

Indexa Capital Group, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2022

Incluye informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Indexa Capital Group, S.A., por encargo del consejo de administración.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Indexa Capital Group, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, dentro del objeto social de las sociedades dependientes del Grupo se incluye la prestación de servicios de inversión, que incluyen la prestación de servicios de gestión discrecional e individualizada de servicios de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes, el asesoramiento en materia de inversiones y la recepción y transmisión de ordenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros, así como la gestión de las inversiones de una o varias entidades de capital riesgo y entidades de inversión de tipo cerrado.

Por la prestación de estos servicios, las sociedades dependientes cobran determinadas comisiones a los clientes, las cuales se encuentran detalladas en la nota 17.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. Las comisiones percibidas representan un saldo muy significativo de los ingresos que componen el resultado del ejercicio del Grupo, correspondiendo principalmente a la sociedad dependiente Indexa Capital, A.V., S.A., siendo su cálculo complejo, basado en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada cliente y las tarifas aplicables, así como, en su caso, el volumen de los productos comercializados.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, por la repercusión que tiene en la determinación del resultado. Ver notas 3.12 y 17.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Nuestro trabajo se ha centrado, en el entendimiento y evaluación del sistema de control interno implementado por el Grupo y en la realización de pruebas de detalle, todo ello referido al reconocimiento de los ingresos por comisiones.

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas, destacan los siguientes:

- Respecto al control interno, se han ejecutado procedimientos relacionados con el entendimiento y la evaluación de los siguientes procedimientos:
 - Entendimiento y evaluación de los procesos de aprobación de tarifas y contratos de prestación de servicios con los clientes.
 - Controles de conciliación trimestral de depositarios de los activos de los clientes.
- Hemos realizado las siguientes pruebas de detalle:
 - Lectura de una muestra de los contratos de prestación de servicios firmados con los clientes.
 - Comprobación de la valoración de los activos de clientes gestionados.
 - Obtención y análisis de las conciliaciones de los patrimonios gestionados según la confirmación de los depositarios con los registros del Grupo al cierre del ejercicio.
 - Obtención y análisis de cartas de confirmación externa de los patrimonios gestionados para una muestra de clientes.
 - Verificación de las comisiones incluidas en el sistema para una muestra de clientes, según las condiciones incluidas en los contratos firmados.
 - Selección de una muestra de facturas en donde comprobamos el importe de la facturación realizada con el registro contable de las mismas.
 - Obtención del extracto bancario correspondiente al cobro, en su caso, para la muestra de comisiones analizadas y el correcto registro contable al 31 de diciembre de 2022.

Asimismo, hemos verificado que la memoria consolidada adjunta incluye los desgloses de información que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal
ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández
ROAC nº 22.876

27 de abril de 2023



GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/23/04461

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

INDEXA CAPITAL GROUP SA y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
de 2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2022

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS:

Balance de situación consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidados

Memoria consolidada



INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

ACTIVO	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	7	252.550,36	137.470,81
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		252.550,36	137.470,81
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	8	2.396.728,69	1.844.864,65
Crédito a intermediarios financieros		1.333.835,34	988.365,38
Crédito a particulares		1.062.893,35	856.499,27
Otros activos financieros		-	-
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Cartera valorada a coste		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Participaciones		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	9	76.225,77	19.393,45
De uso propio		76.225,77	19.393,45
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	9	102.828,68	194.933,97
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		102.828,68	194.933,97
Activos fiscales	11	9.529,43	19.827,37
Corrientes		0,03	10.297,97
Diferidos		9.529,40	9.529,40
Resto de activos	10	458.580,55	639.994,29
TOTAL ACTIVO		3.296.443,48	2.856.484,54

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Cartera de negociación		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	14	792.308,41	888.544,20
Deudas con intermediarios financieros		60.103,67	57.877,51
Deudas con particulares		732.204,74	830.666,69
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	11	186.343,23	140.299,49
Corrientes		186.343,23	140.299,49
Diferidos		-	-
Resto de pasivos	15	68.620,75	54.762,43
TOTAL PASIVO		1.047.272,39	1.083.606,12
FONDOS PROPIOS	12	2.248.040,01	1.766.718,33
Capital		145.483,00	145.483,00
Escriturado		145.483,00	145.483,00
Menos: Capital no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		4.753.310,50	4.753.310,50
Reservas / (pérdidas acumuladas) (+/-)		(3.046.327,78)	(3.405.976,72)
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios (-)		-	(120,00)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante (+/-)		395.574,29	274.021,55
Menos: Dividendos y retribuciones (-)		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		1.131,08	6.160,09
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		1.131,08	6.160,09
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación (+/-)		-	-
Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		2.249.171,09	1.772.878,42
INTERESES MINORITARIOS (+/-)	13	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.296.443,48	2.856.484,54

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

PRO MEMORIA	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	16	1.460.100.070,91	1.362.707.829,69
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		1.460.100.070,91	1.362.707.829,69

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresada en euros)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		-	-
Intereses y cargas asimiladas (-)		(46.721,86)	(39.027,42)
MARGEN DE INTERESES (+/-)	17	(46.721,86)	(39.027,42)
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de participación (+/-)		-	-
Comisiones percibidas		3.931.909,07	2.821.219,46
Comisiones pagadas (-)		-	-
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)		1.397,00	10.747,06
Cartera negociación (+/-)		-	40,33
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		1.397,00	10.706,73
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		(1.078,50)	(25,88)
Otros productos de explotación		13.928,96	12.943,50
Otras cargas de explotación (-)		(268.352,09)	(164.064,84)
MARGEN BRUTO (+/-)		3.631.082,58	2.641.791,88
Gastos de personal (-)		(1.416.530,97)	(1.009.736,09)
Gastos generales (-)		(1.665.721,03)	(1.196.834,22)
Amortización (-)		(153.256,29)	(161.200,02)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)		-	-
Inversiones crediticias (+/-)		-	-
Otros Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		395.574,29	274.021,55
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)		-	-
Activos materiales (+/-)		-	-
Activos intangibles (+/-)		-	-
Resto (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		395.574,29	274.021,55
Impuesto sobre beneficios (+/-)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		395.574,29	274.021,55
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (+/-)	12	395.574,29	274.021,55
Resultado atribuido a la entidad dominante (+/-)		395.574,29	274.021,55
Resultado atribuido a intereses minoritarios (+/-)		-	-
BENEFICIO POR ACCION	12	0,027	1,88
Básico		0,027	1,88
Diluido		-	-

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (expresado en euros)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		395.574,29	274.021,55
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(5.029,01)	(1.054,11)
Efecto impositivo		-	158,14
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(5.029,01)	(895,97)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	(7.074,76)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		-	(7.074,76)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		390.545,28	266.050,82

INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (expresado en euros)

	Capital Escribiturado	Prima de Emisión	Acciones y participaciones de la sociedad dominante	Reservas/ (pérdidas acumuladas)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO INICIAL 2021	145.483,00	4.753.310,50	(120,00)	(3.162.043,00)	-	(281.867,10)	7.074,76	7.056,06	1.468.894,22
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	274.021,55	(7.074,76)	(895,97)	266.050,82
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(243.933,72)	-	281.867,10	-	-	37.933,38
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2021 (*)	145.483,00	4.753.310,50	(120,00)	(3.405.976,72)	-	274.021,55	-	6.160,09	1.772.878,42
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	395.574,29	-	(5.029,01)	390.545,28
Operaciones con socios o propietarios	-	-	120,00	-	-	-	-	-	120,00
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	359.648,94	-	(274.021,55)	-	-	85.627,39
SALDO FINAL EN 2022	145.483,00	4.753.310,50	-	(3.046.327,78)	-	395.574,29	-	1.131,08	2.249.171,09

INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

	2022	2021
1.FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	520.891,34	733,07
Resultado del ejercicio (+/-) antes de Impuestos	395.574,29	274.021,55
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	193.057,13	193.086,47
Amortización	153.256,29	161.200,02
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	-	-
Pérdidas por deterioro de instrumentos financieros	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	-	-
Imputación de subvenciones (-)	(7.500,00)	(7.074,76)
Ingresos financieros (-).	(499,52)	(40,33)
Gastos financieros (+).	46.721,86	39.027,42
Diferencias de cambio (+/-).	1.078,50	(25,88)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).	-	-
Resultado Ajustado (+/-)	588.631,42	467.108,02
Aumento(disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(31.406,35)	(625.255,18)
Inversiones crediticias	(206.394,08)	(487.256,85)
Cartera de negociación	-	-
Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.397,00)	(10.706,73)
Activos financieros disponibles para la venta	(5.029,01)	6.160,09
Otros activos de explotación	181.413,74	(133.451,69)
Aumento (disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(36.333,73)	158.880,23
Pasivos financieros a coste amortizado	(96.235,79)	13.291,47
Cartera de negociación	-	-
Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros pasivos de explotación	59.902,06	145.548,43
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Dividendo	-	40,33
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(257.905,78)	(109.114,36)
Pagos (-)	(264.471,28)	(130.992,03)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	(125.958,47)	(68.242,24)
Activos materiales	(85.319,40)	(13.791,24)
Activos intangibles	(53.193,41)	(48.958,55)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-

INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(expresado en euros)

	2022	2021
Efectos en actividades de inversión de combinación de negocios	-	-
Cobros	6.565,50	21.877,67
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6.565,50	21.877,67
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
3.FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)	82.484,40	246.000,00
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio	-	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas	-	-
Cobros (+)	82.484,40	246.000,00
Emisión instrumentos de patrimonio	-	46.000,00
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio	82.484,40	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones	-	200.000,00
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
5.AUMENTO (DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1+2+3+4)	345.469,96	137.618,71
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	988.365,38	850.746,67
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	1.333.835,34	988.365,38

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Tabla de contenido

1. Actividad e información de carácter general	2
2. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas	4
3. Principios y criterios de valoración aplicados	11
4. Distribución de resultados	25
5. Gestión del capital	25
6. Gestión del riesgo financiero	26
7. Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	30
8. Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	32
9. Activo material e intangible	34
10. Resto de activos	37
11. Activos y pasivos fiscales	38
12. Fondos propios	38
13. Intereses minoritarios	40
14. Pasivos financieros a coste amortizado	40
15. Resto de pasivos	42
16. Cuentas de riesgo y de compromiso y cuentas de orden	43
17. Cuenta de resultados	44
18. Situación fiscal	47
19. Retribución de los administradores	48
20. Operaciones y saldos con partes vinculadas	49
21. Otra información	50
22. Hechos posteriores al cierre	50
ANEXO: Informe anual de empresas de servicios de inversión del ejercicio 2022	52
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022	54
1. Introducción	54
2. Evolución del negocio	56
3. Principales logros, actividades y proyectos	57
4. Información medioambiental	67
5. Uso de instrumentos financieros	67
6. Acciones propias	67
7. Investigación y desarrollo	67
8. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio	67
9. Acontecimientos posteriores al cierre	67

1. Actividad e información de carácter general

1.1 Actividad de la sociedad dominante y perímetro de consolidación

INDEXA CAPITAL GROUP SA (anteriormente denominada Bewa7er Market, SL, en adelante «la Sociedad dominante») es la sociedad dominante de un grupo, formado por INDEXA CAPITAL GROUP SA y sus sociedades dependientes (en adelante «el Grupo») que se detallan en la nota 1.2.

La Sociedad dominante fue constituida como sociedad limitada con el nombre de Bewa7er Market, SL en España el 16 de junio de 2014, por un periodo de tiempo indefinido. El número de identificación fiscal es A95770004 (hasta el 30/12/2022 el NIF fue B95770004).

El 28 de junio de 2022 la junta general de accionistas decidió modificar la denominación social de la Sociedad dominante a INDEXA CAPITAL GROUP SL.

El 15 de diciembre de 2022 la junta general de accionistas decidió transformar la sociedad en sociedad anónima pasando la Sociedad a denominarse INDEXA CAPITAL GROUP SA.

El domicilio social Sociedad estaba situado en la calle Rodríguez Arias 15 4 48008 – BILBAO (BIZKAIA). Con fecha 6 de mayo de 2019 la sociedad traslada su domicilio social a Calle Gran Vía, 35-2ª planta 48009, BILBAO (BIZKAIA).

La Sociedad dominante tiene por objeto actuar como una sociedad *holding* para las empresas dependientes y para otras participaciones minoritarias.

Indexa Capital Group SA es la sociedad cabecera de un grupo de sociedades que tienen como actividad principal la prestación de servicio de inversión y gestión de activos.

Quedan excluidas del objeto social todas las actividades para cuyo ejercicio, la ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad.

El ejercicio económico se inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre.

A efectos de la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la sociedad dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo estas sobre las que la dominante tiene control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en la nota 1.2.

Se ha añadido la empresa Indexa Courtier d'Assurance SAS al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022.

La consolidación se ha efectuado agregando todos los saldos de los respectivos balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades, y realizando los oportunos ajustes y eliminaciones de consolidación tal y como indica la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Todas las transacciones entre estas sociedades durante el ejercicio 2022 y 2021 han sido eliminadas.

1.2 Sociedades dependientes

Son sociedades dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose éste como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El detalle de sociedades dependientes de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Método de consolidación	Auditor	Porcentaje participación
Indexa Capital AV, SA	Calle Serrano 213, piso 1 B1, Madrid	Empresa de inversión	Integración global	Grant Thornton	100
Bewater Asset Management SGEIC, SA	Calle Serrano 213, piso 1 B1, Madrid	Gestión de EICC	Integración global	Audalia Nexia	100
Indexa Courtier d'Assurance SAS	231, rue Saint-Honoré, 75001, Paris (France)	Corredor de seguros	Integración global	Ninguno	100

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas en el artículo 2 de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (NOFCAC), que se indican a continuación:

1. Cuando la Sociedad dominante se encuentre, en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - a) Que la Sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - b) Que la Sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - c) Que la Sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - d) Que la Sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.
2. Cuando una Sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre y han sido incluidas en la presente consolidación con el objeto de presentar unas cuentas anuales consolidadas correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2022, realizándose los ajustes de homogeneización necesarios para la formulación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con el marco normativo indicado en la nota 2.1.

1.3 Normativa aplicable

Las actividades desarrolladas por algunas sociedades del Grupo se encuentran reguladas por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre y, por la Ley 26/2003, de 17 de julio, la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión. Asimismo, la actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva está regulada por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y

por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley mencionada anteriormente. Adicionalmente, la actividad de gestión de fondos de pensiones está regulada por el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre por el que se aprueba el Texto refundido de la ley de regulación de los Planes de Pensiones, desarrollados por el Real Decreto 304/2004 de 20 de febrero por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

El Grupo está sujeto al cumplimiento en base consolidada de un coeficiente de solvencia (ver nota 5) y al mantenimiento de un nivel mínimo de liquidez determinado sobre los saldos de clientes (ver nota 6.5). Al 31 de diciembre de 2022, la adecuación de los recursos propios se supervisa de acuerdo con la normativa establecida en el Reglamento (UE) N.º 575/2013 de 26 de junio sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, de obligado cumplimiento para los países miembros y de aplicación a partir del 1 de enero de 2014.

2. Bases de preparación de las cuentas anuales consolidadas

2.1 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos por 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 cerrado (en adelante, "la Circular 1/2021 de la CNMV"), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto consolidado y en los flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las citadas cuentas anuales consolidadas se han preparado en base a los registros contables de la Sociedad Dominante y de las Sociedades que han sido objeto de consolidación, cerrados al 31 de diciembre de 2022.

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, en base a su condición de grupo consolidado de entidades de servicios de inversión, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y 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 y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de

las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, salvo que se indique otra cosa.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 16 de abril de 2021 se publicó la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normal contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga y sustituye a la Circular 7/2008 de la CNMV, en vigor para ejercicio cerrados hasta el 31 de diciembre de 2020.

Dada la condición del Grupo de grupo consolidado de entidades de servicios de inversión a efectos de lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la CNMV, dado que su componente más significativo es la sociedad dependiente Indexa Capital, A.V., S.A. (sociedad unipersonal), en la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado los nuevos modelos de estados financieros públicos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias contemplados en la Circular 1//2021. En la nota 2.6 se incluye el detalle de los ajustes de homogeneización realizados en los saldos del ejercicio 2021 incluidos a efectos de su comparabilidad.

2.3 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, los Administradores de la Sociedad Dominante han tenido que realizar juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como al desglose de los pasivos contingentes existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Los juicios de valor, estimaciones y asunciones realizados están basados en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continua. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría suponer ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

- Valoración de los activos financieros (notas 3.8, 7 y 8)
- Vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 3.10, 3.11 y 9)

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, no existiendo ningún hecho que, a día de hoy, pudiera hacer cambiar dichas estimaciones.

2.4 Proceso de consolidación

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

Entidades dependientes:

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Sociedad Dominante u otra Sociedad del Grupo tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, 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 otorgan el control. Asimismo, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la Circular 1/2021. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del patrimonio neto del balance de situación consolidado (véase nota 13).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Beneficio Atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 13).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación. Durante el ejercicio no se han producido adquisiciones ni enajenaciones de participaciones en el capital de entidades dependientes.

2.5 Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes.

2.6 Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables - Conciliación de los saldos de balance y pérdidas y ganancias entre plan general contable y Circular 1/2021

Los saldos comparativos incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, corresponden a los saldos incluidos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021 que fueron formuladas por los administradores de la sociedad dominante con fecha 31 de marzo de 2022 y aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha de 28 de junio de 2022. Dichas cuentas anuales consolidadas fueron formuladas de acuerdo con el marco normativo contable aplicable al Grupo al 31 de diciembre de 2021, que era el incluido en el Real Decreto 1515/2007 de 20 de noviembre por el que se aprueba el Plan General de

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

Contabilidad, así como sus posteriores modificaciones y el RD 1159/2010 de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y sus posteriores modificaciones. Tal y como se indica en la nota 2.2, dada la condición del Grupo como grupo consolidado de entidades de servicios de inversión a partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 han sido preparadas conforme el marco de información financiera de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. A efectos de su comparabilidad, los administradores de la sociedad dominante han efectuado los ajustes y reclasificaciones necesarias de las cifras comparativas del ejercicio 2021 incluidas en las presentes cuentas anuales consolidadas.

El detalle de la clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias de acuerdo con el plan general contable y su clasificación y registro de acuerdo con el marco contable de la Circular 1/2021 de la CNMV al 31 de diciembre de 2021 se comparan en las siguientes tablas:

Activos	PGC	Cambio nomenclatura	Circular 01/2021
Inmovilizado intangible	194.933,97	(194.933,97)	-
Activo intangible – Otro activo intangible	-	194.933,97	194.933,97
Inmovilizado material	19.393,45	(19.393,45)	-
Activo material – De uso propio	-	19.393,45	19.393,45
Inversiones financieras a largo plazo	137.470,81	(137.470,81)	-
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	137.470,81	137.470,81
Activos por impuesto diferido	9.529,40	(9.529,40)	-
Activos por impuesto corriente	10.297,97	(10.297,97)	-
Activos fiscales - Corrientes	-	10.297,97	10.297,97
Activos fiscales - Diferidos	-	9.529,40	9.529,40
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	850.829,53	(850.829,53)	-
Deudores varios	5.745,92	(5.745,92)	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	988.365,38	(988.365,38)	-
Crédito a intermediarios financieros	-	988.365,38	988.365,38
Crédito a particulares	-	856.499,27	856.499,27
Periodificaciones a corto plazo	636.318,11	(636.318,11)	-
Otros activos financieros a largo plazo	3.600,00	(3.600,00)	-
Resto de activos	-	639.994,29	639.994,29
TOTAL ACTIVO	2.856.484,54	-	2.856.484,54

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

Pasivos	PGC	Cambio nomenclatura	Circular 01/2021
Capital	145.483,00	(145.483,00)	-
Capital - Escriturado	-	145.483,00	145.483,00
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	(120,00)	120,00	-
Menos: Valores propios (-)	-	(120,00)	(120,00)
Reservas	(3.405.976,72)	3.405.976,72	-
Reservas / (pérdidas acumuladas) (+/-)	-	(3.405.976,72)	(3.405.976,72)
Ajustes por cambio de valor	6.160,09	(6.160,09)	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	6.160,09	6.160,09
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21.158,18	(21.158,18)	-
Pasivos por impuesto diferido	1.087,06	(1.087,06)	-
Pasivos por impuesto corriente	139.212,43	(139.212,43)	-
Pasivos fiscales - Corrientes	-	140.299,49	140.299,49
Deudas con entidades de crédito	57.877,51	(57.877,51)	-
Deudas con intermediarios financieros	-	57.877,51	57.877,51
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	2.699,19	(2.699,19)	-
Acreedores varios	380.379,74	(380.379,74)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	447.587,68	(447.587,68)	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0,08	(0,08)	-
Deudas con particulares	-	830.666,69	830.666,69
Periodificaciones a corto plazo	33.604,25	(33.604,25)	-
Resto de pasivos	-	54.762,43	54.762,43
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.856.484,54	(2.856.484,54)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	-	2.856.484,54	2.856.484,54

Cuenta de resultados	PGC	Cambio nomenclatura	Circular 01/2021
Importe neto de la cifra de negocios -Prestaciones de servicios	2.821.219,46	(2.821.219,46)	-
Comisiones percibidas	-	2.821.219,46	2.821.219,46
Otros ingresos de explotación	11.672,27	(11.672,27)	-
Otros productos de explotación	-	12.943,50	12.943,50
Gastos de personal	(1.009.736,09)	1.009.736,09	-
Gastos de personal (-)	-	(1.009.736,09)	(1.009.736,09)
Otros gastos de explotación	(1.359.627,83)	1.359.627,83	-
Gastos generales (-)	-	(1.360.899,06)	(1.360.899,06)
Amortización del inmovilizado	(161.200,02)	161.200,02	-
Amortización (-)	-	(161.200,02)	(161.200,02)
Gastos financieros	(39.027,42)	39.027,42	-
Intereses y cargas asimiladas (-)	-	(39.027,42)	(39.027,42)
Diferencias de cambio	(25,88)	25,88	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)	-	(25,88)	(25,88)
Ingresos financieros	40,33	(40,33)	-
Cartera negociación (+/-)	-	40,33	40,33
Resultado por enajenaciones y otras	10.706,73	(10.706,73)	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	10.706,73	10.706,73
Total	274.021,55	-	274.021,55

2.7 Recursos propios mínimos

La Circular 12/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de 30 de diciembre, a empresas de inversión y sus grupos consolidables, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las empresas de inversión y sus grupos consolidables españoles y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Con esta Circular se finalizó el trabajo de trasposición de las Directivas comunitarias, 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito y 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, estableciendo un marco común, con limitadas excepciones, para las empresas de servicios de inversión y la entidades de crédito.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del grupo 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 del grupo.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios del grupo.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

El Reglamento (UE) n.º 575/2013 y reglamento de ejecución (UE) n.º 680/2014, estableció que elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos establecidos en dicha norma.

El 15 de diciembre de 2011 se publicó en el BOE la Circular 5/2011 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 12/2008 de 30 de diciembre sobre la solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables.

La Circular 5/2011 también modifica la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales e información reservada de las empresas de servicios de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo. La entrada en vigor de la misma fue el 1 de enero de 2012.

La Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales e información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo, y la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital-Riesgo.

En lo que respecta a la solvencia, se modifican los conceptos relacionados con los elementos que componen los fondos propios (acciones y participaciones preferentes, híbridas), grandes riesgos, cartera de negociación y modelos internos a estos efectos, y por último políticas de remuneración. En lo que respecta a la contabilidad, se incorpora entre sus normas los preceptos relativos a combinaciones de negocios y la consolidación contable.

Durante el ejercicio 2014 se publicó la Circular 3/2014, de 22 de octubre de 2014, por la que, a partir del 1 de enero de 2015, las Empresas de Servicios de Inversión, no están obligadas a presentar algunos estados (M6, S1 y S11).

La publicación del Reglamento de ejecución (UE) 2021/2284, de 10 de diciembre, por el que se establecen normas técnicas de ejecución para la aplicación del Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo en relación con la presentación y la publicación de información con fines de supervisión de las empresas de servicios de inversión ha supuesto el desarrollo de nuevos estados de solvencia.

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y Reglamento de ejecución (UE) 2021/2284:

(Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Capital de nivel 1	1.749.637,05	1.297.882,81
Capital de nivel 1 ordinario	1.749.637,05	1.297.882,81
Instrumentos de capital completamente desembolsados	145.483,00	145.483,00
Prima de emisión	4.753.310,50	4.753.310,50
Ganancias acumuladas	(3.046.327,77)	(3.405.976,72)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	(3.046.327,77)	(3.405.976,72)
Otro resultado global acumulado	-	-
Otras reservas	-	-
(-) Total de deducciones en el capital ordinario de nivel 1	(102.828,68)	(194.933,97)
(-) Otros activos intangibles	(102.828,68)	(194.933,97)
Total recursos propios	1.749.637,05	1.297.882,81

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los recursos propios computables de la Sociedad excedían los requeridos por la citada normativa.

3. Principios y criterios de valoración aplicados

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la CNMV:

3.1 Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo 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.

3.2 Principio de devengo

Estas cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo consolidado, 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.

3.3 Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre las sociedades del Grupo contabilizan tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, 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 consolidadas, cuando se genere el pasivo o el gasto.

3.4 Compensación de saldos

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

3.5 Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que el Grupo 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 del Grupo.

3.6 Operaciones en moneda extranjera.

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

- Las partidas no monetarias valoradas at coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas el valor razonable, se conviertan el tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado at correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto hasta el momento en que estas se realicen.

3.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o en el patrimonio neto consolidado se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

3.8 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 se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce las cuentas a cobrar

o pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

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 consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

a. Activos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

I. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El Grupo clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. El Grupo considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.

Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.

Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, el Grupo tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse “opción de valor razonable”). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

II. Activos financieros a coste amortizado

El Grupo clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

El Grupo mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento. Se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, el Grupo considerará la frecuencia, el importe y la proximidad a la fecha de vencimiento de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que el Grupo cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos a intermediarios financieros o particulares y los créditos por operaciones no comerciales ("otros activos").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y 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 coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al 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.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

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 créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

III. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.

Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Además, el Grupo tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

Con carácter general, el Grupo incluye en esta categoría los Valores representativos de deuda y las Acciones y participaciones.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el epígrafe de "Ajustes por valoración en patrimonio neto", hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y no en patrimonio neto.

También se registran en el epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

IV. Activos financieros a coste

El Grupo incluye en esta categoría, en todo caso:

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).

Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.

Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que es equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

b. Pasivos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

I. Pasivos financieros a coste amortizado

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría las deudas con intermediarios financieros o particulares y los débitos por operaciones no comerciales ("otros pasivos").

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo impone se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho impone.

II. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría el Grupo incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:

- Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (“venta en corto”).
- Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (“opción de valor razonable”), debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.

Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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

c. 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 los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros valorados al 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.
- 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 consolidada, (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 consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto consolidado, 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 consolidada, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

d. Reclasificaciones de instrumentos financieros entre categorías.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros entre categorías están permitidas bajo determinadas circunstancias excepcionales y bajo la observación de unas reglas específicas.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación de categoría.

3.9 Deterioro del valor de los activos financieros

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

a. Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos.

Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio Neto consolidado” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, sector, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro que será la diferencia entre el valor en libros de todos los activos financieros del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, que se estimarán en función de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo o de otras entidades que operen en el mismo mercado, para instrumentos de deuda con características de riesgo de crédito similares a las del grupo, una vez realizados los ajustes pertinentes para ajustar los datos históricos a las condiciones actualizadas del mercado.

b. 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 Consolidado” 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 Consolidado”.

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.

3.10 Inmovilizado material

El inmovilizado material incluye los importes de los inmuebles, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias, y podrán reclasificarse en otra categoría cuando cambie su uso o destino.

Inmovilizado material de uso propio incluye todos los activos en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero que el Grupo espera emplear, durante más de un ejercicio, para fines administrativos o para la producción o suministro de bienes y servicios. Estos activos se valoran inicialmente por su coste, y posteriormente por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste del inmovilizado material 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.

Asimismo, forman parte del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y costes de rehabilitación y similares, cuando estas obligaciones den lugar al registro de provisiones de conformidad con lo indicado en la norma de valoración de provisiones en esta memoria.

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:

	Años de vida útil	% de amortización utilizados
Instalaciones técnicas	10	10%
Equipos para procesos de información	4	25%
Mobiliario	5	20%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, procedentes de financiación ajena, específica o genérica, se incluirán como mayor valor del precio de adquisición, siempre que sean directamente atribuibles y cuando el periodo de tiempo para estar en condiciones de funcionamiento sea superior a un año.

El inmovilizado material se da de baja del balance consolidado en el momento de su enajenación, cuando se dispone de él, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros de los mismos. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo y se clasifica en una partida separada.

El Grupo revisa periódicamente el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos, e identifica si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún elemento del inmovilizado material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

3.11 Activos intangibles

El Grupo clasifica como activos intangibles aquellos activos no monetarios y sin apariencia física, de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable. Los activos intangibles son amortizados a lo largo de la vida útil del activo y siempre en un máximo de 10 años.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. Un activo intangible se reconoce como tal si y solo si es probable que genere beneficios futuros al Grupo y que su coste pueda ser valorado de forma fiable.

Se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso.

En cada caso se analiza y determina la vida útil económica de un activo intangible y son amortizados sistemáticamente a lo largo de sus vidas útiles estimadas y su recuperabilidad se analiza cuando se producen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre del ejercicio, y si procede, ajustados de forma prospectiva.

3.12 Comisiones y quebrantos de negociación

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

a. Comisiones por prestación de servicios

Las comisiones por servicios de inversión, actividades complementarias y otras actividades similares se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con los siguientes criterios:

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo específico (gestión de carteras de clientes, gestión y administración de IIC, contratos de depósito, registro, custodia y administración, etc.), prorrogable o no, se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados en un período de tiempo no específico (contratos de aseguramiento y colocación de emisiones, diseño o asesoramiento de operaciones y similares, etc.) se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de su grado de realización.

Las comisiones percibidas por actividades y servicios que se ejecutan en un activo singular (recepción, transmisión y liquidación de órdenes, operaciones de intermediación en los mercados, suscripción y reembolso de IIC, etc.) se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su ejecución.

b. Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

c. Quebrantos de negociación

El Grupo asume como quebrantos de negociación las pérdidas derivadas de incidencias en la negociación por diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas.

El Grupo reconoce la pérdida en el momento en que se originan con independencia del momento de liquidación.

3.13 Gastos de personal y remuneraciones basadas en instrumentos de capital

a. Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

b. Otras retribuciones a largo plazo

El Grupo no mantiene compromiso por pensiones y obligaciones similares con su personal, estando cubiertas todas las obligaciones al respecto por la Seguridad Social.

c. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

3.14 Provisiones y contingencias

El Grupo 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 entidad, 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 del Grupo. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que el Grupo no puede influir y que confirman el origen del activo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo 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 esta implique para la entidad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, 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 traen 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 entidad ni para compensar menores beneficios futuros.

En aquellas situaciones en el que se vayan a recibir compensaciones de un tercero en el momento de liquidar la obligación y siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se contabiliza un activo que no supone una minoración del importe de la deuda. El importe por el que se registra el citado activo no podrá exceder del importe de la obligación registrada contablemente. Sólo en aquellos casos en que existe un vínculo legal o contractual, por el que se ha exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la empresa no esté obligada a responder, se ha tenido en cuenta en la estimación del importe de la provisión.

3.15 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 consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto consolidado y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

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

Al menos, en cada cierre contable el Grupo 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 resultasen recuperables.

Los impuestos diferidos activos y pasivos 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 (y legislación fiscal) aprobados a la fecha del balance de situación consolidado.

3.16 Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden (registro auxiliar extracontable) por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, y contratos de gestión discrecional de carteras.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden (ver nota 16), 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, instrumentos de capital, de deuda, derivados y otros instrumentos financieros que se mantienen en depósito, por los que el Grupo 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) el Grupo utiliza cuentas globales de custodia (ómnibus), en las que la propia entidad aparece como titular de las posiciones, manteniendo los registros internos necesarios para conocer el desglose por cliente.

Para la determinación del valor razonable de estas posiciones el Grupo 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 posiciones por cuenta de clientes mantenidas en los mercados de derivados internacionales a través de cuentas globales (ómnibus) se registran por su valor razonable en la cartera de negociación como posiciones mantenidas por el Grupo frente al mercado (intermediario) y de signo contrario frente a los clientes (en el caso que aplique).

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la nota 17.1 de esta Memoria.

3.17 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 agencias y las sociedades de valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones. El importe con el que el Grupo ha contribuido en el ejercicio 2022 al citado Fondo ha ascendido a 268.352,09 euros (164.064,82 euros en el ejercicio 2021) y se encuentra registrado como gasto en el epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

3.18 Partes vinculadas

El Grupo considera como partes vinculadas a los Administradores, al personal clave de la Dirección y personas relacionadas, así como a las sociedades del grupo Indexa Capital Group. Las transacciones con partes vinculadas se realizan en condiciones normales de mercado.

3.19 Estado de flujos de efectivo

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, el Grupo ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo el saldo en tesorería y los depósitos a la vista con intermediarios financieros.

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado que surge en las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución del resultado del ejercicio 2021 aprobada por la Junta de Socios de la sociedad dominante es la siguiente:

	Euros	Euros
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias (beneficios)	393.809,24	259.598,61
<u>Distribución:</u>		
Reserva legal	39.380,92	25.959,86
Reservas voluntarias	354.428,32	233.638,75

5. Gestión del capital

El Grupo mantiene una gestión activa de sus recursos propios basada en la cobertura de los principales riesgos de negocio. La adecuación de los recursos propios se supervisa de acuerdo con la normativa establecida en el Reglamento (UE) N.º 575/2013 de 26 de junio sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, de obligado cumplimiento para los países miembros y de aplicación a partir del 1 de enero de 2014.

Los principales objetivos de la gestión del capital del Grupo es asegurar que se cumple con los requerimientos de recursos propios y que se mantiene un ratio de capital saneado con el fin de desarrollar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

El Grupo gestiona su estructura de recursos propios y hace los ajustes necesarios de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas y en los riesgos derivados de las actividades que desarrolla. Para mantener o ajustar la estructura de recursos propios, el Grupo ajusta el importe del dividendo a pagar a los socios, la emisión de instrumentos de capital propio, la distribución de reserva, etc.

El ratio de solvencia del grupo consolidable a fecha 31/12/2022 asciende a 212,77 %. (vs. 220,40 % el 31/12/2021), porcentaje muy por encima del mínimo regulatorio de 100 %.

6. Gestión del riesgo financiero

6.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

Según se describe en la nota 3, excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de “Crédito a intermediarios financieros” y “Crédito 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 del Grupo aparecen registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración utilizando datos no observados en el mercado:

(Euros)	31/12/2022		31/12/2021	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Acciones y participaciones	252.550,36	-	137.470,01	-
Total	252.550,36	-	137.470,01	-

Las acciones y participaciones recogen la participación de Indexa Capital, AV, S.A. en la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, correspondiente a 42 acciones de 200 euros de valor nominal cada una en el ejercicio 2022 (27 acciones en el ejercicio 2021), así como otras participaciones de la sociedad dominante Indexa Capital Group, así como de la sociedad dependiente Bewa7er Asset Management S.G.E.I.C., S.A..

Al no ser posible determinar el valor razonable, por no existir información viable suficiente o de mercado, estos títulos se encuentran contabilizados por su coste de adquisición.

6.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipos de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o depreciación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el detalle del valor en libros de los activos y pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo está sometido al riesgo de tipo de interés (que son aquellos que tienen un tipo de interés fijo o variable), y de los que no están expuestos a dicho riesgo, es el siguiente:

Activos financieros:

31/12/2022 (euros)	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
- Acciones y participaciones	-	252.550,36	252.550,36
- Inversiones crediticias:	-	2.396.728,69	2.396.728,69
- Crédito a intermediarios financieros	-	1.333.835,34	1.333.835,34
- Crédito a particulares	-	1.062.893,35	1.062.893,35
Total activos financieros	-	2.649.279,05	2.649.279,05

31/12/2021 (euros)	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
- Acciones y participaciones	-	137.470,81	137.470,81
- Inversiones crediticias:	-	1.844.864,65	1.844.864,65
- Crédito a intermediarios financieros	-	988.365,38	988.365,38
- Crédito a particulares	-	856.499,27	856.499,27
Total activos financieros	-	1.982.335,46	1.982.335,46

Pasivos financieros:

31/12/2022 (euros)	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Pasivos financieros:			
Deuda con intermediarios financieros	-	60.103,57	60.103,57
Deuda con particulares	-	732.234,74	732.234,74
Total activos financieros	-	792.308,41	792.308,41

31/12/2021 (euros)	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Pasivos financieros:			
Deuda con intermediarios financieros	-	57.877,51	57.877,51
Deuda con particulares	-	830.666,69	830.666,69
Total activos financieros	-	888.544,20	888.544,20

6.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. El principal componente de este riesgo reside en el propio deudor, en su capacidad de hacer frente a sus compromisos y a su propia solvencia.

La exposición a este tipo de riesgo, que proviene de sus clientes y de las gestoras de IIC, no puede ser evitada por completo, si bien las políticas y procedimientos internos del Grupo, así como la revisión periódica de los mismos, tienen como objetivo reducirlo al máximo. Para ello, el Grupo no concede créditos a sus clientes y llega a acuerdos con diversas gestoras de reconocido prestigio.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2022 y 2021:

(Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Crédito a intermediarios financieros	1.333.835,34	988.365,38
Crédito a particulares	1.062.893,35	856.499,27
Total riesgo	2.396.728,69	1.844.864,65

El epígrafe del crédito a intermediarios financieros recoge el importe de los depósitos en efectivo del grupo en entidades financieras (Bankinter, Banco Inversis, Banco Sabadell, Selfbank, Cecabank y Saxo Bank) así como los saldos pendientes de cobro a Caser y Renta 4 por las actividades de asesoramiento en planes de pensiones y EPSV, comercialización de seguros y subgestión del fondo Indexa RV Mixta Internacional 75.

El epígrafe del crédito a particulares recoge los saldos pendientes de cobro como consecuencia de la actividad del grupo.

Al 31 de diciembre de 2022, los créditos y cuentas a cobrar, no deteriorados, presentaban el siguiente detalle:

31/12/2022 (euros)	Riesgo		Total
	Corriente	No Corriente	
Contraparte			
Créditos a Intermediarios financieros:			
- Depósitos a la vista	1.333.835,34	-	1.333.835,34
- Depósitos a plazo	-	-	-
- Otros créditos	-	-	-
Total	1.333.835,34	-	1.333.835,34
Crédito a particulares	1.062.893,35	-	1.062.893,35
Total	1.062.893,35	-	1.062.893,35

Al 31 de diciembre de 2021, los créditos y cuentas a cobrar, no deteriorados, presentaban el siguiente detalle:

31/12/2021 (euros)	Riesgo		Total
	Corriente	No Corriente	
Contraparte			
Créditos a Intermediarios financieros:			
- Depósitos a la vista	988.365,38	-	988.365,38
- Depósitos a plazo	-	-	-
- Otros créditos	-	-	-
Total	988.365,38	-	988.365,38
Crédito a particulares	856.499,27	-	856.499,27
Total	856.499,27	-	856.499,27

Al 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, no existían créditos y cuentas a cobrar deterioradas.

6.4 Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

El grupo debe cubrir un coeficiente de liquidez, que será como mínimo 1/3 del requisito de gastos mínimos fijos generales. Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el grupo ha cumplido con dicho requerimiento.

6.5 Riesgo operacional

Los procesos que presentan una mayor exposición al riesgo operacional son los procesos de contratación, seguidos de los otros procesos de control / auditoría y relación con terceros.

Los riesgos más significativos podrían clasificarse en:

- Riesgos asociados a la gestión discrecional de carteras.
- Riesgos derivados de la potencial no adecuación de las carteras a las requeridas según los perfiles de riesgo de cada cliente.
- Riesgos vinculados con la detección de operaciones vinculadas con el blanqueo de capitales y financiación de terrorismo.

El modelo que está utilizando el Grupo para la gestión del Riesgo Operacional hace que se facilite el conocimiento, la prevención, los planes de acción correctores de las debilidades conocidas y la mitigación razonable de las pérdidas habidas.

7. Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto

La cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto es:

2022

	Instrumentos de capital	Valores representativos de deuda	Pro-memoria: prestados o en garantía	Total
<u>Categoría</u>				
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	252.550,36	-	-	252.550,36

2021

	Instrumentos de capital	Valores representativos de deuda	Pro-memoria: prestados o en garantía	Total
<u>Categoría</u>				
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	137.470,81	-	-	137.470,81

Dentro de la categoría de instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentran registradas las participaciones de la sociedad dependiente Indexa Capital AV, en la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, correspondiente a 42 acciones de 200 euros de valor nominal (27 acciones de 200 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2021) cada una en el ejercicio 2022. Al no ser posible determinar el valor razonable, por no existir información viable suficiente o de mercado, estos títulos se encuentran contabilizados por su coste de adquisición.

En esta categoría se incluyen también los instrumentos de capital de la sociedad dependiente Bewater Asset Management SGEIC, correspondientes a la participación en los Fondos de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (FICC) monoinversión gestionados por la sociedad y a la participación en el fondo diversificado Bewater II FCRE.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

La sociedad se compromete a invertir en cada FICC al menos el 50% de la comisión de gestión cobrada al FICC durante el primer año. El detalle de las inversiones a fecha 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Nombre fondo	Euros		
	Valor a coste	Valor razonable	Ajustes por valoración
Bewater Cuidum FICC	3.739,68	3.026,52	(713,16)
Bewater Gear Translations FICC	3.025,23	-	(3.025,23)
Bewater Wetaca FICC	1.060,40	1.512,50	452,10
Bewater Cink Coworking FICC	1.961,98	1.961,98	-
Bewater Datos 101 FICC	2.059,42	3.727,36	1.667,94
Bewater We Are Knitters FICC	2.679,46	3.152,31	472,85
Bewater Autocines FICC	2.510,00	4.000,00	1.490,00
Bewater MESbook FICC	3.347,92	3.520,00	172,08
Bewater Kenmei FICC	3.068,10	4.500,00	1.431,90
Bewater DocDigitizer FICC	4.160,37	4.050,00	(110,37)
Bewater Datos 101 II FICC	3.727,36	3.727,36	-
Bewater Sheetgo FICC	4.084,44	4.084,44	-
Bewater Product Hackers FICC	2.504,55	2.504,55	-
Bewater Flame Analytics FICC	3.595,85	3.595,85	-
Bewater Indemnizame FICC	4.014,27	4.014,27	-
Bewater II FCRE	1.000,00	1.000,00	-
Total	46.539,03	48.377,14	1.838,11

Los saldos comparativos a 31 de diciembre de 2021 fueron:

Descripción	Euros		
	Valor a coste	Valor razonable	Ajustes por valoración
Bewater Traventia FICC	2.625,79	2.583,00	(42,79)
Bewater Cuidum FICC	3.739,68	2.862,00	(877,68)
Bewater Gear Translations FICC	3.025,23	907,53	(2.117,70)
Bewater Wetaca FICC	3.904,20	5.265,00	1.360,80
Bewater Cink Coworking FICC	1.961,98	1.961,98	-
Bewater Datos 101 FICC	2.059,42	2.059,42	-
Bewater We Are Knitters FICC	2.679,46	11.200,00	8.520,54
Bewater Autocines FICC	2.510,00	2.510,00	-
Bewater MESbook FICC	3.347,92	3.520,00	172,08
Bewater DocDigitizer FICC	4.160,37	4.160,37	-
Bewater Kenmei FICC	3.068,10	3.300,00	231,90
Total	33.082,15	40.329,30	7.247,15

*Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)*

Asimismo, dentro de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se incluyen las inversiones de la sociedad dominante, Indexa Capital Group SA en los instrumentos de capital en empresas con un porcentaje minoritario. El detalle a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Nombre participación	Valor a coste	Valor Razonable	Ajustes por valoración
Coinscrap Finance SL	19.018,86	19.018,86	-
Balio Fintech SL	30.484,71	30.484,71	-
Coconut Ventures SL (Tuio)	45.272,13	45.272,13	-
Momento Seguros Holding Ltd	27.257,14	27.257,14	-
Bank2email SL (Banktrack)	25.000,00	25.000,00	-
Tpaga Technologies Inc.	23.740,38	23.740,38	-
Capboard Tech SL	25.000,00	25.000,00	-
Total	195.773,22	195.773,22	-

Los saldos comparativos a 31 de diciembre de 2021 fueron:

Nombre participación	Valor a coste	Valor Razonable	Ajustes por valoración
Balio Fintech SL	25.484,71	25.484,71	-
Coinscrap Finances SL	19.018,86	19.018,86	-
Momento Seguros Holding Ltd	27.257,14	27.257,14	-
Coconut Ventures SL	19.980,00	19.980,00	-
Total	91.740,71	91.740,71	-

8. Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias

El detalle de la cartera valorada a coste amortizado, inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias		
Crédito a intermediarios financieros	1.333.835,34	988.365,38
Crédito a particulares	1.062.893,35	856.499,27
Otros activos financieros	-	-
	2.396.728,69	1.844.864,65

8.1 Crédito a intermediarios financieros

Dentro del epígrafe crédito a intermediarios financieros se incluye el efectivo y otros activos líquidos del Grupo en bancos. El valor contable de estos activos es igual a su coste amortizado.

	Euros	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.333.835,34	988.365,38

El efectivo lo componen los saldos a favor de la empresa en bancos de disponibilidad inmediata cuyo importe a 31 de diciembre de 2022 asciende a 1.333.835,34 euros (988.365,38 euros al 31 de diciembre de 2021).

Las entidades en las que el grupo invierte, Bankinter, Banco Inversis, Banco Sabadell, Cecabank, Finom, Saxo Bank y Selfbank, no han devengado intereses en 2022 y 2021.

8.2 Crédito a particulares

Dentro del saldo de crédito a particulares se incluye principalmente los saldos pendientes de cobro de la sociedad dependiente Indexa Capital AV, como consecuencia de la actividad de gestión discrecional de carteras por importe de 826.458,81 euros (669.257,79 euros al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, incluía los saldos pendientes de cobro a Caser y Renta 4 por las actividades de asesoramiento en planes de pensiones y EPSV, comercialización de seguros y subgestión del fondo Indexa RV Mixta Internacional 75, por 171.271,48 euros

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en la moneda funcional del Grupo.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad.

9. Activo material e intangible

9.1 Activo material

El detalle y los movimientos del activo material se muestran en la tabla siguiente:

2022	Euros				Total
	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otro inmovilizado	
Valores brutos					
Saldo al 31/12/2021	6.748,40	2.685,85	35.872,81	670,74	45.977,80
Entradas	-	2.051,93	20.195,57	50.286,00	72.533,5
Salidas, bajas o reducciones	-	-	(3.799,17)	(670,74)	(4.469,91)
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2022	6.748,40	4.737,78	52.269,21	50.286,00	114.041,39 €
Amortización acumulada					
Saldo al 31/12/2021	(4.047,24)	(1.958,83)	(19.942,13)	(636,15)	(26.584,35)
Dotación a la amortización	(674,89)	(571,84)	(10.011,67)	(5.931,10)	(17.189,50)
Salidas, bajas o reducciones	-	-	5.287,49	670,74	5.958,23
Saldo al 31/12/2022	(4.722,13)	(2.530,67)	(24.666,31)	(5.896,51)	(37.815,62)
Valor neto contable al 31/12/2022	2.026,27	2.207,11	27.602,9	44.389,49	76.225,77
2021					
	Euros				
	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otro inmovilizado	Total
Valores brutos					
Saldo al 31/12/2020	6.748,40	4.825,85	27.089,88	670,74	39.334,87
Entradas	-	-	11.397,72	-	11.397,72
Salidas, bajas o reducciones	-	(2.140,00)	(2.614,79)	-	(4.754,79)
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2021	6.748,40	2.685,85	35.872,81	670,74	45.977,80
Amortización acumulada					
Saldo al 31/12/2020	(3.372,35)	(2.751,00)	(15.583,09)	(469,90)	(22.176,34)
Dotación a la amortización	(674,89)	(1.719,59)	(6.507,04)	(166,25)	(9.067,77)
Salidas, bajas o reducciones	-	2.511,76	2.148,00	-	4.659,76
Saldo al 31/12/2021	(4.047,24)	(1.958,83)	(19.942,13)	(636,15)	(26.584,35)
Valor neto contable al 31/12/2021	2.701,16	727,02	15.930,68	34,59	19.393,45

El subepígrafe de otras instalaciones recoge el importe de la obra realizada, al inicio de su actividad, en las oficinas del Grupo.

El subepígrafe de mobiliario recoge el importe de los muebles de la oficina del Grupo (mesas de escritorio y muebles de oficina).

El subepígrafe de equipos informáticos recoge el importe de todos los equipos (ordenadores portátiles) adquiridos para el uso habitual por los empleados del Grupo para su actividad laboral.

El subepígrafe de otro inmovilizado recoge el importe de electrodomésticos así como otros accesorios (impresoras, pantallas), y el importe de la construcción de dos carteles publicitarios.

A cierre del ejercicio 2022 y del 2021 el Grupo no tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso ni tiene compromisos de compra de importe significativo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo tenía contratadas pólizas de seguro con una cobertura del 100 % del inmovilizado material para daños por incendios, daños atmosféricos, impactos, daños por aguas, gastos derivados del siniestro, daños eléctricos, y robos.

9.2 Activo intangible

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

2022	Euros				Saldo al 31/12/2022
	Saldo al 31/12/2021	Altas	Bajas	Trasposos	
Fondo de comercio	2.077,27	-	-	-	2.077,27
Aplicaciones informáticas	707.622,72	43.961,50	-	-	750.651,16
Total	708.997,51	43.961,50	-	-	752.959,01
Amortización acumulada fondo de comercio	(7,32)	(46,28)	-	-	(53,60)
Amortización acumulada aplicaciones informáticas	(514.056,22)	(136.020,51)	-	-	(650.076,73)
Amortización acumulada	(514.063,54)	(136.066,79)	-	-	(650.130,33)
Valor neto contable	194.933,97	(92.105,29)	-	-	102.828,68

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

2021	Euros				Saldo al 31/12/2021
	Saldo al 31/12/2020	Altas	Bajas	Trasposos	
Fondo de comercio	1.374,79	-	-	-	1.374,79
Aplicaciones informáticas	666.926,48	41.429,56	(733,32)	-	707.622,72
Total	668.301,27	41.429,56	(733,32)	-	708.997,51
Amortización acumulada fondo de comercio	(7,32)	-	-	-	(7,32)
Amortización acumulada aplicaciones informáticas	(361.947,03)	(152.132,25)	23,06	-	(514.056,22)
Amortización acumulada	(361.954,35)	(152.132,25)	23,06	-	(514.063,54)
Valor neto contable	306.346,92	(110.702,69)	(710,26)	-	194.933,97

El Grupo cuenta con un activo intangible que consiste en la aplicación informática que se está desarrollando para dar servicio a los clientes, a través de sus páginas *web* y aplicaciones móviles.

En relación con la aplicación informática, una de las Sociedades dependientes se encuentra inmersa en un proyecto de desarrollo de su plataforma *web* y de gestión para dotar a la misma de nuevas funcionalidades que aumenten la usabilidad de la misma y ofrezcan a sus clientes nuevas opciones.

Durante el ejercicio 2022 se ha continuado con los trabajos de desarrollo de la plataforma, realizándose principalmente a través de dos proveedores externos, mientras que de forma interna los trabajos se han enfocado en la revisión y mejoras continuas.

A 31 de diciembre de 2022 el Grupo no tiene compromisos de compra de importe significativo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo intangible.

10. Resto de activos

Bajo el epígrafe resto de activos se encuentran incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2022 los siguientes conceptos:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
31/12/2022					
Finanzas constituidas a largo plazo	3.600,00	-	-	-	3.600,00
Anticipos a proveedores	206,76	-	35,20	(0,17)	241,79
Anticipos de remuneraciones	1.702,56	525,65	-	-	2.228,21
Gasto obtención contratos clientes	417.530,57	-	-	-	417.530,57
Resto periodificaciones	34.155,09	824,89	-	-	34.979,98
Total	457.194,98	1.350,54	35,20	(0,17)	458.580,55

El detalle del resto de activos incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
31/12/2021					
Finanzas constituidas a largo plazo	3.600,00	-	-	-	3.600,00
Anticipos a proveedores	-	50,00	-	-	50,00
Gasto obtención contratos clientes	598.784,29	-	-	-	598.784,29
Resto periodificaciones	36.884,92	648,90	-	-	37.533,82
Deudas a corto plazo	-	26,18	-	-	26,18
Total	639.269,21	725,08	-	-	639.994,29

Dentro de esta partida se incluye la activación del gasto publicitario para la obtención de contratos de gestión de algunos clientes, donde Indexa Capital AV paga un importe fijo a soportes publicitarios por cada nuevo cliente captado por Indexa vía esta publicidad.

En el ejercicio 2022, la activación de este concepto ha supuesto un importe total activado de 237.700 euros (en 2021 este importe fue de 431.757,14 euros) y se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por 418.903,72 euros por los importes devengados en el ejercicio (en 2021 este importe fue de 325.181,26 euros).

El subepígrafe resto periodificaciones incluye los saldos de gastos anticipados con otros proveedores a los que se les ha realizado un pago de forma anticipada por un servicio.

11. Activos y pasivos fiscales

Los saldos de los activos y pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

(Euros)	31/12/2022		31/12/2021	
	Activo fiscal	Pasivo fiscal	Activo fiscal	Pasivo fiscal
Corrientes	0,03	186.343,23	10.297,97	140.299,49
Impuesto de Sociedades	0,03	664,24	-	1.087,06
IRPF	-	185.549,35	-	139.212,43
IVA	-	129,64	10.297,97	-
Diferidos	9.529,40	-	9.529,40	-
Impuesto de Sociedades	9.529,40	-	9.529,40	-
IRPF	-	-	-	-
IVA	-	-	-	-
Total	9.529,43	186.343,23	19.827,37	140.299,49

A 31 de diciembre de 2022 el Grupo no mantiene ningún saldo por impuestos diferidos por bases imponibles pendientes de compensar.

12. Fondos propios

12.1 Capital Social

El capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2022 y 2021 era el siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Capital escriturado	145.483,00	145.483,00
	145.483,00	145.483,00

Al 31 de diciembre de 2022, el capital se encontraba dividido en 14.548.300 acciones de 0,01 euro de valor nominal cada una.

En la Junta General de Accionistas de 15 de diciembre de 2022 se acordó realizar un *split* de participaciones 1 por 100 y la transformación de sociedad limitada a sociedad anónima, de tal forma que el número de acciones paso de 145.483 a 14.548.300.

Las acciones Indexa Capital Group no cotizan en bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares, no existiendo acciones propias en autocartera o de un tercero que obre por cuenta de esta.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no existen instrumentos de capital cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos de venta de tales instrumentos. A dichas fechas, tampoco existen préstamos participativos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley 7/1996 de 7 de junio (modificado por la Ley 16/2007), puedan considerarse como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades.

12.2 Prima de emisión

La prima de emisión asciende a 31 de diciembre de 2022 de 4.753.310,50 euros (4.753.310,50 euros a 31 de diciembre de 2021). Tienen las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

12.3 Acciones propias

El saldo de acciones propias que mantenía la empresa al final del ejercicio 2021 ascendía a 120,00 euros siendo de 120,00 euros al final del ejercicio 2020. Este saldo correspondía a 120 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal. El 2 de marzo de 2022 se realizó una venta de las 120 participaciones sociales que existían en la autocartera.

Por tanto, la empresa no tiene acciones propias al final del ejercicio 2022.

12.4 Reserva y resultados de ejercicios anteriores

a. Reserva legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad en la entidad dominante.

b. Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El detalle por sociedades dependientes de las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

31/12/2022	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Euros
Reservas/ (pérdidas acumuladas)	(1.468.554,67)	(1.129.318,25)	(448.454,86)		(3.046.327,78)
					<u>(3.046.327,78)</u>

El detalle por sociedades dependientes de las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

31/12/2021	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Euros
Reservas/ (pérdidas acumuladas)	(814.440,31)	(2.134.540,23)	(456.996,18)	(3.405.976,72)
				<u>(3.405.976,72)</u>

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

c. Resultado atribuido a la Sociedad dominante

El detalle del resultado del ejercicio de las sociedades consolidadas desglosado por sociedad en el año 2022 es el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Courtier d'Assurance	Indexa Capital Group	Euros
31/12/2022					
Resultados	813.554,27	(242.496,24)	(20.944,16)	(154.539,58)	<u>395.574,29</u>

En 2021 el resultado fue el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Euros
31/12/2021				
Resultados	588.126,59	(240.282,76)	(73.822,28)	274.021,55

El beneficio por acción en 2022 ascendió a 0,027 euros (1,88 euros en 2021). En la junta general de accionistas del 15 de diciembre de 2022 se acordó un split de acciones de 1 x 100. Por tanto, a 31/12/2022 el número de acciones en circulación era 100 veces superior al existente a 31/12/2021. Por tanto, teniendo en cuenta el incremento del número de acciones, el beneficio por acción comparable con 2021 sería 100 veces superior, 2,70 euros.

13. Intereses minoritarios

No existen socios externos a la empresa dominante, las empresas dependientes son 100% propiedad de Indexa Capital Group SA.

14. Pasivos financieros a coste amortizado

El valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros a coste amortizado es el siguiente:

(Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Pasivos financieros a coste amortizado	792.308,41	888.544,20
Deudas con intermediarios financieros	60.103,67	57.877,51
Deudas con particulares	732.204,74	830.666,69
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Total	792.308,41	888.544,20

14.1 Deudas con particulares y con intermediarios financieros

El detalle de las deudas con particulares y con intermediarios financieros a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	256.188,49	447.587,68
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	234.923,69	2.699,19
Acreedores varios	240.251,02	380.379,74
Cuenta corriente con socios y administradores	841,54	0,08
Deudas con intermediarios financieros	60.103,67	57.877,51
Total	792.308,41	888.544,20

Al 31 de diciembre de 2022, en el apartado «Deudas con intermediarios financieros» aparece una cuenta de crédito que mantiene Indexa Capital Group con el banco Sabadell por importe de 45.304,57 euros (2021: 48.551,58 euros) y el resto son saldos pendientes de tarjetas de crédito de las diferentes sociedades del grupo.

El importe recogido en el epígrafe “Acreedores varios” corresponde principalmente a operaciones de proveedores y soportes publicitarios pendientes del liquidar a cierre de la sociedad dependiente Indexa Capital AV.

El importe recogido en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo” y Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” corresponde con unos préstamos otorgados por accionistas de la empresa matriz, Indexa Capital Group SA y los intereses devengados por los mismos. El importe total de los préstamos otorgados por los accionistas es de 400.000 euros, devengando unos intereses en el ejercicio 2022 de 43.772,95 euros (36.444,22 euros al 31 de diciembre de 2021). Los intereses acumulados a la fecha del ejercicio son de 91.751,08 euros (47.978,13 euros al 31 de diciembre de 2021).

Los vencimientos de los préstamos otorgados por los socios son los siguientes:

Importe (euros)	Vencimiento
200.000,00	Junio 2023
200.000,00	Abril 2024

14.2 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores

A efectos de lo establecido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por el apartado 2 del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	12 días	30 días
Ratio de operaciones pagadas	96%	88%
Ratio de operaciones pendientes de pago	4%	12%
Total pagos realizados	1.954.334,74	2.006.981,96
Total pagos pendientes	67.821,50	114.901,01
		2022
Volumen de facturas pagadas dentro del plazo legal		1.858.453,60
Número de facturas pagadas dentro del plazo legal		1.037,00
Porcentaje del volumen facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el volumen total de facturas pagadas (%)		95%
Porcentaje del número de facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el número total de facturas pagadas (%)		96%

15. Resto de pasivos

En el apartado «Resto de pasivos» se engloban dos partidas: las comisiones de gestión anticipadas de los fondos gestionados por Bewater Asset Management que ascienden a 42.913,31.

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
31/12/2022					
Ingresos anticipados	-	42.913,31	-	-	42.913,31
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	21.655,31	4.042,13	-	-	25.707,44
Total					68.620,75
	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
31/12/2021					
Ingresos anticipados	-	33.604,25	-	-	33.604,25
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	18.123,60	3.034,58	-	-	21.158,18
Total					54.762,43

Dentro de la partida de Ingresos anticipados la Sociedad dependiente Bewater Asset Management SGEIC se incluye el importe pendiente de devengar correspondiente a los ingresos de gestión de los fondos que se cobra de manera anticipada y se devenga durante un año.

16. Cuentas de riesgo y de compromiso y cuentas de orden

El detalle que presentan estas cuentas es el siguiente:

	Euros	Euros
	31/12/2022	31/12/2021
- Carteras gestionadas	1.460.100.070,91	1.362.707.829,69

La rúbrica «Carteras gestionadas» al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el valor de mercado de las carteras gestionadas discrecionalmente por Indexa Capital AV que se corresponde con 60.881 carteras de clientes, mientras que en 2021 se correspondía con 51.371 carteras de clientes

	Euros	Euros
	31/12/2022	31/12/2021
Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	222.882.901,01	215.183.416,29
Invertido en valores exteriores no cotizados	1.205.423.349,92	1.119.384.435,68
Efectivo en intermediarios financieros	17.356.627,44	16.486.706,22
Total	1.445.662.878,37	1.351.054.558,19

Adicionalmente, en el epígrafe “Carteras Gestionadas” se incluye el patrimonio gestionado por Bewater Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. en instituciones de inversión colectiva cerradas. El detalle del patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	Euros
	31/12/2022	31/12/2021
Patrimonio gestionado		
Bewater Traventia FICC	567.768,54	516.447,03
Bewater Zacatrus FICC	973.823,37	1.146.200,77
Bewater Cuidum FICC	557.414,85	527.329,62
Bewater Gear Translations FICC	1,00	90.822,90
Bewater Mailtrack FICC	1.191.539,16	734.521,91
Bewater Dentaltix FICC	937.918,78	984.665,53
Bewater Wetaca FICC	895.836,19	846.714,32
Bewater Cink Coworking FICC	300.182,94	300.182,94
Bewater Datos 101 FICC	497.789,96	275.962,29
Bewater We Are Knitters FICC	560.030,10	1.980.634,21
Bewater Autocines FICC	450.452,25	283.113,01
Bewater MESbook FICC	606.977,37	602.747,43
Bewater DocDigitizer FICC	453.600,00	4.160,37
Bewater Kenmei FICC	765.625,08	589.289,25
Bewater Product Hackers FICC	205.109,91	-
Bewater Sheetgo FICC	527.573,49	-
Bewater Datos 101 II FICC	492.011,52	-
Bewater Flame Analytics FICC	482.563,00	-
Bewater Indemnizame FICC	320.445,06	-
Renta 4 Bewater I FCR	3.676.440,56	2.770.479,92
Bewater II FCRE	(25.910,59)	-
Total	14.437.192,54	13.307.791,58

17. Cuenta de resultados

17.1 Margen de intereses

Los intereses devengados corresponden principalmente a los dos préstamos a accionistas, cuyo importe devengado en el ejercicio asciende a 43.772,95 euros y 1.752,99 euros (36.444,22 euros y 1.251,02 euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2021) en una cuenta de crédito del banco Sabadell. Ver apartado 14.2 para más detalles. No se han recibido ni devengado intereses en las cuentas corrientes.

17.2 Comisiones percibidas y satisfechas

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedades del grupo se reparte de la siguiente forma:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Comisiones percibidas:		
- Gestión discrecional de carteras	3.118.094,75	2.075.259,28
- Asesoramiento en materia de inversión	501.049,35	439.796,58
- Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO)	135.650,69	143.485,47
- Gestión de cartera delegada	11.776,37	10.905,99
- Comisiones seguros	50.369,02	29.396,00
- Comisiones de gestión de fondos	114.968,89	119.376,14
- Asesoramiento a empresas	-	3.000,00
Total ingresos por prestaciones de servicios	3.931.909,07	2.821.219,46

Las ventas realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 20.

Todas las transacciones han sido en euros, no realizándose transacciones en moneda extranjera, así como la totalidad de las ventas han sido en España.

17.3 Otros productos de explotación

A 31 de diciembre de 2017 se registró la subvención reintegrable concedida a la Sociedad dentro del programa Horizonte Pyme 2017 de la Agencia Estatal de Investigación del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Esta ayuda se obtuvo como financiación de parte del desarrollo de la web (Nota 8) y un plazo de ejecución de un ejercicio natural a iniciar en el ejercicio 2018 por importe de 60.000 euros.

En junio de 2018 se terminó de presentar la documentación justificativa y se recibió la concesión definitiva y la consideración de subvención no reintegrable. El movimiento en euros en el ejercicio 2022 y 2021 ha sido:

	Saldo a 31/12/2020	Imputación resultados	Saldo a 31/12/2021	Imputación resultados	Saldo a 31/12/2022
Subvención Horizonte Pyme 2017	7.074,86	(7.074,86)	-	-	-
	7.074,86	(7.074,86)	-	-	-

La imputación a la cuenta de resultados se realiza en función de la amortización del proyecto que se subvenciona, el cual finalizó en el ejercicio 2021.

17.4 Gastos de personal

Los gastos de personal están divididos de la siguiente forma:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Total
2022				
Sueldos y gratificaciones al personal activo	914.123,86	197.604,18	-	1.111.728,04
Cuotas a la Seguridad Social	231.077,85	39.711,57	-	270.789,42
Dotaciones a fondos de pensiones	26.807,51	4.788,00	-	31.595,51
Gastos de formación	2.418,00	-	-	2.418,00
Total	1.174.427,22	242.103,75	-	1.416.530,97
	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Total
2021				
Sueldos y gratificaciones al personal activo	628.951,12	185.239,06	-	814.190,18
Cuotas a la Seguridad Social	142.564,61	36.742,10	-	179.306,71
Dotaciones a fondos de pensiones	10.156,12	3.394,08	-	13.550,20
Gastos de formación	1.813,00	876,00	-	2.689,00
Total	783.484,85	226.251,24	-	1.009.736,09

La distribución por sexos al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 del personal de las empresas del Grupo es la siguiente:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	2	6	4	2	6
Técnicos	15	9	24	13	9	22
	19	11	30	17	11	28

El grupo no tiene empleados con discapacidad a la fecha de cierre del ejercicio.

La composición de la plantilla media de los ejercicios 2022 y 2021 se detalla a continuación:

	31/12/2022	31/12/2021
Categoría – número de empleados		
Directivos	6,00	6,00
Técnicos	23,33	17,04
Total media de plantilla	29,33	23,04

Los empleados, directivos y consejeros del Grupo con más de un mes de antigüedad pueden realizar aportaciones al plan de pensiones de empleo promovido por la sociedad. En ese sentido, el empleado puede decidir si quiere aportar un porcentaje de su salario bruto anual (un 3% en 2022 y hasta 2% en 2021) e Indexa Capital AV o Bewater AM SGEIC, por cada euro invertido, aporta otro a nombre del trabajador. Las aportaciones de cada trabajador se deducen directamente de su nómina, y junto al capital que aporte la empresa, se invierten directamente en el plan de empleo.

17.5 Gastos generales

El desglose de los gastos y conceptos incluidos bajo el epígrafe de “Servicios Exteriores” es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Arrendamientos	23.664,80	22.781,70
Reparaciones y conservación	1.157,09	2.196,10
Servicios profesionales independientes	450.310,12	285.630,76
Seguros	10.252,24	8.686,57
Servicios bancarios	3.397,20	2.088,55
Publicidad y propaganda	861.634,09	678.759,58
Suministros	4.138,44	2.067,96
Otros	220.469,74	121.243,28
Tributos	28.239,17	18.261,41
Ajustes negativos en la imposición indirecta y gastos excepcionales	62.458,14	55.118,31
Total gastos generales	1.665.721,03	1.196.834,22

El subepígrafe de «Publicidad y propaganda» contiene los gastos realizados por la sociedad dependiente Indexa Capital AV durante el ejercicio destinados a actividades publicitarias tanto offline (prensa, letreros luminosos), como *online* (principalmente Google Ads), así como al gasto general derivado de la periodificación del gasto de obtención de contratos de gestión de algunos clientes pagado a los soportes publicitarios.

18. Situación fiscal

18.1 Impuesto de sociedades

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la sociedad dominante del Grupo, del ejercicio 2022, y la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

(Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Resultado del ejercicio después de impuestos	393.809,24	259.598,61
Gasto no deducible	3.963,09	23,50
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	-	241.178,73
Resultado contable ajustado	397.772,33	500.800,84
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	(397.772,33)	(500.800,84)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores (Importe neto sociedades Grupo)	-	-
Base imponible	-	-

(Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Cuota		
Sobre base imponible	-	-
Otros conceptos		
Gasto / Cuota	-	-
Pagos a cuenta	-	-
Impuesto a pagar	-	-
Gasto / (Ingreso) sociedad dominante	-	-
Gasto/ (ingreso) sociedades dependientes	-	-
Total Gasto/(Ingreso) consolidado	-	-

18.2 Bases imponibles negativas

Las bases imponibles negativas no activadas de la sociedad dominante al cierre del ejercicio 2022 son:

Ejercicio	Base imponible negativa	Base imponible pendiente de aplicar
2014	11.865,17	11.865,17
2015	34.001,36	34.001,36
2016	710.307,88	710.307,88
2017	144.303,77	144.303,77
2018	76.266,04	76.266,04
2019	24.574,04	24.574,04
2020	-	-
2021	-	-
2022	-	-
Total	1.001.318,26	1.001.318,26

18.3 Incentivos fiscales

La empresa ha aplicado los incentivos fiscales a que tiene derecho según la normativa fiscal vigente.

18.4 Ejercicios pendientes de comprobación

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios desde 2018 de todos los impuestos que le son de aplicación. No obstante, los administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

18.5 Garantías y contingencias

Pasivos contingentes

La Sociedad no tiene pasivos contingentes por litigios surgidos en el curso normal del negocio y no se prevé que surjan pasivos significativos.

Avales y otras garantías

El Grupo a cierre del ejercicio 2022 y 2021 no tiene concedidos avales por entidades bancarias. En opinión de los administradores de la Sociedad no se derivará pasivo adicional alguno para la misma como consecuencia del aval entregado.

19. Retribución de los administradores

19.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Los cuatro miembros del consejo de administración de Indexa Capital Group como directivos de la Sociedad y de sus filiales, en el año 2022, recibieron conjuntamente 253 mil euros brutos (210 mil en 2021) incluyendo aportaciones al plan de pensiones de empleo. Ninguno de los directivos o consejeros de la sociedad, recibe una remuneración variable en función de objetivos.

A la fecha de redacción de este informe la Sociedad no cuenta con un plan de incentivos para empleados y colaboradores clave de la Sociedad.

Asimismo, no existen cláusulas de garantía o de "blindaje" de administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control.

(Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Retribuciones a corto plazo	252.600,00	209.712,00
Otras retribuciones	-	-
Dietas	-	-
Total Saldos	252.600,00	209.712,00

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del órgano de administración.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 4 hombres.

19.2 Situaciones de conflictos de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés del Grupo, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el consejo de administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés

previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no es persona jurídica administradora en ninguna de sus sociedades dependientes.

No existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección.

El Grupo no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones o de seguros de vida con los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni con el personal de alta dirección.

20. Operaciones y saldos con partes vinculadas

20.1 Saldos con partes vinculadas

A 31 de diciembre de 2022 varios accionistas mantienen préstamos con la sociedad por un importe nominal total de 400.000. Los préstamos se concedieron en dos tramos: 200.000 en junio de 2020 y 200.000 en marzo de 2021. Se trata de préstamos subordinados *bullet* a 3 años al 10 % de interés anual.

20.2 Transacciones con partes vinculadas

Los siguientes accionistas del Grupo tienen relaciones comerciales con empresas del grupo de manera directa o indirecta:

Parte vinculada	Importe pagado en 2022 (€)	Vinculación
Viriditas SL	368.910,57	Yago Arbeloa es accionista de Viriditas SL y también es Presidente ejecutivo de MioGroup. Voilà Media es una empresa del grupo MioGroup a través de la cual Indexa Capital AV contrata la publicidad en prensa y en exterior.
François Derbaix	49.247,00	François Derbaix es socio minoritario de Rankia SL y también es accionista de Indexa Capital Group indirectamente a través de Derbaix Ventures 1. Indexa Capital AV contrata publicidad a Rankia.
François Derbaix y Unai Ansejo Barra	26.438,78	François y Unai son socios minoritarios de Procera Technologies SL. Procera Technologies, que opera bajo la marca Pibisi, es una empresa que proporciona servicios relacionados con la prevención de blanqueo de capitales de la que Indexa Capital AV es cliente.
Fides Capital SL	15.730,00	Alejandro Santana es socio de Fides Capital SL y también es socio de eGarante SL. eGarante es una empresa que proporciona servicios relacionados con la seguridad informática de la que Indexa Capital AV es cliente.
François Derbaix, Ramón Blanco Duelo y Unai Ansejo Barra.	13.999,67	François, Ramón y Unai son inversores en DocDigitizer, indirectamente a través del fondo Bewater DocDigitizer FICC. DocDigitizer es una empresa que proporciona servicios relacionados con la automatización de la validación de documentos como DNIs de la que Indexa Capital AV es cliente.

Todos estos contratos se han realizado a precios de mercado.

Varios de los fondos gestionados por Bewater han invertido en sociedades participadas anteriormente por algunos accionistas significativos de Indexa Capital Group:

- Bewater Traventia FICC ha invertido en Youbid SL (que opera bajo la marca Traventia), de la que ya era socio Cabiedes & Partners.
- Bewater We Are Knitters FICC ha invertido en We Are Knitters SL, sociedad de la que ya eran socios Cabiedes & Partners y François Derbaix (a través de Derbaix Ventures 1 SL).
- Bewater Zacatrus FICC ha invertido en Zacatrus SL, sociedad de la que ya era socio François Derbaix.
- Bewater Cuidum FICC ha invertido en Cuidum Tech, sociedad de la que ya era socio Cabiedes & Partners.
- Bewater Wetaca FICC ha invertido en Alcasal Soluciones de Alimentación SL, sociedad en la que ya era socio Cabiedes & Partners.

Para alinear intereses, Cabiedes & Partners, François Derbaix, Ramón Blanco y Unai Ansejo han invertido directa o indirectamente y de manera conjunta los siguientes importes en los cinco fondos, en los mismos términos que el resto de los inversores:

- Bewater Traventia FICC: 495 mil euros.
- Bewater We Are Knitters FICC: 93 mil euros.
- Bewater Zacatrus FICC: 390 mil euros.
- Bewater Cuidum FICC: 426 mil euros.
- Bewater Wetaca FICC: 237 mil euros.

Adicionalmente, el fondo Renta 4 Bewater I FCR ha invertido un total de 756.277,21 € en We are Knitters, Cuidum y Wetaca.

21. Otra información

21.1 Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedican la Sociedad dominante y las sociedades dependientes, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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 de las cuentas respecto a información de cuestiones medioambientales.

21.2 Honorarios por auditoría de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por Grant Thornton, SLP por los servicios de auditoría de cuentas en empresas del grupo ascendieron a 24.005 euros (más IVA) (21.500 euros al 31 de diciembre de 2021), devengándose 6.300 euros por otros servicios de verificación (5.900 euros al 31 de diciembre de 2021).

Asimismo, no se han devengado honorarios durante el ejercicio por otras sociedades que utilizan las marcas Grant Thornton como consecuencia de otros servicios prestados a la Sociedad.

22. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación por parte del consejo de administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria consolidada del ejercicio 2022 (expresada en euros)

La Sociedad está realizando trámites para en el futuro solicitar la admisión a cotización la totalidad de las acciones de la sociedad en al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, probablemente en junio de 2023.

Se tratará de un *listing* (una salida a bolsa sin ampliación de capital o venta de acciones) y no será posible comprar acciones antes de la salida a bolsa.



Indexa Capital Group, SA y Sociedades dependientes

ANEXO: Informe anual de empresas de servicios de inversión del ejercicio 2022

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, introducido mediante la disposición final primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, Indexa Capital elabora el "Informe anual de empresas de servicios de inversión" referido a 31 de diciembre de 2022:

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

Denominación: Indexa Capital Group S.A.

Naturaleza: Persona jurídica - Sociedad Anónima

Ubicación geográfica: Unión Europea. c/ Gran Vía Don Diego López de Haro, 35, 2ª planta, 48009 Bilbao – (Bizkaia)

b) Volumen de negocio.

El Volumen de negocio del ejercicio 2022 fue de 3.931.909,07 euros.

c) Número de Empleados a tiempo completo.

El número de empleados a tiempo completo durante el ejercicio 2022 fue de 30.

d) Resultado Bruto antes de Impuestos.

El resultado bruto antes de impuestos en el ejercicio 2022 fue de 395.574,29 euros.

e) Impuestos sobre resultado.

El impuesto sobre resultado en el ejercicio 2022 es de cero.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
ANEXO: Informe anual de empresas de servicios de inversión del ejercicio del ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022

f) Subvenciones o ayudas Públicas recibidas.

En el ejercicio 2018 se obtuvo con carácter definitivo una subvención del proyecto Horizonte Pyme 2017 por 60.000 euros como ayuda al desarrollo de la plataforma *web* de la Entidad. En el ejercicio 2019 se recibió una notificación para proceder al reintegro de parte de la subvención, siendo el importe final de la subvención 52.700,86 euros. En diciembre de 2022 se resuelve la solicitud de la subvención realizada por la entidad BEWATER ASSET MANAGEMENT SGEIC para el fomento de la responsabilidad social y la conciliación laboral, en la línea de conciliación de la vida laboral, familiar y personal a través de incentivos económicos para el fomento del teletrabajo y de la flexibilidad horaria, por un importe de 7.500,00 euros, concedido por la Comunidad de Madrid. Indexa Capital AV, SA tiene pendiente la resolución de la solicitud de la misma subvención a fecha de realización de las cuentas anuales.

g) Rendimientos sobre activos.

El rendimiento de los activos del ejercicio 2022 es positivo, calculado como resultado neto de 2022 / balance total de cierre de 2022 (395.574,29 / 3.296.443,48), asciende a +12 %.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

1. Introducción

El grupo consolidable lo conforma la sociedad dominante, Indexa Capital Group SA y un grupo de sociedades que tienen como actividad principal la prestación de servicios de inversión y gestión de activos.

El detalle de sociedades dependientes de la sociedad dominante al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Método de consolidación	Auditor	Porcentaje participación
Indexa Capital AV, SA	Calle Serrano 213, piso 1, Madrid	Empresa de inversión	Integración global	Grant Thornton	100
Bewater Asset Management SGEIC, SA	Calle Serrano 213, piso 1, Madrid	Gestión de EICC	Integración global	Audalia Nexia	100
Indexa Courtier d'Assurance SAS	231, rue Saint-Honoré, 75001, Paris (France)	Corredor de seguros	Integración global	Ninguno	100

Indexa Capital

Indexa Capital AV, SA (en adelante también "Indexa Capital", "Indexa") es una Sociedad Anónima constituida como Agencia de Valores el 11 de diciembre de 2015, con CIF A87409728, autorizada y supervisada por la CNMV, N.º 257 y con domicilio fiscal en la Calle Serrano 213, piso 1º, B1, código postal 28016, Madrid.

Indexa Capital es un gestor automatizado de inversiones. La actividad principal de la entidad se centra en gestionar discrecionalmente, y de forma automatizada, la cartera de sus clientes.

Actualmente Indexa Capital ofrece a sus clientes la posibilidad de invertir en cuatro tipos de productos, en función de su objetivo de inversión y de su residencia: carteras de fondos de inversión indexados, carteras de planes de pensiones individuales, carteras de planes de EPSV individuales y planes de pensiones de empleo (en adelante, "planes de pensiones" se referirá a planes de pensiones individuales, a planes de EPSV individuales y a planes de pensiones de empleo, conjuntamente).

Una vez el cliente ha elegido el tipo de producto en el que desea invertir, este responde a un cuestionario de perfil inversor para estimar su capacidad y su voluntad de asumir riesgos, con el cual Indexa estima su perfil inversor en una escala de 1 a 10.

Cada uno de estos 10 perfiles inversor tiene asignada una cartera modelo, tanto para fondos de inversión como planes de pensiones individuales, e Indexa Capital gestiona la cartera de cada cliente de manera automatizada en función de la cartera modelo asociada al perfil, y al importe invertido en el caso de las carteras de fondos.

Las carteras se invierten en fondos o planes de pensiones de muy bajo coste, como son los planes de pensiones y los fondos de inversión indexados, y con un elevado grado de diversificación, tanto por clases de activo, como por geografías de inversión. Este tipo de gestión se basa en la motivación académica sobre

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

la superioridad media de la gestión indexada frente a la gestión activa y en la importancia de los bajos costes para conseguir una mayor rentabilidad de la inversión a largo plazo.

La práctica habitual de la entidad es la de establecer relaciones de negocio a través su página *web*, <https://indexacapital.com>, con clientes que no se encuentren físicamente presentes.

Indexa Capital asesora también a Caser Pensiones y Caser Seguros en la gestión de sus planes de pensiones individuales (Indexa Más Rentabilidad Acciones PP e Indexa Más Rentabilidad Bonos PP), planes de EPSV individuales (Indexa Más Rentabilidad Acciones PPSI e Indexa Más Rentabilidad Bonos PPSI), y de un plan de empleo (Indexa Empleo PP). Indexa comercializa el plan de pensiones de empleo, y subgestiona un fondo de fondos para Renta 4 Gestora (Indexa RV Mixta Internacional 75 FI). También comercializa un seguro de vida en colaboración con Caser Seguros, con unas primas muy bajas.

Indexa Capital ofrece también a los propietarios de participaciones en empresas privadas mediar en la venta de sus participaciones (recepción y transmisión de órdenes sobre participaciones de empresas no cotizadas). Esta actividad se realiza al margen de la actividad de gestión discrecional de carteras.

Bewater Asset Management

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado SA (en adelante también “Bewater”) es una sociedad anónima constituida como Sociedad de Gestión de Entidades de Inversión Colectiva el 06/04/2018, sujeta a la supervisión de la CNMV e inscrita en los registros de la CNMV con el número 134. CIF A88020649, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 37.416, folio 68, sección 8, hoja M-666983, Inscripción 1. 2018. y con domicilio fiscal en la Calle Serrano 213, piso 1º, B1, código postal 28016, Madrid.

Bewater es una Sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado. La actividad principal de la entidad es la constitución y gestión de Fondos de Inversión de Capital Cerrado (FICC).

La principal característica del modelo de negocio de Bewater es la constitución de un FICC para cada nueva inversión que realiza y por tanto cada FICC tiene un activo único en el que invertir (fondo monoinversión). Adicionalmente, Bewater subgestiona para Renta 4 un fondo de capital riesgo, Renta 4 Bewater I FCR (fondo diversificado).

Durante el ejercicio 2022, Bewater ha constituido cinco FICCs monoinversión, Bewater Datos 101 II FICC, Bewater Sheetgo FICC, Bewater Product Hacker FICC, Bewater Flame Analytics FICC y Bewater Indemnizame FICC, y un FCRE diversificado, Bewater II FCRE. Estos FICCs y FCRE se suman a los constituidos en los ejercicios anteriores siendo el total del capital gestionado por Bewater de 10,8 millones de euros (M€) a valor de mercado a 31/12/2022.

La práctica habitual de la entidad es la de establecer relaciones de negocio a través su página *web* con clientes que no se encuentren físicamente presentes para su identificación. Los clientes principales de Bewater son clientes profesionales, los cuales manifiestan un interés sobre este tipo de producto, teniendo los conocimientos, experiencia y el capital suficiente para realizar inversiones de este tipo.

Indexa Courtier d’Assurance

Indexa Courtier d’Assurance SAS es la filial constituida en Francia para la comercialización de seguros de vida-ahorro en Francia. La estrategia de Indexa Courtier es la misma que la de Indexa Capital AV (menos costes, más rentabilidad, y diversificación global para una mayor rentabilidad corregida por riesgo), con un producto de seguro de vida-ahorro adaptado a la regulación y fiscalidad francesas.

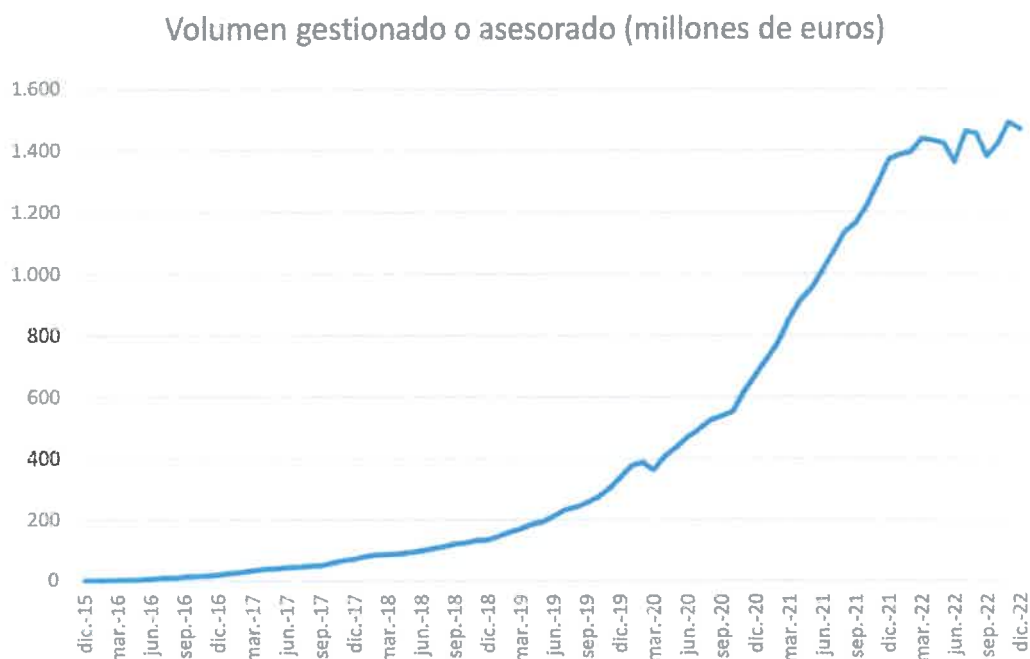
2. Evolución del negocio

Analizamos la evolución de negocio para las sociedades dependientes:

Indexa Capital

El ejercicio cerrado de 2022 ha sido el séptimo ejercicio completo de Indexa Capital desde que inició su andadura en diciembre de 2015, y podemos considerar el balance de este ejercicio como muy positivo.

A cierre de 2022 la entidad mantenía un patrimonio gestionado o asesorado de clientes de más de 1445 millones de euros, de más de 60 mil clientes, frente a los 1351 millones de euros con los que cerró 2021, lo que supone un incremento de +7 % con respecto al cierre del ejercicio anterior.



Fuente: <https://indexacapital.com/es/esp/stats#stats-volume, 31/12/2022>



Fruto de este crecimiento, los ingresos por comisiones percibidas alcanzaron a cierre de 2022 un importe de 3,80 millones de euros frente a los 2,70 millones de euros obtenidos por este mismo concepto en 2021, lo que supone un notable incremento de +41 %.

La entidad cerró el ejercicio 2022 con un resultado neto positivo de 814 mil euros, frente al resultado neto positivo de 588 mil euros, alcanzado en 2021, un 38 % más.

El número de clientes ha pasado de 50 mil clientes a finales de 2021, a más de 60 mil a finales de diciembre 2022, un 18 % más.

Bewater Asset Management

En el ejercicio 2022 Bewater ha logrado constituir 5 FICCs distintos. Así mismo, Bewater Gear Translations FICC ha vendido su participación en Gear Translation SL y el fondo se encuentra actualmente en proceso de liquidación. La gestora ha creado desde su inicio 19 FICCs y gestiona en la actualidad 17 (habiendo liquidado Bewater Gana Energía FICC y estando en proceso de liquidación Bewater Gear Translations FICC). El equipo gestor considera el balance del año como positivo.

La entidad mantiene la subgestión de Renta 4 Bewater I FCR (ISIN nº ES0173129000), fondo de capital riesgo gestionado por Renta 4 y subgestionado por Bewater, que acabó de invertirse en el verano de 2022.

A cierre de 2022 la entidad mantenía un patrimonio gestionado en FICCs de 10,8 M€. Adicionalmente gestionaba en el FCR 4,1 M€ a valor liquidativo.

Los ingresos por comisiones percibidas alcanzaron a cierre de 2022 un importe de 115 mil euros.

La entidad finalizó el ejercicio 2022 con un resultado neto negativo de -242 mil euros.

A lo largo de 2023 la entidad se plantea lanzar 6 nuevos fondos monoinversión, que podrían ser FICCs o FCRES monoinversión. La sociedad planea también comenzar a invertir el fondo Bewater II FCRE del que se ha realizado un primer cierre el 17/03/2023, por un importe de 5,6 M€, y realizar un segundo cierre en el segundo semestre del año.

Indexa Courtier

2022 ha sido el año de constitución de Indexa Courtier pero no ha habido actividad.

3. Principales logros, actividades y proyectos

Analizamos los principales logros, actividades y proyectos para las sociedades dependientes:

Indexa Capital

Gracias al apoyo de sus clientes, Indexa sigue consolidándose como el gestor automatizado independiente líder en España, con más de 1460 millones de euros gestionados o asesorados a cierre de diciembre de 2022.

Carteras de fondos indexados

Las carteras de fondos de inversión indexados es el servicio de Indexa con mayor volumen invertido, con más de 1220 millones de euros gestionados a cierre de 2022. Las carteras de fondos de Indexa han obtenido una rentabilidad media anual de +3,9 % desde el inicio (cartera 6 de 10 a 100 mil euros, entre el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2022), 3,6 puntos porcentuales más rentabilidad al año que la media de los fondos de inversión españoles comparables (Inverco, renta variable mixta internacional).

RENTABILIDAD NETA CARTERAS DE FONDOS

Desde	Hasta	Cartera	Tamaño	Sesgo inversor
31/12/2015	31/12/2022	6/10	de 10 a 100 mil €	Sin sesgo
Rentabilidad neta acumulada		+31,2 %		
Rentabilidad neta anual		+3,9 %		
Diferencia con el benchmark (puntos porcentuales)		+28,7		
Volatilidad anualizada		8,4 %		
Ratio de sharpe		0,46		
Pérdida máxima acumulada (maximum drawdown, entre el 19/02/2020 y el 23/03/2020)		-20,6 %		



Probablemente por eso, los clientes de Indexa Capital la han vuelto a elegir en Rankia como el mejor gestor automatizado, premio que le han otorgado todos los años desde que existe esta categoría (5 años ya).

El uno de enero de 2022, Indexa ha bajado su comisión de gestión 0,01 puntos porcentuales en todas las carteras de fondos de menos de 500 mil euros.

En marzo, Indexa publicó el perfil de la mujer inversora en gestión automatizada en España. En mayo, lanzó sus carteras ISR (sesgo de Inversión Socialmente Responsable). En junio, se publicó un extenso análisis de la composición de nuestras carteras.

En julio, recordó a sus clientes que, aunque el primer semestre 2022 ha sido negativo, lo normal es que la rentabilidad sea positiva. También se comentó cómo las crisis económicas no implican caídas en bolsa: cuando llega la recesión, el mercado suele haberla descontado ya de los precios. En todo caso, la recomendación de la compañía a sus clientes sigue siendo siempre mantener su plan a largo plazo, no retirar después de caídas, hacer aportaciones periódicas y no cambiar de perfil de riesgo en función de la evolución del mercado.



En agosto, se lanzó un nuevo servicio de optimización fiscal para que el cliente pueda generar plusvalías o minusvalías sin tener que retirar el dinero. En octubre, se publicó un extenso artículo sobre cuentas de menores y educación financiera (actualización 2022) y un primer balance de las carteras de fondos ISR.

Y a lo largo del año, Indexa ha ido incorporando muchas otras mejoras continuas al servicio, como por ejemplo el nuevo apartado de Notificaciones, donde el cliente puede darse de alta o baja de los emails que Indexa envía; el “modo compartir”, con el que el cliente puede ocultar los importes de su cartera para poder enseñar cómo funciona Indexa a tus amigos; y una nueva versión de las apps Android e iOS que incluye una visión general de sus cuentas y soluciona los principales fallos de acceso de las versiones anteriores.

Indexa también ha seguido apostando por la formación financiera de sus clientes a través de varios artículos de formación financiera publicados en su *blog*, y ha apostado por nuevos canales con el pódcast de Indexa Capital.

Carteras de planes de pensiones y de EPSV

Es el segundo servicio más importante en volumen son las carteras de planes de pensiones y de planes de EPSV (para los residentes en el País Vasco), con más de 230 millones de euros, un 15 % del volumen gestionado o asesorado por la entidad.

Las carteras de planes de pensiones están invertidas en dos planes de pensiones indexados, Indexa Más Rentabilidad Acciones (N5138) e Indexa Más Rentabilidad Bonos (N5137) con un porcentaje de acciones equivalente al perfil inversor multiplicado por 10 % (por ejemplo, el perfil 6 tiene un 60 % del plan de pensiones de acciones globales y un 40 % del de bonos globales). Las carteras de planes de EPSV también están compuestas por dos planes, cuya composición es la misma que los planes de pensiones.

La cartera de planes de pensiones media, la 6/10, ha tenido una rentabilidad media anual de +3,3 % desde el inicio (31/12/2016 – 31/12/2022), 1,6 puntos porcentuales más rentabilidad al año que la media de los planes de pensiones comparables (Inverco Renta Variable Mixta).

Esta mayor rentabilidad que la media no ha pasado desapercibida: los planes de pensiones de Indexa están creciendo cada vez más y están ya entre los cinco planes que más crecen de su categoría en 2022, en números absolutos.

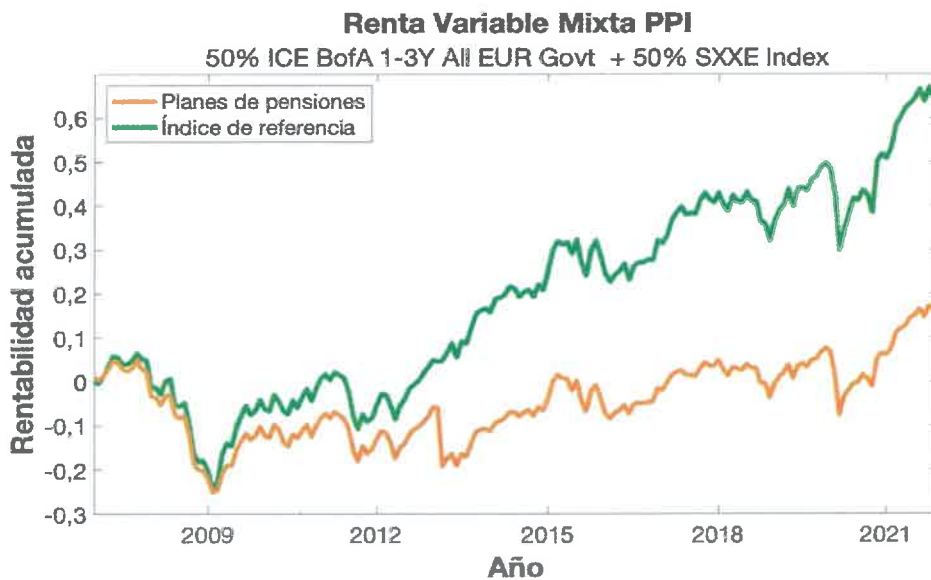
Planes de pensiones de renta variable con más aportaciones netas en 2022 (hasta noviembre)		Aportaciones netas 2022 (M€)	Volumen total (M€)
1	ING NARANJA 2040	19	496
2	CAIXABANK TENDENCIAS	11	1.724
3	ING NARANJA 2050	10	115
4	KUTXABANK BOLSA GLOBAL	7	160
5	INDEXA MÁS RENTABILIDAD ACCIONES	5	160
6	ING NARANJA S&P 500	5	949
7	MPP AUDAZ GLOBAL	4	352
8	CAIXABANK RV INTERNACIONAL	4	1.258
9	GCO PENSIONES RENTA VARIABLE	4	141
10	IBERCAJA GESTIÓN AUDAZ	3	228

Fuente: Inverco 11/2022. Elaboración: Indexa Capital.

Gracias a este crecimiento, Indexa ha podido reducir la comisión de gestión de todos sus planes de pensiones de 0,39 % en 2021 a 0,38 % en 2022 y 0,37 % en 2023.

En enero de 2022 ha cambiado algunos de los ETFs en los que invierte el plan de pensiones de bonos y reducido el coste medio de estos ETFs a 0,11 % ahora (vs. 0,19 % antes).

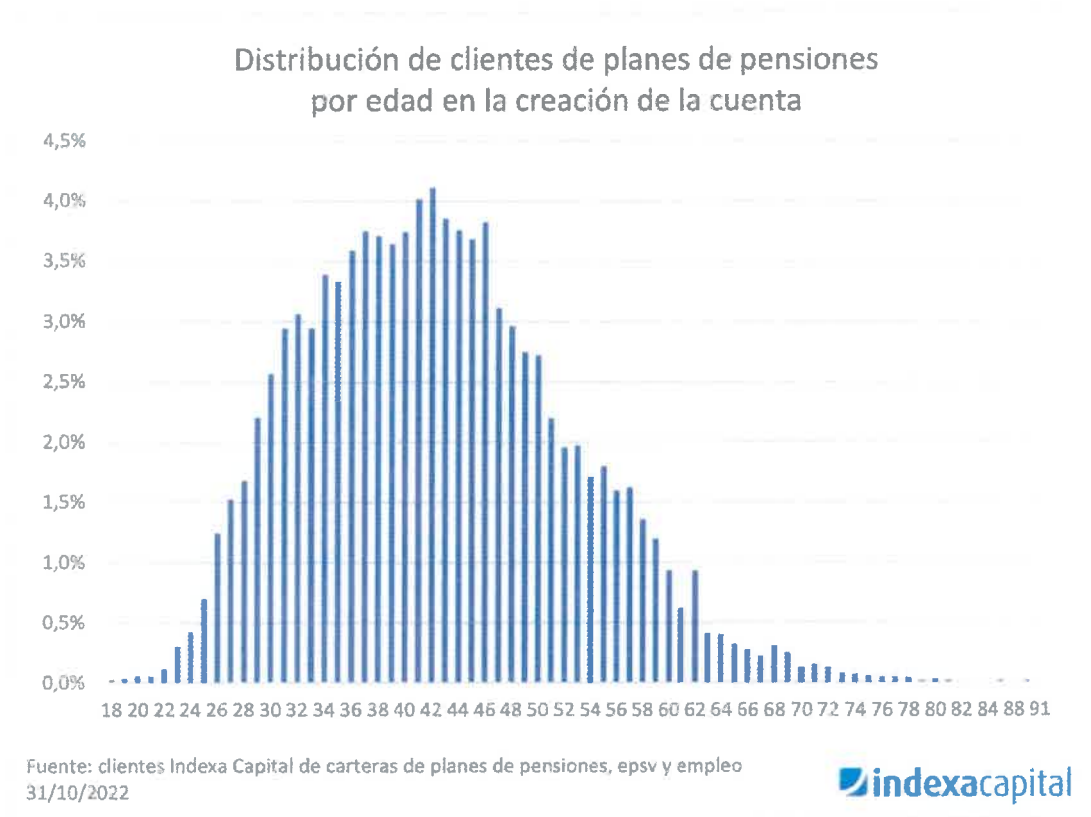
En junio, presentó el estudio "Rendimiento de los Planes de Pensiones y EPSV en España 2007-2021" en el que se observa que en 15 años, los planes de pensiones en España han ofrecido la mitad de rentabilidad que el mercado por no estar indexados.



Estudio "Rendimiento de los Planes de Pensiones y EPSV en España 2007-2021"
Indexa Capital, 01/06/2022



En noviembre, publicó por primera vez el perfil de sus clientes de planes de pensiones: el 80 % de los clientes los contratan entre 28 y 52 años, con la moda en 42 años y tienden a contratarlo más las personas con estudios superiores, y nivel de ingresos o de patrimonio relativamente alto.

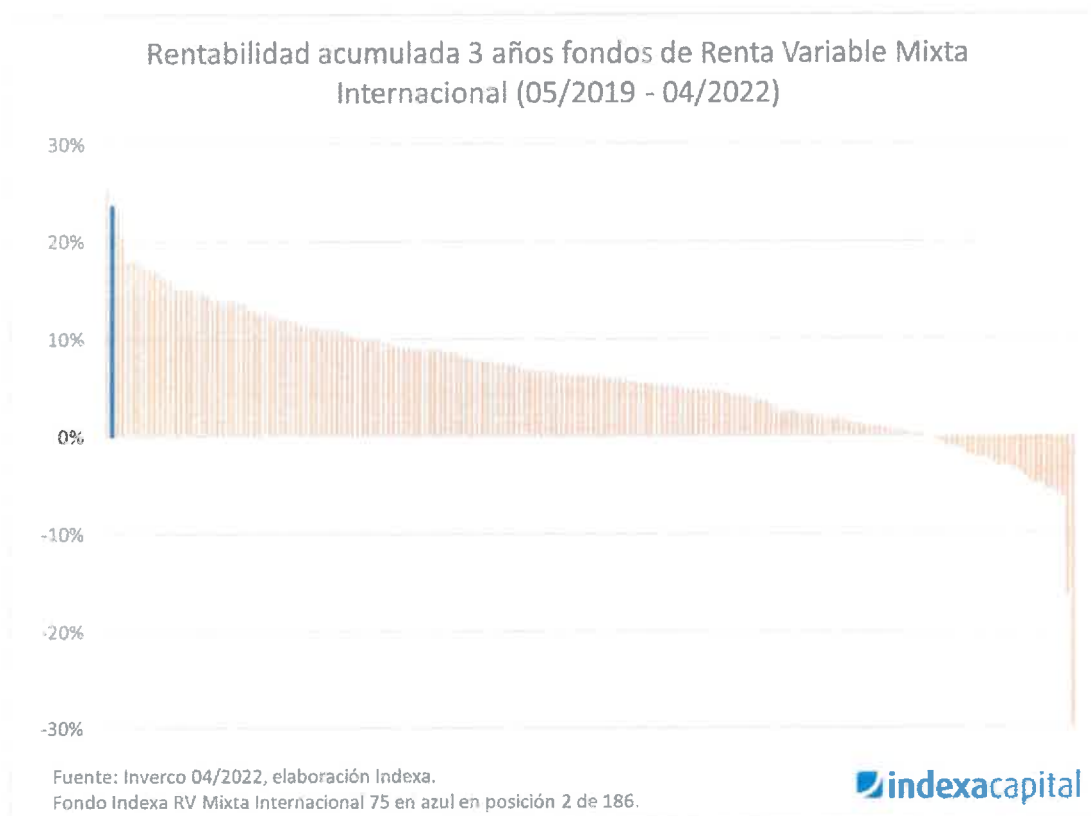


En cuanto a los planes de EPSV, han cumplido 4 años en noviembre de 2022 y están creciendo de manera muy significativa. La EPSV que los engloba (Caser Previsión) se ha consolidado como la segunda EPSV individual con más aportaciones netas en 2022.

Fondo de fondos Indexa RV Mixta Internacional 75

El tercer servicio de inversión es el fondo de fondos, Indexa RV Mixta Internacional 75 (ISIN ES0148181003), que invierte un 75 % en acciones globales y un 25 % en bonos globales y está disponible para su contratación en Renta 4, entre otras entidades.

Es uno de los fondos de Renta Variable Mixta Internacional disponible para clientes particulares con los costes totales más bajos en España (0,62 % de costes totales en 2022). A cierre de 2022, contaba con un patrimonio de más de 11 millones de euros y ha sido el segundo fondo más rentable de su categoría en sus primeros 4 años de existencia (04/2018 – 04/2022, categoría Inverco Renta Variable Mixta Internacional).



Seguro de vida

El seguro de vida comercializado por Indexa, asegurado por Caser Seguros, ha cumplido tres años. Es el seguro de vida probablemente más económico en España y lo pueden contratar las personas físicas residentes en España en la página web de la entidad.

A cierre de 2022, contaba con más de 780 clientes, con un capital asegurado total de 95 millones de euros, frente a los 70 millones de euros de 2021 (un 35 % más), y con una prima media de 0,12 % (1,20 euros de media por cada 1000 € asegurados).

Planes de pensiones de empleo

En noviembre de 2020 Indexa lanzó el plan de pensiones de empleo, Indexa Empleo PPE, con ciclo de vida (inversión con un porcentaje de acciones y de bonos en función de la edad de cada partícipe), bajas comisiones, diversificación global, y contratable *online*.

A cierre de 2022, Indexa Empleo ya contaba con 79 empresas promotoras, con un total de 459 partícipes y 2,5 millones de euros invertidos, frente a los 1,3 millones de euros invertidos a cierre de 2021, un incremento del +92 %.

Indexa crece juntos con sus clientes

En los últimos 5 años, Indexa ha pasado de 3 mil clientes a finales de 2017, a más de 60 mil clientes a cierre de 2022, con una inversión total que ha crecido más del 80 % de media anual en los últimos 5 años, de 73 millones de euros gestionados o asesorados a cierre de 2017 a 1460 millones de euros a cierre de 2022, de los cuales más de 31 millones de euros están invertidos por el equipo y por los accionistas de Indexa Capital Group SA (la sociedad matriz de Indexa Capital AV).

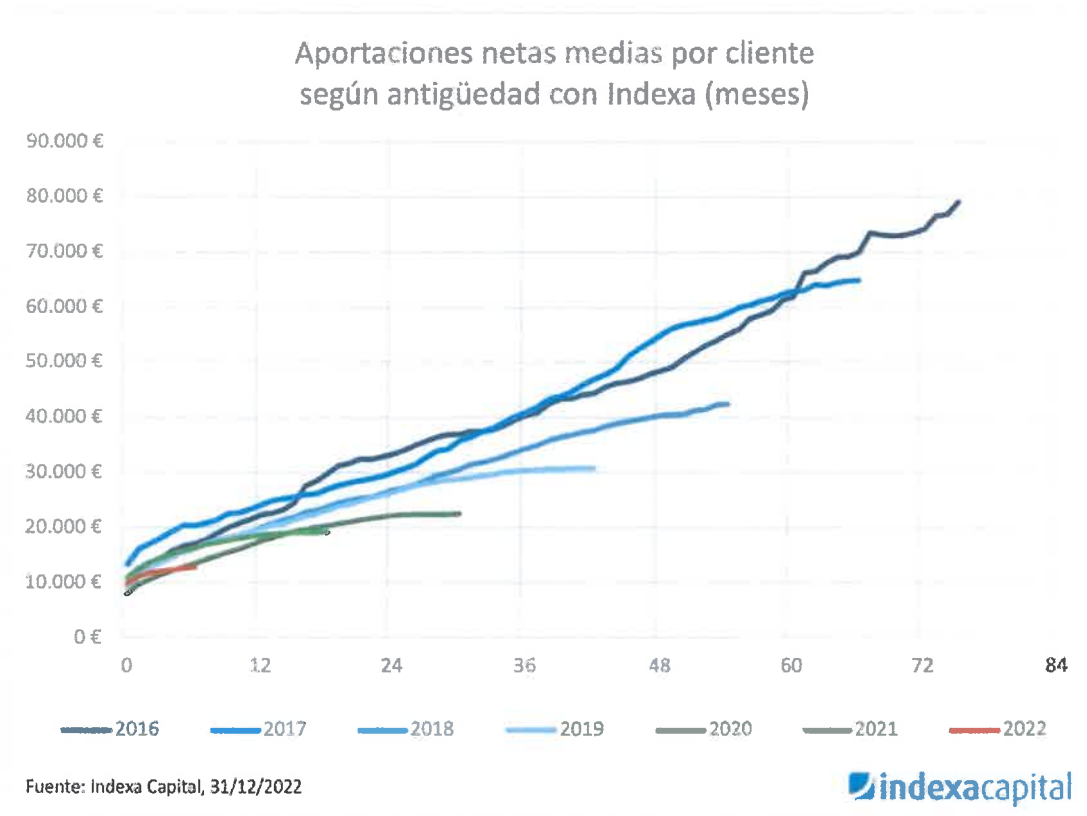
Desde 2021, Indexa sale en el ranking de gestión de carteras por grupo financiero en España, elaborado trimestralmente por Inverco, la asociación de gestoras de fondos y planes de pensiones en España, y a cierre de diciembre de 2022, último dato disponible en el momento de redactar estas líneas, ocupaba el puesto N.º 9 del ranking.

Indexa es la única entidad financiera independiente (que no forma parte de un grupo bancario o asegurador) en el top 10:



En cuanto a valoraciones de clientes, a cierre de 2022 los clientes de Indexa valoraban el servicio con 4,7 estrellas sobre 5 en Trustpilot (con más de 1100 opiniones) y 4,9 estrellas sobre 5 en Google (más de 800 opiniones).

El cliente de Indexa de media empieza invirtiendo 10 mil euros al inicio y posteriormente aporta de media 6400 euros al año. La inversión media actual es de 25 mil euros por cliente y los que llevan ya 6 años con Indexa han aportado de media más de 70 mil euros.



Los clientes de Indexa también lo recomiendan a sus amigos y familiares: en 2022 el 57 % de los nuevos clientes de carteras de fondos han venido por la invitación de otro cliente.

Indexa crece y baja los costes y comisiones

El fuerte crecimiento en ventas y beneficio de Indexa Capital demuestran que se pueden ofrecer carteras de fondos de inversión o de planes de pensiones con comisiones de media cinco veces más bajas que los bancos, ser rentables como empresa y poder seguir bajando estas comisiones de forma sostenible a largo plazo.

Es círculo de éxito de Indexa: cuantos más clientes, más bajan las comisiones.



En este sentido, en el año 2022 han bajado las siguientes comisiones, desde el 01/01/2022:

-0,01 puntos porcentuales de comisión de gestión en las carteras de fondos de menos de 500 mil euros

- 0,43 % en las carteras de fondos de menos de 10 mil € (vs. 0,44 % antes)
- 0,41 % en las carteras de 10 a 100 mil € (vs. 0,42 % antes)
- 0,38 % en las carteras de 100 a 500 mil € (vs. 0,39 % antes)
- IVA incluido

En 2022, Indexa no ha bajado las comisiones de gestión de las carteras de más de 500 mil euros porque ya disfrutaban de comisiones sensiblemente más bajas (de 0,15 % a 0,30 % en función del volumen).

A cierre de 2022, teniendo en cuenta los descuentos por invitaciones, la comisión de gestión media en las carteras de fondos es de 0,31 % (IVA incluido).

Esta rebaja de 0,01 % equivale a un ahorro de 1 euro por cada 10 mil euros invertidos y un ahorro total en torno a 100 mil € para el conjunto de nuestros clientes de carteras de fondos en 2022.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

-0,01 puntos porcentuales en la comisión de custodia de Inversis Banco, el banco que custodia la mayoría de las cuentas de valores de los clientes de Indexa, que pasa a ser de 0,109 % en 2022 (vs. 0,121 % en 2021), IVA incluido.

-0,01 puntos porcentuales de comisión de gestión en nuestro fondo de fondos Indexa RV Mixta Internacional 75 (ISIN N.º ES0148181003), que baja a 0,33 % en 2022 (vs. 0,34 % en 2021 y 0,35 % en 2020). Es uno de los fondos de renta variable mixta internacional con los costes totales más bajos en España.

-0,01 puntos porcentuales de comisión de gestión de todos los planes de pensiones, que baja a 0,38 % en 2022 (vs. 0,39 % en 2021 y 0,40 % en 2020).

Expansión internacional

La expansión internacional de Indexa en Bélgica, donde ofrece sus carteras de fondos desde hace dos años, de momento está obteniendo resultados modestos, con 2,1 millones de euros gestionados a cierre de 2022, el 0,02 % del volumen total gestionado o asesorado por la entidad.

Indexa sigue trabajando para internacionalizar su propuesta de valor y convertirse en el campeón europeo de la gestión automatizada e indexada. La próxima apertura que está preparando la compañía es el mercado francés.

Próximos pasos

Esto sólo es el principio. Con la ayuda de sus accionistas, empleados y clientes, Indexa ha conseguido demostrar que su modelo funciona y es viable a largo plazo. Ahora, tiene la oportunidad de seguir creciendo, bajar sus comisiones y ofrecer una rentabilidad por riesgo cada vez mayor para sus clientes porque, como ya saben, menos costes es más rentabilidad.

Bewater Asset Management

A lo largo del ejercicio 2022 Bewater ha centrado sus esfuerzos en asentar un modelo nuevo de negocio, novedoso en España, siendo la entidad con mayor número de FICCs gestionados según los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Bewater Funds invierte en compañías no cotizadas, con crecimientos elevados en ventas, con flujo de caja positivo o la caja necesaria para llegar al flujo de caja positivo, con un pacto de socios que proteja a los minoritarios y una valoración inferior a 10 veces ventas anuales. Además Bewater invierte a menudo en operaciones de secundario, proporcionando liquidez a socios de las sociedades en las que invierte.

En este sentido Bewater se ha enfocado en ofrecer a sus clientes tarifas muy competitivas al mismo tiempo que ha desarrollado su operativa *online* a través de su página *web*. A través de la página *web* bewaterfunds.com, los partícipes de los diferentes fondos pueden emitir manifestaciones de interés de compra y venta sobre las mismas.

Participaciones minoritarias en otras sociedades

El equipo gestor está satisfecho con la marcha de la cartera de participadas.

Próximos pasos

A nivel de grupo, Indexa Capital Group SA, la matriz de Indexa Capital AV y de Bewater Asset Management SGEIC, está preparando su próxima salida a bolsa en el segmento Growth de BME, probablemente en junio de 2023.

Se tratará de un *listing* (una salida a bolsa sin ampliación de capital o venta de acciones) y no será posible comprar acciones antes de la salida a bolsa. Nuestro principal objetivo con esta salida a bolsa es de poder seguir creciendo de forma independiente a largo plazo.

4. Información medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

5. Uso de instrumentos financieros

El Grupo mantiene activos financieros en efectivo, en imposiciones a plazo fijo o en pagarés bancarios cotizados. El saldo a cierre del ejercicio de dichos activos ascendía a 939.813,80 euros. Asimismo, dentro de las inversiones financieras se encuentran las inversiones en fondos de inversión colectiva cerrados gestionados por la sociedad gestora del Grupo, así como inversiones minoritarias de la sociedad dominante del Grupo. Dichas inversiones se encuentran registradas como inversiones a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

6. Acciones propias

Las sociedades del grupo no han realizado operación alguna sobre acciones propias.

7. Investigación y desarrollo

Las sociedades del grupo no han realizado actividades de investigación y desarrollo entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

8. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

9. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto.

INDEXA CAPITAL GROUP SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

(expresada en euros)

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 de diciembre de 2022

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante Indexa Capital Group SA en fecha 23 de marzo de 2023 procede a formular los cuentas anuales consolidadas (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y memoria) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales se acuerda por unanimidad sean suscritos en todas sus hojas por los miembros de todo el Consejo de administración.

Bilbao, a 23 de marzo de 2023



Cabiedes & Partners IV, SCR

Cargo: consejero

Representada por José Martín Cabiedes



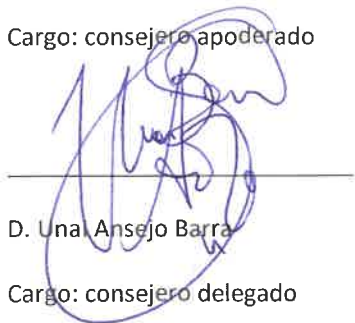
D. François Derbaix

Cargo: consejero apoderado y presidente



D. Ramón Blanco

Cargo: consejero apoderado



D. Una Ansejo Barra

Cargo: consejero delegado