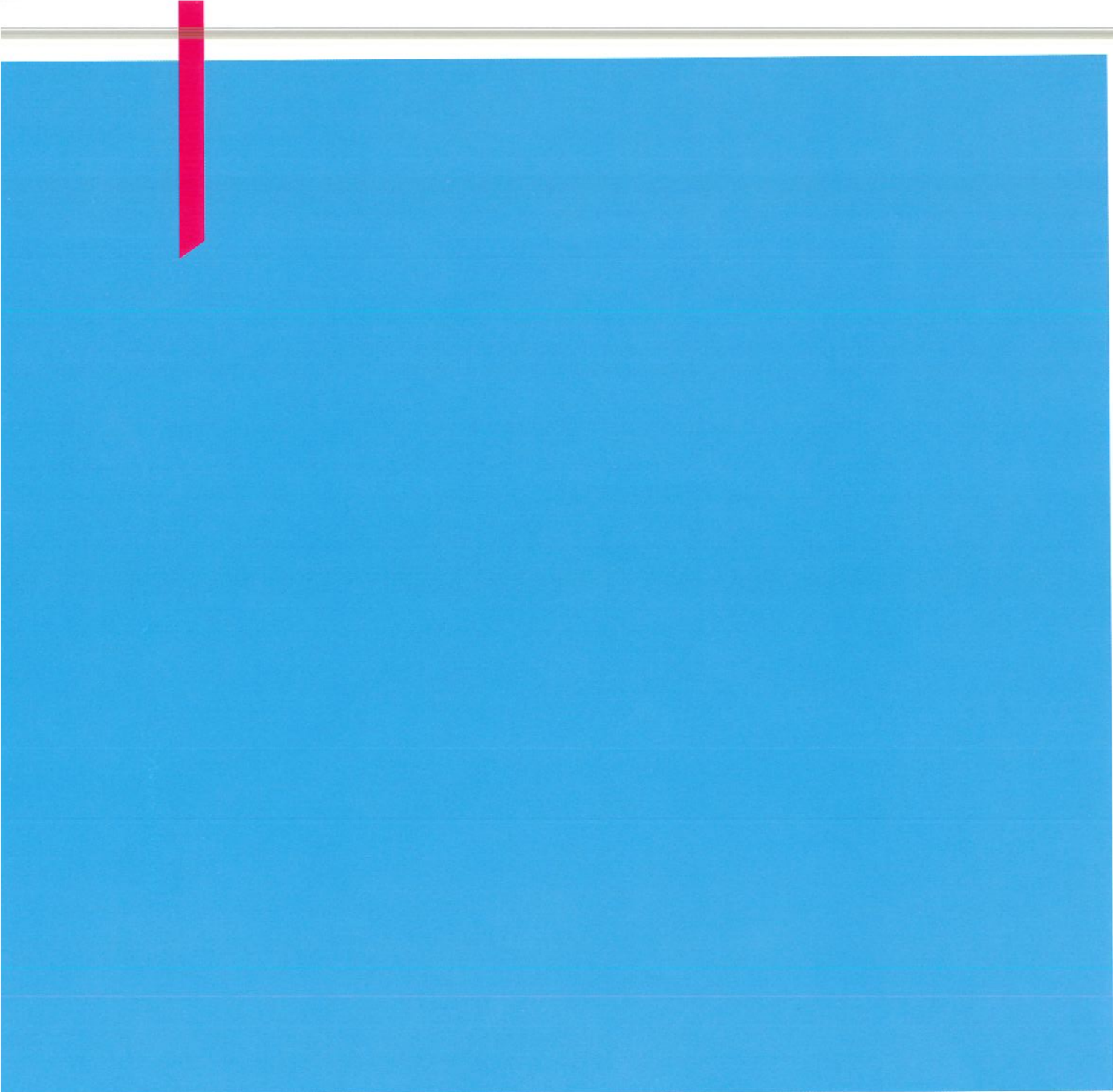




BEWA7ER MARKET, S.L.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS
ANUALES DE PYMES EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE

BEWA7ER MARKET, S.L.

**Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2020 junto con
el Informe de Auditoría de Cuentas Anuales de PYMES emitido
por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:

- Balances correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019
- Memoria correspondiente al ejercicio 2020

BEWA7ER MARKET, S.L.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor
Independiente

Informe de auditoría de cuentas anuales de pymes emitido por un auditor independiente

A los Socios de **Bewa7er Market, S.L.**:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de pymes de **Bewa7er Market, S.L.** (la Sociedad), que comprenden el balance de pymes a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias de pymes, el estado de cambios del patrimonio neto de pymes y la memoria de pymes correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales de pymes adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria de pymes) 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 de pymes* de nuestro informe.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Participaciones en entidades dependientes</i>	
Tal y como se indica en la nota 6.4 de la memoria de pymes adjunta, la Sociedad mantiene participaciones en entidades dependientes por importe neto de 1.636.622,41 euros, que representan un 95% del total activo a 31 de diciembre de 2020.	Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:
La normativa aplicable establece que, con carácter general, las inversiones en empresas del grupo se valorarán por su coste menos, en su caso, las correcciones valorativas por deterioro acumuladas, como se recoge en la nota 4.3 de la memoria de pymes adjunta.	- Obtención y entendimiento de las políticas establecidas por la Dirección de la Sociedad para el análisis y reconocimiento de las inversiones en entidades dependientes.
La comprobación de la valoración de las inversiones en entidades dependientes ha sido considerada como el aspecto más relevante de nuestra auditoría.	- Evaluación de la razonabilidad de la valoración de las inversiones en entidades participadas mediante la comparación con el valor neto contable del patrimonio neto de acuerdo con sus cuentas anuales de pymes auditadas. - Verificación de que en la memoria de pymes adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales de pymes

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

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

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

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales de pymes 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.

BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)



Silvia Domínguez Pinto (ROAC 19.966)
Socia - Auditora de cuentas

8 de junio de 2021



BEWA7ER MARKET, S.L.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

BEWA7ER MARKET, S.L.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019**
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE		1.687.873,81	1.542.983,52
Inmovilizado intangible	Nota 5	1.782,25	2.025,29
Inmovilizado material	Nota 5	101,45	153,02
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 6.4	1.636.622,41	1.493.624,89
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 6.1 y 11	40.074,86	37.911,52
Activos por impuesto diferido		9.268,80	9.268,80
ACTIVO CORRIENTE		43.152,85	294.104,69
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Notas 6.1	4.943,11	18.030,78
Otros deudores		4.943,11	18.030,78
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 6.1	38.209,74	276.073,91
TOTAL ACTIVO		1.731.026,66	1.837.088,21

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

BEWA7ER MARKET, S.L.**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETO		1.513.279,01	1.795.923,05
Fondos propios		1.513.279,01	1.795.923,05
Capital	Nota 8	145.483,00	145.483,00
Capital escriturado		145.483,00	145.483,00
Prima de emisión	Nota 8	4.753.310,50	4.753.310,50
Acciones propias	Nota 8	(120,00)	(120,00)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(3.102.750,45)	(2.500.745,70)
Resultado del ejercicio		(282.644,04)	(602.004,75)
PASIVO NO CORRIENTE		211.143,46	40.580,67
Deudas a largo plazo	Nota 7	211.143,46	40.580,67
Otras deudas a largo plazo		211.143,46	40.580,67
PASIVO CORRIENTE		6.604,19	584,49
Deudas a corto plazo	Nota 7	1.630,51	280,45
Deudas con entidades de crédito		1.240,06	
Otras deudas a corto plazo		390,45	280,45
Acreedores comerciales y otras cuentas a	Nota 7	4.973,68	304,04
Otros acreedores		4.973,68	304,04
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.731.026,66	1.837.088,21

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

BEWA7ER MARKET, S.L.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2020	2019
Otros gastos de explotación	Nota 10.1	(24.392,11)	(23.728,57)
Amortización del inmovilizado	Notas 5	(294,61)	(509,29)
Otros resultados		(350,99)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(25.037,71)	(24.237,86)
Ingresos financieros		-	410,45
Gastos financieros		(11.888,89)	(758,20)
Diferencias de cambio	Nota 4.4	(90,17)	(5.022,67)
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 6.4	(245.627,27)	(572.396,47)
RESULTADO FINANCIERO		(257.606,33)	(577.766,89)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(282.644,04)	(602.004,75)
Impuesto sobre beneficios	Nota 9	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(282.644,04)	(602.004,75)

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias, los Balances y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

BEWA7ER MARKET, S.L.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS 2020 y 2019

(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
2020 Y 2019

	2020	2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(282.644,04)	(602.004,75)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros		
Activos financieros disponibles para la venta		
Efecto impositivo		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECT. EN EL PATRIMONIO		
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		-
Por valoración de instrumentos financieros		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Efecto impositivo		-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(282.644,04)	(602.004,75)

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS 2020 Y 2019**

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Participa- ciones propias	Resultados ejer. Anterior	Resultado del ejercicio	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	142.387,00	3.756.212,74	(304,00)	(1.420.159,70)	(1.080.586)	1.397.550,04
Ajustes por cambios de criterios 2018 y anteriores	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2018 y anteriores	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2019	142.387,00	3.756.212,74	(304,00)	(1.420.159,70)	(1.080.586,00)	1.397.550,04
Resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	(602.004,75)	(602.004,75)
Total ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	3.096,00	997.097,76	184,00	-	-	1.000.377,76
Aumentos de capital	3.096,00	997.097,76	-	-	-	1.000.193,76
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	184,00	-	-	184,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(1.080.586,00)	1.080.586,00	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2019	145.483,00	4.753.310,0	(120,00)	(2.500.745,70)	(602.004,75)	1.795.923,05
Ajustes por cambios de criterios 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019 y anteriores	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2020	145.483,00	4.753.310,0	(120,00)	(2.500.745,70)	(602.004,75)	1.795.923,05
Resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	(282.644,04)	(282.644,04)
Total ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(602.004,75)	602.004,75	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020	145.483,00	4.753.310,50	(120,00)	(3.102.750,45)	(282.644,04)	1.513.279,01

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, los Balances y las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 15 Notas.

BEWA7ER MARKET, S.L.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2020

Nota 1. Actividad de la empresa

BEWA7ER MARKET S.L se constituyó como Sociedad el 16/06/2014 por tiempo indefinido. El número de identificación fiscal es B95770004.

El domicilio social Sociedad estaba situado en la calle RODRIGUEZ 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)

Las actividades desarrolladas actualmente son:

183190 - PLATAFORMA ONLINE SERVICIOS FINANCIEROS (Actividad Principal)

En particular, la Sociedad tiene por objeto el desarrollo y comercialización de una plataforma online para facilitar la compraventa de derechos económicos de sociedades no cotizadas entre inversores, así como la realización de proyectos de equity crowdfunding, asesoramiento y otras operaciones de finanzas corporativas.

Tal actividad podrá ser desarrollada por la Sociedad en forma directa, o bien en cualesquiera otras formas admitidas en Derecho, como la participación en calidad de socio en otras entidades de objeto idéntico o análogo.

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 01/01/2020 y concluye el 31/12/2020

Nota 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado por la Dirección de la misma las disposiciones legales vigentes en materia de contabilidad, con objeto de reflejar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

No existe ninguna razón excepcional por la que, para mostrar la imagen fiel, haya habido que incumplir alguna disposición legal en materia contable.

Tampoco existe ninguna información complementaria, que resulte necesario incluir, ya que la aplicación de las disposiciones legales en materia de contabilidad y los principios contables generalmente aceptados, son suficientes para mostrar la imagen fiel de la empresa.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior (2019), fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria dentro de los plazos establecidos.

2. Principios contables no obligatorios aplicados

Para mostrar la imagen fiel no ha habido razones excepcionales que justifiquen la falta de aplicación de algún principio contable obligatorio.

No se han aplicado otros principios contables no obligatorios para mostrar la imagen fiel.

3. Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

No existen cambios en ninguna estimación contable que sea significativa ni que afecte al ejercicio actual.

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han realizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de deterioro de las inversiones en otras sociedades, habiendo sido realizadas con la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales. A pesar de ello, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

No se es consciente de la existencia de ninguna incertidumbre importante que pueda aportar dudas significativas sobre el futuro de la funcionalidad de la empresa.

Las circunstancias excepcionales ocurridas en el ejercicio 2020 han motivado la publicación del Real Decreto 463/2020 de 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por la COVID-19 que entró en vigor el mismo día 14 de marzo, y la publicación del Real Decreto Legislativo 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes y extraordinarias para hacer frente al impacto de la COVID-19. En relación con estas circunstancias, el Consejo de Administración considera que la situación no tiene impacto en el principio de empresa en funcionamiento.

Las empresas participadas al 100% por Bewa7er Market SL, Indexa Capital AV, SA y Bewater Asset Management SGEIC SA, no se han visto afectadas por el impacto de la COVID-19.

El negocio de la Indexa Capital AV, SA ha evolucionado muy favorablemente en el ejercicio 2020 y en los primeros meses de 2021. El volumen gestionado al cierre primer trimestre de 2021 asciende a 851 millones de euros vs. 338 millones de euros a cierre de 2019 y ha consolidado su primer ejercicio completo con beneficios.

El negocio de Bewater Asset Management SGEIC, SA ha evolucionado favorablemente en el ejercicio 2020 y en los primeros meses de 2021. En el ejercicio 2020 se han constituido 5 nuevos FICCs incrementando su volumen gestionado.

Por lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración considera que la situación no ha tenido ni tendrá en el futuro impacto en el principio de empresa en funcionamiento.

5. Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos, que recogen los saldos contables correspondientes al ejercicio actual (2020) y anterior (2019), han sido preparados de acuerdo con los principios recogidos en el Plan General de Contabilidad, aplicados uniformemente a las transacciones de ambos ejercicios.

No existen razones excepcionales que justifique la modificación de la estructura del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anterior (2019). Se permite en consecuencia la comparación de las cuentas de ambos ejercicios.

6. Elementos recogidos en varias partidas

La sociedad no posee al cierre del ejercicio elementos patrimoniales que se hallen recogidos en más de una partida en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias ni en el estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

7. Cambios en criterios contables

No se ha producido en el ejercicio correspondiente a las cuentas adjuntas ningún cambio de criterio contable con respecto a los precedentes.

8. Corrección de errores

No se ha producido en el ejercicio correspondiente a las cuentas adjuntas ninguna corrección de errores de ejercicios precedentes.

Nota 3. Distribución de resultados

Los Administradores de la Sociedad proponen a la Junta General la siguiente distribución de resultados correspondiente al presente ejercicio de acuerdo con lo previsto en los artículos 273 a 278 del texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Base de reparto	2020	2019
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	-282.644,04	-602.004,75
<i>Total a Distribuir:</i>	-282.644,04€	-602.004,75 €

Distribución del Resultado	2020	2019
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	-282.644,04	-602.004,75
<i>Total propuesta Distribución:</i>	-282.644,04€	-602.004,75 €

No se han repartido dividendos ni dividendos a cuenta durante el ejercicio

La distribución prevista en el reparto de los resultados del ejercicio cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en los estatutos de la Sociedad y en la normativa legal.

Nota 4. Normas de registro y valoración

1. Inmovilizado intangible

Se aplican los criterios de registro y valoración para el inmovilizado intangible de acuerdo con las normas 5ª y 6ª indicadas en el plan General de Contabilidad.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal, aplicando los porcentajes de amortización legalmente admisibles en el ámbito mercantil y tributario.

Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

La amortización con cargo a los resultados del ejercicio ascendió a 243,04 euros (en 2019, 243,04 euros).

2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, en el cual se incluye la factura de compra, los gastos de transporte, seguro, aduanas (si las hubiere), impuestos y costes de instalación y puesta en marcha, sin incluir gastos financieros. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad, se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material, se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

Las ampliaciones, modernización, mejoras y reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados directamente a la cuenta de

pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en base a la vida útil estimada de los diferentes bienes, aplicando los porcentajes de amortización legalmente admisibles en el ámbito mercantil y tributario, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje anual	Años de vida útil estimados
Mobiliario	10%	10 años
Equipos informáticos	25%	4 años

En el supuesto de que el elemento inmovilizado adquirido se trate de un bien usado se amortizará utilizando el doble del porcentaje detallado en tablas.

El cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ultimo ejercicio cerrado por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 51,57€, siendo de 266,25€ en el ejercicio anterior.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En el caso de Arrendamientos Financieros estos se registran el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluyen en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

3. Activos financieros y pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se han registrado y valorado conforme a las normas de valoración números 8 y 9 del PGC 2008.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.
3. Inversiones disponibles para la venta

Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se estimó en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de contado de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en 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.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 24 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40%.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de estos activos, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio que se valoren por su coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, la corrección valorativa por deterioro se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el apartado relativo a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no se revierte la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores.

Baja de activos financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Instrumentos de patrimonio propio

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

Fianzas entregadas

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

Las fianzas entregadas por arrendamientos operativos se valoran por su valor razonable.

4.Transacciones en moneda extranjera

La valoración de las operaciones en moneda extranjera se realiza conforme a lo dispuesto en la norma 13ª de las Normas de Valoración del Plan General de Contabilidad.

El cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias del último ejercicio cerrado (2020) por el concepto de diferencias de cambio ascendió a -96,61 € y de -5.022,67 € en el ejercicio 2019.

5.Impuestos sobre beneficios

Se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (Base Imponible del Impuesto). Las diferencias se distinguen según su carácter de permanentes o temporarias generando estas últimas los correspondientes activos o pasivos por impuesto diferido.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial en una transacción que no es una combinación de negocios de otros activos y pasivos en una operación que, en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

6. Ingresos y gastos

En el registro de los ingresos y gastos se han tenido en cuenta el principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el criterio de prudencia, la sociedad únicamente contabiliza los beneficios obtenidos a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas aun eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

7. Provisiones y contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019 no existía registrada ninguna provisión por estos conceptos.

8. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

9. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

El criterio de valoración utilizado en las transacciones entre entidades vinculadas ha sido, en su caso, el valor razonable.

Nota 5. Activo inmovilizado

1. Análisis del movimiento

El movimiento de las diferentes cuentas de Inmovilizado material e intangible y de las Inversiones inmobiliarias durante el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Inmovilizado intangible	2.917,87	0	0	2.917,87

Inmovilizado material	1.293,63	0	0	1.293,63
Inversiones inmobiliarias	0	0	0	0
TOTAL INMOVIL.:	4.211,50	0	0	4.211,50

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Am. Ac. Inmov. intang.	892,58	243,04	0	1.135,62
Am. Ac. Inmov. material	1.140,61	51,57	0	1.192,18
Am. Ac. Inver. inmovil.	0	0	0	0
TOTAL AMORTIZ.:	2.033,19	294,61	0	2.327,80

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
V.N.C. Inmov. intang.	2.025,29	-243,04	0	1.782,25
V.N.C. Inmov. material	153,02	-51,57	0	101,45
V.N.C. Inver. inmovil.	0	0	0	0
TOTAL V.N.C.:	2.178,31	-294,61	0	1.883,70

El movimiento de las diferentes cuentas de Inmovilizado Material e Intangible y de las Inversiones Inmobiliarias en el ejercicio anterior 2019 fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Inmovilizado intangible	2.917,87	0,00	0,00	2.917,87
Inmovilizado material	1.293,63	0,00	0,00	1.293,63
Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INMOVILIZADO:	4.211,50	0,00	0,00	4.211,50

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Am. Ac. Inmov. intang.	649,54	243,04	0,00	892,58
Am. Ac. Inmov. material	874,36	266,25	0,00	1.140,61
Am. Ac. Inver. inmovil.	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL AMORTIZADO:	1.523,90	509,29	0,00	2.033,19

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
V.N.C. Inmov. intang.	2.268,33	-243,04	0,00	2.025,29
V.N.C. Inmov. material	419,27	-266,25	0,00	153,02
V.N.C. Inver. inmovil.	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL V.N.C.:	2.687,60	-509,29	0,00	2.178,31

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen elementos totalmente amortizados

2. Arrendamientos financieros

La Sociedad no soporta ningún arrendamiento financiero ni ninguna otra operación de naturaleza similar sobre activos no corrientes.

Nota 6. Activos financieros

1.Valores

Clases Categorías	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Activos financieros disponibles para la venta	40.074,86	34.851,32	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	24,04	3.060,20
Total	40.074,86	34.851,32	0,00	0,00	24,04	3.060,20

Clases Categorías	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.	0,00	0,00	0,00	0,00	38.209,74	276.073,91
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	964,01	14.730,59
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	39.173,75	290.804,50

Clases Categorías	TOTAL Instrumentos financieros a largo y corto plazo	
	2020	2019
	2020	2019
Activos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00

Activos financieros disponibles para la venta	40.074,86	34.851,32
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	38.209,74	276.073,91
Préstamos y partidas a cobrar	988,05	17.790,79
Total	79.272,65	328.716,02

2. Otra información relativa a activos financieros

a) Reclasificaciones

No se han reclasificado instrumentos financieros durante el ejercicio.

b) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad posee las siguientes inversiones mantenidas en esta categoría:

Denominación: Balio Fintech, S.L.

Domicilio: Calle Rocafort nº 248-P. Entreplanta 4, 08029, Barcelona.

Actividad: Actividades de consultoría informática

Con fecha septiembre de 2020 se realiza un aumento de capital, en el cual la sociedad adquiere de Balio Fintech, S.L. participaciones por un total de 1.056 euros, por un porcentaje del capital inferior al 5%.

Con fecha 9 de diciembre de 2019 se realizó un aumento de capital, en el cual la sociedad adquiere Balio Fintech, S.L. participaciones por un total de 20.000 euros, por un porcentaje del capital inferior al 5%.

Denominación: Coinscrap finances S.L.

Domicilio: Calle Cruz Roja, nº5, 3ºB. (36002) Pontevedra.

Actividad: Actividades de programación informática.

Con fecha 28 de abril de 2020, se aprueba una ampliación de capital, del cual la sociedad adquiere de dicha empresa participaciones por un valor de 4.167,54 euros por un porcentaje del capital inferior al 5%.

Con fecha 29 de abril de 2019, se aprobó una ampliación de capital, del cual la sociedad adquirió de dicha empresa participaciones por un valor de 14.851,32 euros por un porcentaje de capital inferior al 5 %.

c) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

En los ejercicios 2020 y 2019 no se han registrado cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros.

d) Clasificación por vencimientos

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2020 y del 2019 es el siguiente:

2020	Vencimientos en años						Total
	1	2	3	4	5	Sin vto. definido	
Activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	38.209,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.209,74
Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.074,86	40.074,86
Préstamos y partidas a cobrar	964,01	0,00	0,00	0,00	0,00	24,04	988,05
TOTAL	39.173,75	0	0	0	0	40.098,90	79.272,65

2019	Vencimientos en años						Total
	1	2	3	4	5	Sin vto. definido	
Activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	276.073,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	276.073,91
Activos financieros disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.851,32	34.851,32
Préstamos y partidas a cobrar	14.730,59	0,00	0,00	0,00	0,00	3.060,20	17.790,79
TOTAL	290.804,50	0,00	0,00	0,00	0,00	37.911,52	328.716,02

3. Valor razonable

Cuando los activos financieros se han valorado por su valor razonable, se han utilizado las cotizaciones de mercado.

Los únicos activos registrados a valor razonable tanto en el ejercicio 2020, como en el 2019, han sido los saldos correspondientes al efectivo y activos equivalentes. No se han producido variaciones en el valor registradas imputadas en la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre del ejercicio.

4. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Denominación: INDEXA CAPITAL AV, S.A

Domicilio: Calle Serrano 213, Piso 1 A4. 28016 Madrid. España

Actividad: Agencia de Valores cuyo objeto es la gestión de carteras exclusivamente en fondos de inversión indexados y planes de pensiones, el asesoramiento en materia de inversiones y la recepción y transmisión de órdenes.

	2020	2019
% de capital	100%	100%
Importe de capital	600.000,00	600.000,00
Prima de emisión	1.950.019,92	1.950.019,92
Importe de reservas	(2.097.878,43)	(1.860.614,00)
Aportaciones de socios	890.000,00	500.000,00
Subvenciones	7.074,76	24.054,40
Importe resultado último ejercicio	44.385,59	(248.035,68)
Valor bruto en libros de la participación	2.550.019,92	2.550.019,92
Aportación de socios*	890.000,00	500.000,00
Dividendos Recibidos	0,00	0
Cotización (Si procede)	0,00	0
Corrección Valorativa del Ejercicio	38.177,68	(272.314,61)
Corrección Valorativa Acumulada	(2.046.418,08)	(2.084.595,76)

*Durante el ejercicio 2020, la sociedad ha realizado a su participada aportaciones de socio único por un importe de 390.000 euros (500.000 euros en el ejercicio anterior).

Denominación: INDEXA LENDING Ltd.

Domicilio: 71-75 Shelton Street, Covent Garden, Londres WC2H 9JQ, Reino Unido

Actividad: Proyecto de I+D sobre la compra de activos a través de plataformas de “*marketplace lending*” en Estados Unidos y Reino Unido.

	Año terminado en 30/09/2020	Año terminado en 30/09/2019
% de capital	100%	100%
Importe de capital	1.000,00 GBP	1.000,00 GBP
Prima de emisión		0
Importe de reservas	1.805,00 GBP	1.805,00 GBP

Importe resultado último ejercicio	(1.828,00) GBP	(1.828,00) GBP
Valor bruto en libros de la participación	1.375,21	1.375,21
Inversión pendiente de desembolso	1.375,21	1.375,21
Dividendos recibidos	0,00	0,00
Cotización (si procede)	0,00	0,00
Corrección valorativa del ejercicio	742,00	(2.117,21)
Corrección valorativa acumulada	(1.375,21)	(2.117,21)

La sociedad se la liquidado en el ejercicio 2020.

Denominación: Bewater Asset Management SGEIC SA

Domicilio: Calle Serrano 213, Piso 1 A4. 28016 Madrid. España

Actividad: sociedad de gestión de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

	2020	2019
% de capital	100%	100%
Importe de capital	125.000,00	125.000,00
Prima de emisión	700.000,00	700.000,00
Importe de reservas	(596.799,27)	(290.941,17)
Otros instrumentos de capital	300.000,00	300.000,00
Importe resultado último ejercicio	(292.236,22)	(305.858,10)
Ajustes por valoración	7.056,06	2.275,60
Valor bruto en libros de la participación	1.125.000,00	1.125.000,00
Inversión pendiente de desembolso	0,00	0,00
Dividendos recibidos	0,00	0,00
Cotización (si procede)	0,00	0,00
Corrección valorativa del ejercicio	(285.180,16)	(305.858,10)
Corrección valorativa acumulada	(881.979,43)	(596.799,27)

Durante el ejercicio 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado aportaciones de socios.

Nota 7. Pasivos financieros

1. Valores

	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO
--	---

Clases Categorías	Deudas con entidades de créditos		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Pasivos financieros a coste amortizado	0,00	0,00	0,00	0,00	211.143,46	40.580,67
Pasivos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	211.143,46	40.580,67

Clases Categorías	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO					
	Deudas con entidades de créditos		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Pasivos financieros a coste amortizado	0,00	0,00	0,00	0,00	5.755,42	584,49
Pasivos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	5.755,42	584,49

Clases Categorías	TOTAL Instrumentos financieros a largo y corto plazo	
	2020	2019
Pasivos financieros a coste amortizado	216.898,88	41.165,16
Pasivos financieros mantenidos para negociar	0,00	0,00
Total	216.898,88	41.165,16

2. Otras informaciones

Vencimientos de las deudas al cierre del ejercicio 2020

	Vencimientos en años						Total
	1	2	3	4	5	>5	
Deudas con entidades de crédito	1.240,06	-	-	-	-	-	1.240,06
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con partes vinculadas	-	-	211.143,46	-	-	-	211.143,46
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-

Cuenta corriente con socios y administradores	390,45	-	-	-	-	-	390,45
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Otros acreedores	4.124,91	-	-	-	-	-	4.124,91
Deudas con características especiales	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	5.755,42	-	211.143,46	-	-	-	216.898,88

Las deudas con partes vinculadas se corresponden con varios préstamos que la sociedad ha recibido por un valor de 200.000€ de sus socios con fecha 01 de junio de 2020. El tipo de interés anual aplicable al principal del préstamo será del 10% anual y el vencimiento es el 1 de junio de 2023. El destino de los fondos recibidos se ha dedicado a financiar el crecimiento del negocio de su filial Indexa Capital AV

Vencimientos de las deudas al cierre del ejercicio 2019

	Vencimientos en años						Total
	1	2	3	4	5	>5	
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas	-	40.580,67	-	-	-	-	40.580,67
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Cuenta corriente con socios y administradores	280,45	-	-	-	-	-	280,45
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Otros acreedores	304,04	-	-	-	-	-	304,04
Deudas con características especiales	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	584,49	40.580,67	-	-	-	-	41.165,16

El importe de las deudas con garantía real asciende a 0,00 €. Este tipo de deudas por su naturaleza jurídica figuran inscritos en el registro público correspondiente.

3. Préstamos pendientes de pago al cierre del ejercicio

La sociedad no ha producido ningún impago ni del principal ni de los intereses de ningún préstamo ni de ninguna otra operación de naturaleza similar durante el presente ejercicio.

Nota 8. Fondos propios**1. Capital Social y prima de emisión**

A 31 de diciembre de 2018, el capital de la sociedad estaba compuesto por 142.387 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Con fecha 10 de diciembre de 2019 la sociedad realiza una ampliación de capital social en la que se amplía el capital social en 3.096 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una con una prima de emisión de 322,06 euros por participación (997.097,76 euros). En el ejercicio 2020 no se efectuar ampliaciones de capital.

El capital social a 31 de diciembre de 2020y 2019 asciende a 145.483 euros compuesto por 145.483 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

La prima de emisión asciende a 31 de diciembre de 2020 de 4.753.310,50 euros (4.753.310,50 euros a 31 de diciembre de 2019)

No existen varias clases de acciones o participaciones en el capital.

2. Restricción de la disponibilidad

No existe ninguna circunstancia específica que restrinja la disponibilidad de las reservas, salvo aquellas reservas indisponibles por prescripción legal o estatutaria.

3. Acciones propias

El saldo de acciones propias que mantiene la empresa al final del ejercicio 2020 asciende a 120,00 euros siendo de 120,00 euros al final del ejercicio 2019. Este saldo corresponde a 120 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal, las cuales mantienen todos los derechos económicos y políticos asociados.

4. Reserva de revalorización

No ha habido movimientos durante el ejercicio de la cuenta “reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre” ni tiene saldo a 31 de diciembre de 2020 ni de 2019.

5. 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 2020 y de 2019, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

Nota 9. Situación fiscal

1. Impuestos sobre beneficios.**1. a Diferencias temporarias**

La Sociedad no ha registrado diferencias temporarias deducibles ni imponible en el balance al cierre del ejercicio 2020 ni 2019 distintas a las registradas por las bases imponible negativas pendientes de compensar.

Las diferencias permanentes positivas ascienden a 24.278,37 €

1. b Bases Imponible negativas

Las bases imponible negativas al cierre del ejercicio 2020 son:

Ejercicio	B.I. Negativa	B.I. pendiente de aplicar	Aplicado en el ejercicio 2019	Resto pendiente de aplicar
2014	11.865,17	11.865,17	0,00	11.865,17
2015	34.001,36	34.001,36	0,00	34.001,36
2016	710.307,88	710.307,88	0,00	710.307,88
2017	674.546,57	674.546,57	0,00	674.546,57
2018	1.077.658,70	1.077.658,70	0,00	1.077.658,70
2019	577.726,38	577.726,38	0,00	577.726,38
2020	282.644,04	282.644,04	0,00	282.644,04
Total	3.368.750,10	3.368.750,10	0,00	3.368.750,10

1. c Incentivos fiscales

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

1. d 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. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

2. Otros tributos

El movimiento de las distintas cuentas de otros tributos no tiene carácter significativo, por lo que no procede hacer mención alguna.

Nota 10. Ingresos y gastos

1. Desglose otros gastos de explotación

Otros gastos de explotación	2020	2019
Servicios exteriores	24.392,11	23.728,57
Tributos	0,00	0,00
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,00	0,00
TOTAL	24.392,11	23.728,57

Nota 11. Operaciones con partes vinculadas

1. Operaciones vinculadas

La sociedad ha recibido préstamos por valor de 200.000€ de parte de sus socios. Estos préstamos están retribuidos a valor de mercado. Los intereses devengados se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias de PYMES adjunta.

2. Saldos con partes vinculadas

La sociedad mantiene los siguientes saldos a 31 de diciembre de 2020 y de 2019 con partes vinculadas:

Tipo de saldo	2020	2019
Créditos a terceros	0,00	1.640,46
Préstamos a terceros	-211.143,46	-39.205,46
Otros pasivos financieros	0,00	-1.375,21
Cuenta corriente con socios y administradores	-390,45	-280,45
Total	211.533,91	-39.220,66

3. Importes recibidos por el personal de alta dirección y por los miembros del órgano de administración

El importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados en el curso del ejercicio por el personal de alta dirección y los miembros del órgano de administración, así

como del pago de primas de seguros de vida en el caso de que existieran, estarán incluidos en la partida del grupo 6 de "Gastos de personal" del modelo de cuentas de pérdidas y ganancias y ascienden a 0 euros en 2020 (0 euros en el ejercicio 2019).

La Sociedad no tiene concedidos préstamos o anticipos a los miembros de su Consejo de Administración o con sus socios.

4. Otra información referente al Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital.

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

Nota 12. Otra información

1. Número medio de empleados

El número medio de empleados durante el ejercicio ha sido de 1 empleado, distribuidos en las siguientes categorías:

Número medio de personas empleadas	2020	2019
Directores generales y presidentes ejecutivos	0,00	0,00
Resto de personal	0,00	0,00
Total empleo medio	0,00	0,00

En el curso del ejercicio 2020 y 2019 no se ha empleado personal con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

Nota 13. Información sobre el medio ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero

1. Información sobre medio ambiente

No existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida de acuerdo a la norma de elaboración "3ª Estructura de las cuentas anuales" en su punto 2, de la tercera parte del Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas (Real Decreto 1515/2007 de 16 de noviembre).

2. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

No existe ninguna partida que deba ser incluida de acuerdo a la Resolución de 8 de febrero de 2006, del ICAC, por las que se aprueban normas para el registro, valoración e información de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Nota 14. Información sobre período medio de pago a proveedores durante el ejercicio. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la ley 15/2010, de 5 de julio.

La información en relación al período medio de pago o a proveedores en operaciones comerciales, es la siguiente:

	2020	2019
	Días	
Período medio de pago a proveedores	30,00	30,00

Nota 15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 10 de marzo de 2021 se firmaron préstamos con socios por importe de 200.000 euros. Con fecha 18 de marzo de 2021, en Acta de Decisiones de Socio único, Bewa7er Market SL, se aprobó una aportación por parte del socio único por importe de 100.000 euros a Indexa Capital AV, SA y una aportación de 100.000 euros a Bewater Asset Management SGEIC, SA.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas anuales, no ha ocurrido ningún 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 y en los flujos de efectivo.

BDO Auditores S.L.P., es una sociedad limitada española, y miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

bdo.es
bdo.global



Auditoría & Assurance | Advisory | Abogados | Outsourcing