por parte de su sociedad participada Sagres Sociedade de Titularização de Créditos S.A. En 2024 no se han registrado ingresos por dividendos.

41
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(23) Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio 2024 y 2023, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

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

	Euros	
	2024	2023
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	568.547	2.717.220
Aseguramiento y colocación de emisiones	102.164	353.431
Gestión de carteras	41.283	-
Asesoramiento en materia de inversión	75.000	500.000
Otras comisiones	1.315.943	1.481.988
	2.102.937	5.052.639

El epígrafe "Otras comisiones" del cuadro anterior refleja principalmente las comisiones obtenidas por los acuerdos de colaboración de asesoramiento y otras comisiones de menor cuantía.

(24) Comisiones satisfechas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Operaciones con Valores	876.759	711.598
Otras comisiones	20.796	21.555
	897.555	733.153

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

(25) Ganancias y pérdidas en inversiones financieras

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023 adjunta, en función de la categoría y del origen de las partidas que lo conforman es:

	Euros	
	2024	2023
Pérdidas en inversiones financieras		
Activos monetarios y deuda pública	(78)	(172)
Otros valores de renta fija cartera interior	(6.378)	(35.070)
Otros valores de renta fija cartera exterior	(78.662)	(70.692)
	(85.118)	(105.934)
Ganancias en inversiones financieras		
Otros valores de renta fija cartera interior	401.742	769.889
Otros valores de renta fija cartera exterior	752.330	454.511
Acciones y participaciones cartera interior	49.446	57.920
	1.203.518	1.282.320

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

(26) Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros

Este epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2024, el deterioro registrado por importe de 313.137 euros correspondiente a la participación en la sociedad Sociedade de Titularizaçao de Créditos, S.A., así como un deterioro por importe de 359.009 euros relacionado con la participación en Beka Values, S.A. (Nota 9).

Asimismo, se registra un deterioro de 2.102.804 de Reinga Investments, S.L., por la intermediación en la venta de Schiller International University en el ejercicio 2023, así como otros deterioros adicionales vinculados al deterioro de créditos mantenidos con intermediarios financieros por importe de 441.795 euros (Nota 7).

A 31 de diciembre de 2023, el deterioro registrado ascendía a 388.361 euros, correspondiente al deterioro de la participación en Beka Values, S.A., y a 203.477 euros adicionales vinculados al deterioro de créditos mantenidos con intermediarios financieros (Nota 9).

(27) Gastos de personal

a) Composición

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Sueldos y salarios	1.356.636	1.615.906
Seguridad Social	225.049	261.858
Aportaciones a fondos de pensiones externos	-	31.670
Indemnizaciones por despidos (Nota 4-o)	44.498	103.521
Otros gastos de personal	33.156	35.404
	1.659.339	2.048.359

43
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	Número de empleados	
	2024	2023
Altos Directivos	1	2
Mandos intermedios	4	4
Técnicos	8	11
Función Apoyo/ Auxiliares	3	3
	16	20

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 distribuido por categorías profesionales y género:

	Número de Empleados			
	2024		2023	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos Directivos	1	-	1	-
Mandos intermedios	4	-	4	-
Técnicos	6	2	6	2
Función Apoyo/ Auxiliares	2	1	2	1
	13	3	13	3

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la plantilla de la Sociedad no ha contado con empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

En marzo de 2023, 4 empleados de la Sociedad pasaron a estar contratados en Beka Financial Markets Holdings, S.L.

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(28) Gastos generales, otras cargas de explotación y contribución e impuestos

28.1) Gastos generales

a) Desglose

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Alquileres de inmuebles e instalaciones	309.454	644.452
Comunicaciones	16.574	12.181
Sistemas informáticos	371.923	407.551
Conservación y reparación	752	660
Publicidad y propaganda	-	258
Representación y desplazamiento	12.182	9.654
Otros servicios de profesionales independientes	1.402.593	1.283.486
Resto de gastos	143.842	217.199
Total gastos generales	2.257.320	2.575.441

Los gastos correspondientes al arrendamiento de la oficina que constituye el domicilio social de la Sociedad (véase Nota 4-k), se incluyen en la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones".

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

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

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Arrendamientos Operativos Cuotas mínimas	Valor Nominal	
	2024	2023
Menos de un año	229.763	492.135
Entre uno y cinco años	186.328	902.247
Más de cinco años	-	-
Total	416.091	1.394.382

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han registrado ingresos por cuotas contingentes.

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

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

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

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

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

	Días	
	2024	2023
Periodo medio de pago a proveedores	47	58
Ratio de operaciones pagadas	46	57
Ratio de operaciones pendientes de pago	64	84

	Euros	
	2024	2023
Total pagos realizados	2.787.736	2.951.425
Total pagos pendientes	59.358	133.684

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

	2024	2023
Número (unidades)		
Facturas pagadas antes del cumplimiento de plazo máximo legal de pago a proveedores	15.106	494
Porcentaje sobre el total de facturas a proveedores	41%	61%
Volumen (en euros)		
Facturas pagadas antes del cumplimiento de plazo máximo legal de pago a proveedores	1.343.543	1.502.148
Porcentaje sobre el total de facturas a proveedores	48%	51%

46
Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

c) Otra información

Durante el ejercicio 2024 y 2023, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas han sido los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Servicios de Auditoría	14.300	21.450
Otros servicios de Auditoría	8.250	2.750
Total servicios de Auditoría y Relacionados	22.550	24.200

28.2) Otras cargas de explotación

El desglose de los principales conceptos incluidos en esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 2-t)	19.342	33.931
Otras cargas de explotación	8.828	5.134
Otras cargas de explotación	28.170	39.065

28.3) Contribución e impuestos

El desglose de los principales conceptos incluidos en esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Contribución e impuestos	29.990	32.637
Contribución e impuestos	29.990	32.637

Los gastos correspondientes a contribuciones e impuestos recogen, principalmente el Impuesto sobre Actividades Económicas.

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(29) Diferencias de cambio

El desglose al 31 de diciembre de 2024 y 2023 del contravalor en euros de los principales saldos de activo y pasivo de los balances mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Contravalor en Euros	
	2024	2023
	Activos	Activos
Saldos en corona franco suizo	166	1.188
Créditos a intermediarios financieros	166	1.188
Saldos en dólar canadiense	161	105
Créditos a intermediarios financieros	161	105
Saldos en dólar USA	1.200	10.900
Créditos a intermediarios financieros	1.200	10.900
Saldos en libra esterlina	1.507	294
Créditos a intermediarios financieros	1.507	294
Saldos en yuan chino	1.168	146
Créditos a intermediarios financieros	1.168	146
Saldos en dólar australiano	190	112
Créditos a intermediarios financieros	190	112
Saldos en corona noruega	2.623	79
Créditos a intermediarios financieros	2.623	79
Saldos en corona sueca	671	58
Créditos a intermediarios financieros	671	58
Total saldos denominados en moneda extranjera	7.686	12.882

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2024 y 2023, por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	Euros			
	2024		2023	
	Diferencia cambio positiva	Diferencia cambio negativa	Diferencia cambio positiva	Diferencia cambio negativa
Otros	12.226	(25.565)	9.515	(7.878)
	12.226	(25.565)	9.515	(7.878)

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

(30) Otras ganancias

A 31 de diciembre de 2024 el saldo recogido en el epígrafe de "Otras ganancias" se corresponde, principalmente, con el asesoramiento financiero al ICO para la construcción de promociones de vivienda.

A 31 de diciembre de 2023 el saldo recogido en el epígrafe de "Otras ganancias" se corresponde con la refacturación de gastos incurridos en el arbitraje que mantenía la Sociedad junto con otros accionistas de la sociedad Beka Values, S.A. (Nota 9).

(31) Departamento de atención al cliente

Hasta el 27 de marzo de 2024, el responsable del departamento era D. Paulo Almadanim de Napoles Santa Marta. Desde el 27 de marzo de 2024 el responsable del departamento de Atención al Cliente es D. Federico Silva de Lapuerta.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 el departamento de Atención al Cliente no recibió reclamaciones.

(32) Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad a dicha fecha.

Anexo: Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión

Información de Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A. para el cumplimiento del artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. ("Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión").

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 174 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y artículo 111 del Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

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

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

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

Tal y como establecen sus Estatutos Sociales, la sociedad es una Empresa de Servicios de Inversión y su actividad está sujeta a lo establecido por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. Las actividades que conforman el objeto social de la Sociedad y que se reflejan en su programa de actividades son las siguientes:

1. Prestación de los siguientes servicios de inversión:
 - a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
 - b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
 - c) La negociación por cuenta propia.
 - d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
 - e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
 - f) El aseguramiento de una emisión o una colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme.
 - g) El asesoramiento en materia de inversión.
2. La realización de los siguientes servicios auxiliares:
 - a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros.
 - b) La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en dicha ley y sus disposiciones de desarrollo.
 - c) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
 - d) Los servicios relacionados con el aseguramiento.

Beka Finance, S.V., S.A.
Memoria abreviada de las Cuentas Anuales

- e) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- f) Los servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios de inversión.
- g) Los servicios y actividades de inversión, así como los servicios auxiliares que se refieran al subyacente no financiero de los instrumentos financieros derivados, como contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con instrumentos financieros, divisas, variables financieras, materias primas o derechos de emisión, cuando se hallen vinculados a la prestación de servicios y actividades de inversión o de servicios auxiliares.

Los servicios de inversión y, en su caso, los servicios auxiliares se prestan sobre los instrumentos financieros a que se refiere el artículo 2 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión:

- a) Valores negociables;
- b) instrumentos del mercado monetario;
- c) participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, así como de las entidades de capital-riesgo y las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado;
- d) contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con instrumentos financieros, divisas, variables financieras, materias primas o derechos de emisión;
- e) instrumentos derivados para la transferencia del riesgo de crédito
- f) contratos financieros por diferencias, y
- g) derechos de emisión

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

La Sociedad desarrolla toda su actividad en España.

b) Volumen de negocio

El volumen de negocio de la Sociedad, en el ejercicio 2024, ha ascendido a 3.306.455 euros (6.334.959 euros en el ejercicio 2023). En este sentido, se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad del ejercicio 2024.

c) Número de empleados a tiempo completo

Los 16 empleados con los que cuenta la Sociedad al cierre del ejercicio 2024, corresponden 16 a tiempo completo.

d) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2024, asciende a 4.382.512 euros de pérdidas.

e) Impuestos sobre el resultado

La Entidad ha registrado un gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2024 de 1.068.676 euros.

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

En el ejercicio 2024 la Sociedad no ha recibido subvenciones ni ayudas públicas.

g) Rendimiento de los activos

El rendimiento de los activos de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2024, calculado como el cociente entre las pérdidas de ejercicio de 5.451.188 euros del ejercicio 2024 y el importe total de su activo al 31 de diciembre de 2024 por importe de 8.690.892 euros, es de -62,72%.

Beka Finance, S.V., S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024

1. CONTEXTO ECONÓMICO Y DEL MERCADO EN 2024

El ejercicio 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico global desafiante, caracterizado por la continuidad de políticas monetarias restrictivas implementadas por los principales bancos centrales del mundo. A pesar de que la inflación ha mostrado signos de moderación en comparación con los niveles excepcionalmente altos alcanzados en 2022 y 2023, esta sigue constituyendo una preocupación estructural en muchas economías desarrolladas. En consecuencia, las autoridades monetarias han optado por mantener los tipos de interés en niveles elevados durante la mayor parte del año, con el objetivo de consolidar la estabilidad de precios y anclar las expectativas inflacionarias.

La persistencia de tipos elevados ha tenido un impacto significativo sobre la actividad económica global, generando una desaceleración en la inversión empresarial y encareciendo el acceso a la financiación tanto para las empresas como para los hogares. Este entorno ha reducido el atractivo de ciertos instrumentos de renta fija, particularmente aquellos con mayor sensibilidad al riesgo crediticio o de liquidez, al tiempo que ha elevado los requisitos de rentabilidad exigidos por los inversores. La presión sobre los márgenes empresariales y el crecimiento más moderado han favorecido una actitud más cautelosa por parte de emisores e inversores.

Desde el punto de vista geopolítico, 2024 ha estado igualmente marcado por la continuidad de tensiones en diversas regiones clave. Los conflictos prolongados en Ucrania y Oriente Medio, junto con el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, han incrementado la percepción de riesgo global, impulsando la demanda por activos considerados refugio. Esta dinámica ha tenido un efecto limitante sobre la actividad en varios mercados emergentes y ha elevado los costes de cobertura y gestión del riesgo.

En este contexto, los mercados financieros han mostrado un comportamiento heterogéneo. Mientras que los mercados bursátiles han atravesado periodos de elevada volatilidad, el mercado de renta fija ha mostrado una recuperación progresiva del interés por parte de los inversores, particularmente en los segmentos de grado de inversión y en emisiones con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), como los bonos verdes, sociales y sostenibles. Esta tendencia refleja una consolidación de la inversión responsable como uno de los vectores estructurales del mercado de capitales.

En el plano nacional, el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) ha mantenido una actividad relativamente estable. Si bien el número total de emisiones se ha reducido en comparación con ejercicios anteriores, se ha observado una mayor concentración en operaciones de refinanciación y estructuras conservadoras. Los inversores han adoptado un enfoque más selectivo, favoreciendo emisores con métricas financieras sólidas, buen gobierno corporativo y calificaciones internas favorables. Asimismo, la persistencia de un entorno de tipos elevados ha impulsado una mayor diferenciación del riesgo, dando lugar a estructuras de financiación más sofisticadas, como emisiones a tipo variable, instrumentos indexados y soluciones híbridas.

De igual modo, ha crecido el interés por fórmulas de financiación alternativa, especialmente en formato privado (private placements), en respuesta a las restricciones del crédito bancario tradicional. Esta evolución evidencia una transformación progresiva del ecosistema financiero español hacia modelos más diversificados y orientados al mercado de capitales.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD EN 2024

Durante el ejercicio 2024, la actividad en el mercado primario de bonos experimentó una evolución dispar. El año comenzó con un volumen significativo de operaciones, especialmente en los segmentos de bonos soberanos, cuasi-soberanos, agencias, y emisiones financieras y corporativas con calificación investment grade. No obstante, a medida que avanzó el segundo semestre, el ritmo de actividad fue disminuyendo, afectado por un entorno económico menos favorable y un incremento en la competencia entre fuentes de financiación.

2
Beka Finance, S.V., S.A.
Informe de gestión

En contraste, el mercado de bonos high yield —y en particular su segmento midcap representado en el MARF— mantuvo niveles de actividad moderados, a pesar de la compresión en los diferenciales de crédito. Esta situación refleja tanto la cautela de los inversores ante el contexto macroeconómico como una mayor exigencia en la evaluación del riesgo crediticio.

Una de las áreas más destacadas ha sido la colocación de pagarés corporativos, donde Beka Finance ha consolidado su posición de liderazgo. Durante 2024, la firma ha participado activamente en 12 programas de emisión, colaborando con emisores de referencia como Avatel, HT Suministros, Pikolin, Tradebe, Solaria, Arquimea, Greenalia, Visabeira, Greening Energy, Oesía Networks, MásMóvil y Cox Energy. En total, se colocaron pagarés por un volumen agregado de 247 millones de euros, contribuyendo de forma relevante al dinamismo de este segmento del mercado.

En el ámbito de asesoramiento en deuda (debt advisory), destaca la operación estructurada para Avintia, en la que Beka Finance actuó como asesor en la obtención de financiación para seis promociones bajo el modelo "build to rent" (BTR), por un importe total de 190 millones de euros. Esta operación evidencia la capacidad de la firma para diseñar soluciones de financiación innovadoras y adaptadas a las nuevas tendencias del sector inmobiliario.

La actividad combinada de Renta Fija y Debt Advisory generó en 2024 unos ingresos por comisiones de 1,34 millones de euros. Si bien la compresión de diferenciales ha incrementado la competencia bancaria, especialmente en plazos cortos, la banca tradicional continúa mostrando limitaciones para competir eficazmente en operaciones de mayor duración, lo que ha permitido a Beka Finance mantener su ventaja competitiva en dicho segmento.

En cuanto a la capacidad de distribución institucional, Beka Finance ha logrado una expansión significativa durante el año, aumentando el número de contrapartidas, con especial énfasis en inversores internacionales. Esta mejora se traduce en una mayor capacidad de colocación y acceso a capital, lo que refuerza la propuesta de valor de la firma en un entorno cada vez más exigente y globalizado.

3. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

4. GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

5. ACCIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones con acciones propias a lo largo del ejercicio 2024 ni hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

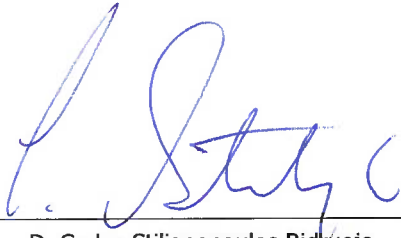
La sociedad no se enfrenta a riesgos e incertidumbres que no puedan ser cuantificados y que no se hayan descrito en la Memoria de las Cuentas Anuales. El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad durante el ejercicio 2024 ha sido de 46,85 días.

BEKA FINANCE, S.V. S.A.

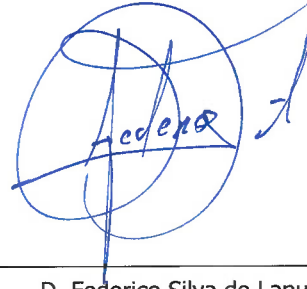
Las presentes Cuentas Anuales abreviadas correspondientes al ejercicio 2024, que incluyen el Balance abreviado a 31 de diciembre de 2024, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviado, la Memoria abreviada y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página.

Madrid, 28 de marzo de 2025

El Consejo de Administración



D. Carlos Stilianopoulos Ridruejo
Presidente y Consejero



D. Federico Silva de Lapuerta
Consejero