

Bewa7er Market, S.L. y sociedades dependientes

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2021

Incluye informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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

A los socios de Bewa7er Market, S.L., por encargo del consejo de administración:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bewa7er Market, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 14 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 3.10 y 14 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 2021.

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

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2.4 de las cuentas anuales consolidadas que describe que los administradores de la Sociedad dominante, de acuerdo con lo previsto en el marco normativo de información financiera aplicable, han decidido no incluir información comparativa en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, al tratarse del primer ejercicio de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, 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 2021 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 junio de 2022



BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****(Expresado en euros)**

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2021
ACTIVO NO CORRIENTE:		364.927,63
Inmovilizado intangible	5.2	194.933,97
Inmovilizado material	5.1	19.393,45
Inversiones financieras a largo plazo	6	137.470,81
Otros activos financieros a largo plazo	6	3.600,00
Activos por impuesto diferido	13	9.529,40
ACTIVO CORRIENTE:		2.491.556,91
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		866.873,42
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6, 7 y 19	850.829,53
Deudores varios		5.745,92
Activos por impuesto corriente		10.297,97
Periodificaciones a corto plazo	17	636.318,11
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	8	988.365,38
TOTAL ACTIVO		2.856.484,54

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2021
PATRIMONIO NETO:		1.772.878,42
Fondos propios	9	1.766.718,33
Capital	9	145.483,00
Prima de emisión	9	4.753.310,50
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	9	(120,00)
Reservas		(3.405.976,72)
Legal y estatutarias		-
Otras reservas	9	(3.405.976,72)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		274.021,55
Ajustes por cambio de valor		6.160,09
PASIVO NO CORRIENTE:		448.674,74
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12	447.587,68
Pasivos por impuesto diferido		1.087,06
PASIVO CORRIENTE:		634.931,38
Deudas a corto plazo	12	57.877,51
Deudas con entidades de crédito		57.877,51
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	19	2.699,19
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		540.750,43
Acreedores varios	12	380.379,74
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		0,08
Pasivos por impuesto corriente	13	139.212,43
Otras deudas con las Administraciones Públicas		21.158,18
Periodificaciones a corto plazo	17	33.604,25
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.856.484,54

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****(Expresada en euros)**

	Notas de la Memoria	31.12.2021
Importe neto de la cifra de negocios	14	2.821.219,46
Ventas		-
Prestaciones de servicios		2.821.219,46
Otros ingresos de explotación		11.672,27
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	14	4.597,51
Subvenciones de Explotación incorporadas al resultado de explotación		7.074,76
Gastos de personal	14	(1.009.736,09)
Sueldos, salarios y asimilados		(830.429,38)
Cargas sociales		(179.306,71)
Otros gastos de explotación	14	(1.359.627,83)
Servicios exteriores		(1.123.454,50)
Tributos		(222.365,62)
Otros gastos de gestión corriente		(13.807,71)
Amortización del inmovilizado	5.1 y 5.2	(161.200,02)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		302.327,79
Ingresos financieros	15	40,33
Gastos financieros	15	(39.027,42)
Diferencias de cambio		(25,88)
Resultado por enajenaciones y otras		10.706,73
RESULTADO FINANCIERO		(28.306,24)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		274.021,55
Impuestos sobre beneficios	13	-
Resultado atribuido a socios externos		-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		274.021,55
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		274.021,55

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021****(Expresado en euros)****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO****(Expresado en euros)**

	Notas de la Memoria	31.12.2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		274.021,55
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		(1.054,11)
Efecto impositivo		158,14
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(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		266.050,82

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

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

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Acciones y participaciones de la sociedad dominante	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2020	145.483,00	4.753.310,50	(120,00)	33.708,32	(3.195.751,32)	-	(281.867,10)	7.074,76	7.056,06	1.468.894,22
Ajustes por cambios de criterio contable 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2020 (*)	145.483,00	4.753.310,50	(120,00)	33.708,32	(3.195.751,32)	-	(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	-	-	-	37.933,38	(281.867,10)	-	281.867,10	-	-	37.933,38
SALDO FINAL EN 2021	145.483,00	4.753.310,50	(120,00)	71.641,70	(3.477.618,42)	-	274.021,55	-	6.160,09	1.772.878,42

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

	Notas	31.12.2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		733,07
Resultado del ejercicio antes de impuestos		274.021,55
Ajustes al resultado		188.539,83
Amortización del inmovilizado (+)		161.200,02
Imputación de subvenciones (-)		(7.074,76)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).		-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).		(10.706,73)
Ingresos financieros (-).		(40,33)
Gastos financieros (+).		39.027,42
Diferencias de cambio (+/-).		(25,88)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).		6.160,09
Otros ingresos y gastos (-/+).		-
Cambios en el capital corriente		(461.868,64)
Existencias		(50,00)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(487.256,85)
Acreedores y otras cuentas a pagar		145.548,43
Otros pasivos corrientes		13.291,47
Otros activos corrientes		(5.194,76)
Periodificaciones		(128.206,93)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		40,33
a) Pagos de intereses (-).		-
b) Cobros de dividendos (+).		40,33
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(109.114,36)
Pagos por inversiones		(130.992,03)
Empresas del Grupo y asociadas		(51.665,85)
Inmovilizado intangible	5.2	(41.429,56)
Inmovilizado material	5.1	(11.397,72)
Otros activos financieros.		(26.498,90)
Cobros por desinversiones		21.877,67
g) Otros activos.		21.877,67
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		246.000,00
Cobros por instrumentos de pasivo financiero		571.000,00
2. Deudas con entidades de crédito (+).		46.000,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).		325.000,00
4. Otras (+).		200.000,00
Pagos por instrumentos de pasivo financiero		(325.000,00)
1. Obligaciones y valores similares (-).		-
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		(325.000,00)
4. Otras (-).		-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		137.618,71
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		850.746,67
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		988.365,38

**BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)**

1. Información general

1.1 Sociedad dominante

BEWA7ER MARKET SL (en adelante «la Sociedad dominante») es la sociedad dominante de un grupo, formado por BEWA7ER MARKET SL y sus sociedades dependientes (en adelante «el Grupo») que se detallan en la nota 1.2.

La Sociedad dominante fue constituida como sociedad anónima en España el 16 de junio de 2014, por un periodo de 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).

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

BEWA7ER MARKET S.L 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 el 31 de diciembre.

A efectos de la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la 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.

Los administradores de la sociedad dominante han formulado las cuentas anuales consolidadas de manera voluntaria, dado que el Grupo estaría exento al cumplir al 31 de diciembre de 2021 las condiciones de la dispensa de la obligación de consolidar prevista en el artículo 8 del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Adicionalmente, en la preparación de los presentes cuentas anuales consolidadas no se presentan saldos comparativos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 para las cifras 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, ya que es la primera vez que se procede a la preparación y presentación de cuentas anuales consolidadas, por lo que se omiten las cifras del ejercicio anterior, atendiendo a lo establecido en el artículo 77 según se establece en Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre («NOFCAC»).

1.2 Sociedades dependientes

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 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 2021 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	Empresa de inversión	Integración global	Audalia Nexia	100

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas en el Art. 2 de las 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

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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 2021, 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.

2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 se han preparado a partir de los registros contables de BEWA7ER MARKET SL y sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Las presentes cuentas anuales consolidadas correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, 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 modificaciones posteriores (incluido el RD 602/2016) el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria consolidada vienen expresadas en Euros, siendo el Euro la moneda funcional y de presentación del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y el informe de gestión consolidado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 han sido formuladas por el órgano de administración de la Sociedad dominante y serán aprobadas sin modificación por la Junta de Socios.

El Grupo está regulado por la Ley de Sociedades de Capital española.

2.2 Principios contables no obligatorios

El consejo de administración de la Sociedad dominante ha formulado las presentes cuentas anuales consolidadas en consideración de la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatorios que tienen un efecto significativo en los mismos. No hay ningún principio contable, que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias

BEWATER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. El Grupo revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe el riesgo de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre el valor de los activos y pasivos afectados, en caso de que se produjese un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

- *Valoración de las inversiones financieras a largo plazo (notas 3.6 y 6)*
- *Vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 3.3, 3.4, 5.1 y 5.2)*

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 Comparación de la información – fecha de primera consolidación

Los presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto consolidado, del Grupo, correspondientes al periodo de doce meses terminado en dicha fecha.

La Sociedad dominante del Grupo constituyó o adquirió las sociedades dependientes como sigue:

- Indexa Capital AV, SA, constituida con fecha 4 de noviembre de 2015 (a continuación, también “Indexa”).
- Bewater Asset Management SGEIC, SA, constituida con fecha 31 de enero de 2018 (a continuación, también “Bewater Funds” o “Bewater”).

El grupo se integra a efectos de consolidación a fecha 31 de diciembre de 2021.

No se incluye información cuantitativa y cualitativa a efectos de comparación con el ejercicio anterior, debido a que el consejo de administración de la Sociedad dominante, aun tratándose de unas cuentas anuales consolidadas, que de acuerdo con lo establecido en el artículo 77.1 de las NOFCAC es la primera vez que proceden a formular, tiene la posibilidad de no presentar dicha información comparativa.

El consejo de administración de la Sociedad dominante presenta determinados saldos consolidados correspondientes al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 en diferentes cuadros y tablas de las notas explicativas, las cuales se incluyen a meros efectos informativos para la realización de los mismos, si bien dichos saldos de apertura no han sido auditados.

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 Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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

2.7 Empresa en funcionamiento

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido preparados siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual contempla que el Grupo continuará con sus actividades y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones.

3. Normas de valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, han sido las siguientes:

3.1 Sociedades Dependientes

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido 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. Adquisición de control

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades 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 coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

b. Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c. Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal: Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
2. Homogeneización valorativa: Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación: Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.
4. Eliminación inversión-patrimonio neto: Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos: La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo: Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

d. Modificación de la participación sin pérdida de control

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre ésta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
- c) Se ajustan los importes de los “ajustes por cambios de valor” y de “subvenciones, donaciones y legados” para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se muestra en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido; y
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos a), c) y d) anteriores se contabilizará en reservas.

e. Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observa las siguientes reglas:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida o se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro
- d) Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

3.2 Multigrupo y asociadas

a. Método de integración proporcional

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo juntamente con otras sociedades ajenas al mismo. Todas las sociedades multigrupo cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

Las sociedades multigrupo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas aplicando el método de integración proporcional.

La aplicación del método de integración proporcional consiste en la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de la porción de activos, pasivos, gastos, ingresos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales de la sociedad multigrupo, correspondiente al porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo, sin perjuicio de las homogeneizaciones previas y de los ajustes y eliminaciones que resulten pertinentes.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

La aplicación del método de integración proporcional se efectúa conforme a las mismas reglas que las descritas en el apartado anterior para el método de integración global, en particular, en lo que afecta a la aplicación del método de integración y el cálculo del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación, si bien, teniendo en cuenta lo siguiente:

- La agregación de partidas se realiza en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la sociedad multigrupo;
- Los créditos y débitos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y resultados de las operaciones con las sociedades multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la multigrupo;
- No figura ninguna partida de socios externos de la sociedad multigrupo;

b. Método de puesta en equivalencia

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control. Todas las sociedades asociadas cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a otra partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

cuando se producen pérdidas por deterioro de valor de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación calculado por puesta en equivalencia. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

c. Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, ésta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación, pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

d. Pérdida de la condición de sociedad asociada o multigrupo

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad multigrupo o asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros, considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada o multigrupo pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la norma correspondiente.

Si una sociedad asociada pasa a tener la calificación de multigrupo (y se aplica el método de integración proporcional) se mantienen las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación previa, aplicándose el método de integración proporcional indicado en la norma correspondiente.

Si una sociedad multigrupo (consolidada por el método de integración proporcional) pasa a tener la calificación de asociada, se contabiliza por puesta en equivalencia inicialmente a partir de los activos y pasivos consolidados atribuibles a dicha participación, manteniéndose en el balance consolidado las partidas de patrimonio neto atribuibles a la participación retenida.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

3.3 Inmovilizado intangible

La Sociedad 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 a la Sociedad 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.

Aplicaciones informáticas

En las aplicaciones informáticas se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas informáticos. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen. Se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en 3 años.

3.4 Inmovilizado material

En el epígrafe del balance consolidado "Inmovilizado material" se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas. Todos los activos materiales del balance consolidado son de uso propio.

Los activos materiales de uso propio se valoran por su coste de adquisición menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

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

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando, se dispone de ellos, se ceden en arrendamiento financiero o quedan permanentemente retirados de uso, y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono.

La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.

La Sociedad valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. 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.

3.5 Patrimonio neto de la Sociedad dominante

El capital social de la Sociedad dominante está representado por participaciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas participaciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad dominante, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas participaciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.6 Activos financieros

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

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. Activos financieros a coste amortizado.
3. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
4. Activos financieros a coste.

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

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, 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, si haciéndolo 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.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

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

b. Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente 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.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; 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.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener 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, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras.

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

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

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

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 podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

La Sociedad tiene activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre de 2021.

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

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias"

Valoración inicial

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

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, 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, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán 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.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Deterioro del valor

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será 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 en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

La Sociedad tiene activos financieros clasificados en esta categoría.

d. Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan 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.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

- f) 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.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan 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. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de las cuentas anuales ajustadas en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en 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.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad tiene activos financieros clasificados en esta categoría.

3.7 Pasivos financieros

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

a. Pasivos financieros a coste amortizado

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

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

La Sociedad tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.

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

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
 - Se emita o asuma 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).
 - Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
 - Forme 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, o
 - Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

- 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 se gestione y su rendimiento se evalúe 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, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

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

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

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

La Sociedad no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.

3.8 Gastos de personal

La sociedad dominante no tiene empleados contratados.

Este tipo de remuneraciones, en las sociedades dependientes, 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.

La Sociedades dependientes no tenían, ni tienen en este momento, despidos en curso ni necesidad o proyecto de efectuarlos, de los que se pudieran derivar pagos de indemnizaciones de importancia, al amparo de la legislación vigente. Por esta razón, no se estima preciso efectuar provisión alguna por este concepto.

3.9 Provisiones y pasivos contingentes

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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

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

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

3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos provienen principalmente de la prestación de servicios de inversión y de gestión de activos como contraprestación de los cuales percibe una comisión.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, el Grupo sigue un proceso de cinco pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente
2. Identificación de las obligaciones de rendimiento
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de ejecución
5. Reconocimiento de ingresos cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento.

En todos los casos, el precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o como) el Grupo satisface las obligaciones de rendimiento mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

El Grupo reconoce los pasivos por contratos a título oneroso recibidos en relación con las obligaciones de rendimiento no satisfechas y presenta estos importes como otros pasivos en el balance consolidado. De forma similar, si el Grupo satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, el Grupo reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de balance consolidado, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

3.11 Instrumentos financieros

Reconocimiento

El Grupo reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones de este.

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir o la obligación de pagar efectivo. Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de contratación.

Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la dirección del Grupo en el momento de su reconocimiento inicial.

Principios de compensación

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

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

3.12 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

En este epígrafe del balance consolidado se incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen restricciones a la disponibilidad de los saldos presentado bajo este epígrafe.

3.13 Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

3.14 Transacciones en moneda extranjera

Se considera moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta de dicha moneda.

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 al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en 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 al correspondiente activo.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

- Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 éstas se realicen.

3.15 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo y vinculadas, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

Las sociedades del Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Por el volumen de operaciones con cada una de las partes vinculadas, el Grupo no ha encargado un estudio de precios de transferencia. El detalle de las transacciones con partes vinculadas se indica en la nota 25.

3.16 Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Las subvenciones de capital no reintegrables, así como las donaciones y legados, se valoran por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al patrimonio neto y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

Las subvenciones destinadas a la cancelación de deudas, se imputan como ingresos del ejercicio en que se produce la cancelación, excepto si se recibieron en relación a una financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento financiado.

Aquellas subvenciones con carácter reintegrable se registran como deudas a largo plazo transformables en subvenciones hasta que se adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones de explotación se abonan a los resultados del ejercicio en el momento de su devengo.

3.17 Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.
- Al ser el primer periodo de consolidación contable, se incluye en el cálculo de estado de flujos de efectivo los saldos iniciales al 1 de enero de 2021.

3.18 Periodificaciones

Se trata de gastos contabilizados en el ejercicio que se cierra y que corresponden al siguiente o a los siguientes, y que deben figurar en el activo corriente del balance.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Durante el ejercicio en el que se genere el gasto: se cargará, al cierre del ejercicio, con abono a las cuentas del grupo “Gastos” que hayan registrado los gastos a imputar al ejercicio posterior.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por los activos financieros clasificados como activos financieros a coste amortizado y activos financieros a coste y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Sociedad aparecen registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, 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, si haciéndolo 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.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

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

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

4.2 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.

4.3 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. Dada la composición de los activos y pasivos del Grupo al 31 de diciembre de 2021, no existe una exposición significativa al riesgo de tipo de interés.

4.4 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, la Sociedad no concede créditos a sus clientes y llega a acuerdos con diversas gestoras de reconocido prestigio.

4.5 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.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual contempla que el Grupo realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones. Como puede observarse en el balance de situación, al cierre del ejercicio el fondo de maniobra de la Sociedad es positivo.

4.6 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.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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.

5. Inmovilizado intangible y material

5.1 Inmovilizado material

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

	Euros				Total
	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otro inmovilizado	
Valores brutos					
Saldo al 31.12.20	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)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.21	6.748,40	2.685,85	35.872,81	670,74	45.977,80
Amortización acumulada					
Saldo al 31.12.20	(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 31.12.21	(4.047,24)	(1.958,83)	(19.942,13)	(636,15)	(26.584,35)
Valor Neto Contable al 31.12.21	2.701,16	727,02	15.930,68	34,59	19.393,45

5.2 Inmovilizado intangible

El detalle y los movimientos del inmovilizado intangible se muestran en la tabla siguiente:

	Euros				Saldo al 31.12.21
	Saldo al 31.12.20	Altas	Bajas	Traspasos	
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 F.C.	(7,32)	-	-	-	(7,32)

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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 inmovilizado intangible que consiste en la aplicación informática que se está desarrollando para dar servicio a los clientes, a través de la página web.

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 2021 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 2021 la Sociedad no tiene compromisos de compra de importe significativo.

Durante los ejercicios 2021 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del inmovilizado intangible. Las sociedades del grupo no tienen elementos totalmente amortizados dados de alta en sus balances. A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad dependiente Indexa Capital 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.

6. Análisis de instrumentos financieros

6.1 Análisis por categorías

El detalle de los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente es el siguiente:

Inversiones financieras a corto plazo

Categoría	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Activos financieros a coste amortizado	-	-	856.575,45	856.575,45
Total	-	-	856.575,45	856.575,45

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Categoría	Inversiones financieras a largo plazo			Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	
	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	132.070,81	-		132.070,81
Activos financieros a coste	5.400,00	-	3.600,00	9.000,00
	137.470,81	-	3.600,00	141.070,81

Dentro de los activos financieros a coste al 31 de diciembre de 2021, se encuentran registradas las participaciones de la sociedad dependiente Indexa Capital AV, SA, en la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, correspondiente a 27 acciones de 200 euros de valor nominal cada una en el ejercicio 2021. 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 relación con los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se incluyen los instrumentos de capital de la sociedad dependiente Bewater Asset Management SGEIC, SA, correspondientes a la participación en los Fondos de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (FICC) gestionados por la sociedad.

La sociedad se compromete a invertir 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 2021 es el siguiente:

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

Asimismo, dentro de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se incluyen las inversiones de la sociedad dominante, Bewa7er Market SL en los instrumentos de capital en empresas con un % minoritario. El detalle es el siguiente:

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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 Limited	27.257,14	27.257,14	-
Coconut Ventures SL	19.980,00	19.980,00	-
Total	91.740,71	91.740,71	-

6.2 Análisis por vencimiento

Al 31 de diciembre de 2021, los importes de los activos y pasivos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Activos financieros

	Euros						
	Activos financieros						
	2022	2023	2024	2025	2026	posteriores	Total
Clientes	850.829,53	-	-	-	-	-	850.829,53
Deudores varios	5.745,92	-	-	-	-	-	5.745,92
	856.575,45	-	-	-	-	-	856.575,45

Pasivos financieros

	Euros						
	Pasivos financieros						
	2022	2023	2024	2025	2026	posteriores	Total
Acreedores varios	380.379,74	-	-	-	-	-	380.379,74
Personal	0,08	-	-	-	-	-	0,08
Deudas con entidades de crédito	9.325,93	-	-	-	-	-	9.325,93
Deudas con empresas grupo y asociadas	2.699,19	230.820,56	216.767,12	-	-	-	450.286,87
	392.404,94	230.820,56	216.767,12	-	-	-	839.992,62

7. Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Euros
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo	31.12.21
Deudores varios	5.745,92
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	850.780,33

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

856.575,45

Dentro del saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se incluye principalmente los saldos pendientes de cobro de la sociedad dependiente Indexa Capital AV, S.A, como consecuencia de la actividad de gestión discrecional de carteras en fondos por 669.257,79 euros, 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, 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.

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe se incluye el efectivo y otros activos líquidos del Grupo en bancos. El valor contable de estos activos es igual a su valor razonable.

	Euros
	<u>31.12.21</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>988.365,38 €</u>

El efectivo lo componen los saldos a favor de la empresa en bancos de disponibilidad inmediata cuyo importe a 31 de diciembre de 2021 asciende a 988.365,38 €euros.

Las entidades en las que el grupo Bankinter, Banco Inversis, Banco Sabadell, Selfbank, Cecabank y Binckbank y no han devengado intereses.

9. Fondos propios

9.1 Capital Social

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

	Euros
	<u>31.12.21</u>
Capital escriturado	<u>145.483,00</u>
	<u>145.483,00</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social se encontraba dividido en 145.483 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

La prima de emisión asciende a 31 de diciembre de 2021 de 4.753.310,50 euros (4.753.310,50 euros a 31 de diciembre de 2020)

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

9.2 Acciones propias

El saldo de acciones propias que mantiene la empresa al final del ejercicio 2021 asciende a 120,00 euros siendo de 120,00 euros al final del ejercicio 2020. Este saldo corresponde a 120 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal, las cuales mantienen todos los derechos económicos y políticos asociados.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

9.3 Reserva y resultados de ejercicios anteriores

a. 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 2021 y de 2020, 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 2021 es el siguiente:

	Indexa Capital AV, SA	Bewater AM SGEIC, SA	Bewa7er Market SL	Euros
	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21
Reservas	73.118,44	(1.476,74)	-	71.641,70
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(86.644,61)	(5.579,32)	(3.385.394,49)	(3.477.618,42)
				<u>(3.405.976,72)</u>

c. Resultado del ejercicio de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado que surge en las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Socios es la siguiente:

	Euros
	Al 31 de diciembre de 2021
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (beneficios)	<u>259.598,61</u>
Distribución:	
Reserva legal	25.959,86
Reservas voluntarias	<u>233.638,75</u>

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

d. Resultado atribuido a la Sociedad dominante

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

	Indexa Capital AV, SA	Bewater AM SGEIC, SA	Bewa7er Market SL	Euros
	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21
Resultados	588.126,59	(240.282,76)	(73.822,28)	274.021,55

10. Socios externos

No existen socios externos a la empresa dominante, las empresas dependientes son 100% propiedad de Bewa7er Market SL.

11. Pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", es el siguiente:

	Pasivos financieros a largo plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
	2021	2021	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	-	447.587,68	447.587,68
Total	-	447.587,68	447.587,68

	Pasivos financieros a corto plazo		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
	2021	2021	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	57.877,51	383.079,01	440.956,52
Total	57.877,51	383.079,01	440.956,52

12. Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de los débitos y partidas a pagar al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Euros

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

	<u>31/12/2021</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	447.587,68
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	2.699,19
Acreedores varios	380.379,74
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0,08
Deudas con entidades de crédito	<u>57.877,51</u>
Total	<u>888.544,20</u>

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” corresponde con unos préstamos otorgados por los socios de la empresa matriz, Bewa7er Market SL y los intereses devengados por los mismos. El importe total de los préstamos otorgados por los socios es de 400.000 euros, devengando unos intereses en el ejercicio 2021 de 37.776,86 euros. Los intereses acumulados a la fecha del ejercicio son de 47.587,68 euros.

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

Importe (euros)	Vencimiento
200.000,00	jun.-23
200.000,00	abr.-24

El importe recogido en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” son gastos pendientes de abonar a los socios y administradores de las sociedades del grupo.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas por la Sociedad dominante durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que modifica la Ley 15/2010 (aplicable a las sociedades españolas) en la relación con la información a incluir en esta memoria es el siguiente:

	<u>2021</u>
Periodo medio de pago a proveedores	30 días
Ratio de operaciones pagadas	86%
Ratio de operaciones pendientes de pago	14%
Total pagos realizados	<u>50.789,77</u>
Total pagos pendientes	8.145,75

13. Impuestos sobre beneficios y situación real

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Diferencias temporarias

La Sociedad dominante no ha registrado diferencias temporarias deducibles ni imponibles en el balance al cierre del ejercicio 2021 ni 2020 distintas a las registradas por las bases imponibles negativas pendientes de compensar.

Las diferencias permanentes positivas ascienden a 24.278,37 €.

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la Sociedad, del ejercicio 2021, y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

(Euros)	31/12/2021
Resultado del ejercicio después de impuestos	259.598,61
Gasto no deducible	23,50
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	241.178,73
Resultado contable ajustado	500.800,84
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	-
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	(500.800,84)
Base imponible	-

La conciliación entre la base imponible y el gasto por impuesto sobre beneficios del grupo correspondiente al ejercicio 2021 es la siguiente:

(Euros)	31/12/2021
Cuota	
Sobre base imponible	-
Otros conceptos	
Gasto / Cuota	-
Pagos a cuenta	-
Gasto / Impuesto a pagar (devolver)	(0,03)

Activos y pasivos fiscales

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

(Euros)	31/12/2021	
	Activo fiscal	Pasivo fiscal
Corrientes	10.297,97	139.212,43
Impuesto de Sociedades	-	-
IRPF	-	139.212,43
IVA	10.297,97	-
Diferidos	9.529,40	1.087,06
Impuesto de Sociedades	9.529,40	1.087,06
IRPF	-	-
IVA	-	-
Total	19.827,37	140.299,49

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo no mantiene ningún saldo por impuestos diferidos por bases imponibles pendientes de compensar.

Bases Imponibles negativas

Las bases imponibles negativas al cierre del ejercicio 2021 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	674.546,57	674.546,57
2018	1.077.658,70	1.077.658,70
2019	578.468,38	578.468,38
2020	306.922,41	306.922,41
2021	-	-
Total	3.393.770,47	3.393.770,47

Incentivos fiscales

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

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 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios desde 2017 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.

14. Ingresos y gastos

a. Importe neto de la cifra de negocios

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
31/12/2021

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Comisiones percibidas:

- Gestión discrecional de carteras	2.075.259,28
- Asesoramiento en materia de inversión	439.796,58
- Asesoramiento a empresas	3.000,00
- Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO) de valores no negociables	143.485,47
- Gestión de cartera delegada	10.905,99
- Comisiones seguros	29.396,00
- Comisiones de gestión Fondos ICC	119.376,14

Total ingresos por prestaciones de servicios **2.821.219,46**

Las ventas realizadas a empresas del grupo y asociadas se detallan en la nota 19.

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

b. Otros ingresos de explotación

Otros ingresos de explotación se corresponde la partida Subvenciones de Explotación incorporadas al resultado de explotación, así como otros ingresos accesorios por venta de libros.

A 31 de diciembre de 2017 se registró en Indexa Capital AV, SA, sociedad dependiente, una 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 de la misma en euros en el ejercicio 2021 y 2020 ha sido:

	Saldo a	Imputación	Saldo a	Imputación	Saldo a
	31/12/2019	resultados	31/12/2020	resultados	31/12/2021
Subvención Horizonte Pyme 2017	24.054,53	(16.979,64)	7.074,86	(7.074,86)	
	24.054,53	(16.979,64)	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 ha finalizado en el ejercicio 2021.

c. Gastos de personal

Indexa	Bewater AM	Bewa7er	Total
Capital AV,	SGEIC, SA	Market SL	
SA			
31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

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 internos	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 2021 del personal de la Sociedad es la siguiente:

	31.12.21		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	2	6
Técnicos	13	9	22
	17	11	28

La composición de la plantilla media del ejercicio 2021 se detalla a continuación:

	31/12/2021
Categoría – número de empleados	
Directivos	6
Técnicos	17
	23

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

d. Otros gastos de explotación

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

	Euros
	31.12.21
Arrendamientos	22.781,70
Reparaciones y conservación	2.196,10
Servicios profesionales independientes	285.630,76
Seguros	8.686,57
Servicios bancarios	2.088,55
Marketing	678.759,58
Suministros	2.067,96
Otros	121.243,28
Total Servicios Exteriores	1.123.454,50

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 (letreros,

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

luminosos), como online (principalmente Google Ads) y publicidad en medios de comunicación, 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 (ver nota 17).

Dentro del epígrafe “Tributos” se encuentra registrada la aportación realizada por la sociedad dependiente Indexa Capital AV al Fondo de Garantía de Depósitos en el ejercicio 2021 por importe de 164.064,84 euros.

15. Resultado financiero

La composición del resultado financiero de Grupo a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Euros
	31.12.21
Ingresos financieros	40,33
Gastos financieros	(39.027,42)
Diferencias de cambio	(25,88)
Resultado por enajenaciones y otras	10.706,73
Total	(28.306,24)

16. Garantías y contingencias

a. a) 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.

b. b) Aavales y otras garantías

El Grupo a cierre del ejercicio 2021 no tiene concedidos aavales 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.

17. Periodificaciones

El detalle de las periodificaciones, incluidas en el balance de situación al 31 de diciembre de 2021 es siguiente:

	Indexa Capital AV, SA	Bewater AM SGEIC, SA	Bewa7er Market SL	Total
	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21
Gasto obtención contratos clientes	598.784,29	648,90	-	599.433,19
Resto periodificaciones	36.884,92	-	-	36.884,92
Total				636.318,11

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

Dentro de la partida de periodificaciones en la Sociedad dependiente Indexa Capital AV, SA se incluye la activación del gasto publicitario para la obtención de contratos de gestión de algunos clientes, donde la Sociedad paga un importe fijo a soportes publicitarios por cada nuevo cliente captado por Indexa vía esta publicidad. En el ejercicio 2021, la activación de este concepto ha supuesto un importe total activado de 431.757 euros (en 2020 este importe fue de 534.010 euros) y se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por 325.181 euros por los importes devengados en el ejercicio.

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.

	Indexa Capital AV, SA	Bewater AM SGEIC, SA	Bewa7er Market SL	Total
	31.12.21	31.12.21	31.12.21	31.12.21
Ingresos anticipados	-	33.604,25	-	33.604,25
Total				33.604,25

Dentro de la partida de Ingresos anticipados la Sociedad dependiente Bewater Asset Management SGEIC, SA 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.

18. Retribución de los administradores

a. Retribución a los miembros del consejo de administración

Los miembros del consejo de administración no han percibido remuneraciones ni mantienen saldos deudores o acreedores con las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2021.

b. 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.

19. Operaciones y saldos con partes vinculadas

a. a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Indexa Capital AV, SA	Bewater AM SGEIC, SA	Bewa7er Market SL	Total
Saldo deudor	5.535,02	-	1.210,00	6.745,02
Saldo acreedor	-	2.711,06	451.572,44	454.283,50

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 2021. (Expresada en euros)

b. b) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones más significativas realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2021 han sido las siguientes:

	Indexa Capital AV, SA	Bewater AM SGEIC, SA	Bewa7er Market SL	Otras partes vinculadas	Total
Gastos por prestación de servicios		3.000,00	-		3.000,00
Intereses créditos		-	-	37.776,86	37.776,86
Total		3.000,00	-	37.776,86	40.776,86

Los importes pagados por entidades del grupo se realizan a precio de mercado siendo de un volumen poco significativo.

20. 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. Honorarios por auditoría de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por Grant Thornton, SLP por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 5000 euros (más IVA) por otros servicios de verificación.

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

Adicionalmente a los hechos expuestos anteriormente, los administradores consideran que no hay otros aspectos que tengan una incidencia significativa en las presentes cuentas anuales consolidadas.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. Introducción

El grupo consolidable lo conforma la sociedad dominante, BEWA7ER MARKET SL la cual es la sociedad cabecera de un grupo de sociedades que tienen como actividad principal la prestación de servicio de inversión y gestión de activos.

Las sociedades dependientes son Indexa Capital AV, SA y Bewater Asset Management SGEIC.

Indexa Capital

Indexa Capital AV, SA (en adelante también “Indexa Capital”, “Indexa” o “la Sociedad”) 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°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 tres tipos de productos, en función de su objetivo de inversión: Carteras de Fondos de Inversión indexados, Carteras de Planes de Pensiones Individuales, Carteras de Planes de EPSV y Planes de Pensiones de Empleo (en adelante, “planes de pensiones” se referirá a planes de pensiones individuales y de empleo y planes de EPSV).

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, para que Indexa pueda estimar 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, 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 están compuestas de instrumentos 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 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, indexacapital.com, con clientes que no se encuentren físicamente presentes para su identificación.

Indexa Capital asesora también a Caser Pensiones y Caser Seguros en la gestión de sus planes de pensiones (Indexa Más Rentabilidad Acciones PP e Indexa Más Rentabilidad Bonos PP), planes de EPSV (Indexa Más Rentabilidad Acciones PPSI e Indexa Más Rentabilidad Bonos PPSI), y de un plan de empleo (Indexa Empleo PP), subgestiona un fondo de fondos para Renta 4 Gestora (Indexa RV Mixta Internacional 75 FI) y 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 MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 oportunidad de inversión que se le presenta, cada FICC tiene un activo único en el que invertir. Adicionalmente, Bewater sub-gestiona para Renta 4 un fondo de capital riesgo, Renta 4 Bewater I FCR (Fondo de Capital Riesgo).

Durante el ejercicio 2021 se han constituido tres FICCs, Bewater Mesbook FICC, Bewater DocDigitizer FICC y Bewater Kenmei FICC. Estos FICCs se suman a los constituidos en los ejercicios anteriores. Siendo el total del capital gestionado por Bewater de 9,3 millones de Euros.

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.

2. Evolución del negocio

Analizaremos la evolución de negocio para las sociedades dependientes:

El ejercicio cerrado de 2021 ha significado para Indexa Capital una parte de su sexto año de actividad desde que iniciara su andadura en diciembre de 2015 y podemos considerar el balance de este ejercicio parcial como muy positivo.

A cierre de 2021 la entidad mantenía un patrimonio gestionado o asesorado de clientes de más de 1.370 millones de euros, de más de 50 mil clientes, frente a los 669 millones de euros con los que cerró 2020, lo que supone un incremento de +105% con respecto al cierre del ejercicio anterior.

Fruto de este crecimiento, los Ingresos por comisiones percibidas alcanzaron a cierre de 2021 un importe de 2,70 millones de euros frente a los 1,22 millones de euros obtenidos por este mismo concepto en 2020, lo que supone un notable incremento de +122%.

La entidad finalizó el ejercicio 2021 con un resultado neto positivo de 588 mil euros, frente al resultado neto positivo de 44 mil euros, alcanzado en 2020.

El número de clientes ha pasado de 30 mil clientes a finales de diciembre 2020, a más de 50 mil a finales de diciembre 2021, un 67% más.

En el ejercicio 2021 Bewater ha logrado constituir 3 FICCs distintos y desinvertir en uno de ellos, Bewater Gana Energía FICC, alcanzando así el número de 15 FICCs creados y gestionados por la entidad. 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 la entidad. A cierre de 2021 la entidad mantenía un patrimonio gestionado en FICC de 9,3 millones de Euros. Adicionalmente gestionaba en el FCR cerca de 3 millones de euros.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Los Ingresos por Comisiones percibidas alcanzaron a cierre de 2021 un importe de 119 mil Euros.

La entidad finalizó el ejercicio 2021 con un Resultado Neto negativo de -240 mil Euros.

3. Principales logros, actividades y proyectos

La sociedad dependiente Indexa Capital, gracias al apoyo de sus clientes, sigue consolidándose como el gestor automatizado independiente líder en España, con más de 1.370 millones de euros gestionados o asesorados a cierre de diciembre de 2021, muy por encima de lo que había presupuestado la Sociedad para 2021.

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

Indexa Capital

Carteras de fondos indexados

Es el nuestro producto con mayor volumen invertido, con más de 1130 millones de euros gestionados a cierre de 2021. Nuestras carteras de fondos han obtenido una rentabilidad media anual de +7,2% desde el inicio (cartera 6 de 10 a 100 mil euros, entre el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2021), 4,7 puntos porcentuales más rentabilidad al año que la media de los fondos de inversión españoles comparables (Inverco, renta variable mixta internacional).

Probablemente por eso, nuestros clientes nos han vuelto a elegir en Rankia como el mejor gestor automatizado, premio que nos han otorgado todos los años desde que existe esta categoría (4 años ya).

El uno de enero de 2021, bajamos nuestra comisión de gestión 0,01 puntos porcentuales en todas las carteras de fondos de menos de 500 mil euros.

En marzo, publicamos la II Radiografía del inversor en gestión automatizada en España.

En junio, alcanzamos los 1000 millones de euros gestionados o asesorados en total. En junio también, incorporamos bonos de Estados Unidos y acciones de pequeña capitalización en las carteras de más de 10 mil euros.

En julio, alertamos a nuestros clientes sobre el cuidado que hay que tener al extrapolar (que las rentabilidades no siempre serán tan buenas como lo están siendo desde marzo 2020).

Y muchas otras mejoras de nuestros servicios y otros artículos de formación financiera publicados en nuestro blog <https://blog.indexacapital.com/>.

Carteras de planes de pensiones y de EPSV

El segundo producto más importante en volumen, con más de 200 millones de euros, un 15% de nuestro volumen gestionado o asesorado, son nuestras carteras de planes de pensiones o de planes de EPSV (para los residentes en el País Vasco). Las carteras de planes de pensiones están invertidas en nuestros 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 * 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 las carteras de planes de pensiones.

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Nuestra cartera de planes de pensiones media, la 6/10, ha tenido una rentabilidad media anual de +6,9% desde el inicio (31/12/2016 – 31/12/2021), 2,8 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, nuestros planes de pensiones están creciendo cada vez más y están ya entre los tres planes que más crecen de su categoría en 2021, en números absolutos.

Gracias a este crecimiento, conseguimos en abril de 2021 reducir la comisión de gestión de todos nuestros planes de pensiones de 0,40% a 0,39% anual desde el 1 de abril 2021.

Fondo de fondos Indexa RV Mixta Internacional 75

Nuestro tercer servicio de inversión es nuestro fondo de fondos, Indexa RV Mixta Internacional 75 (ISIN nº ES0148181003), que invierte un 75% en acciones globales y un 25% en bonos globales y está disponible en Renta 4. Es probablemente el fondo de Renta Variable Mixta Internacional disponible para clientes particulares con los costes totales más bajos en España (0,70% de costes totales en 2021). En sus dos primeros años de vida (04/2019 – 04/2021) suma ya más de 6 millones de euros invertidos y es el quinto fondo más rentable de su categoría (en 2021, dentro de la categoría Inverco Renta Variable Mixta Internacional).

Seguro de vida

Nuestro seguro de vida, que ofrecemos en colaboración con Caser Seguros, ha cumplido dos años. Es el seguro de vida probablemente más económico en España y lo pueden contratar nuestros clientes desde su área privada. Ha sido contratado ya por más de 570 clientes, con un capital asegurado total de 70 millones de euros a cierre de 2021 y con una prima media de 0,12% (1,20 euros de media por cada 1.000 € asegurados).

BEWA7ER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

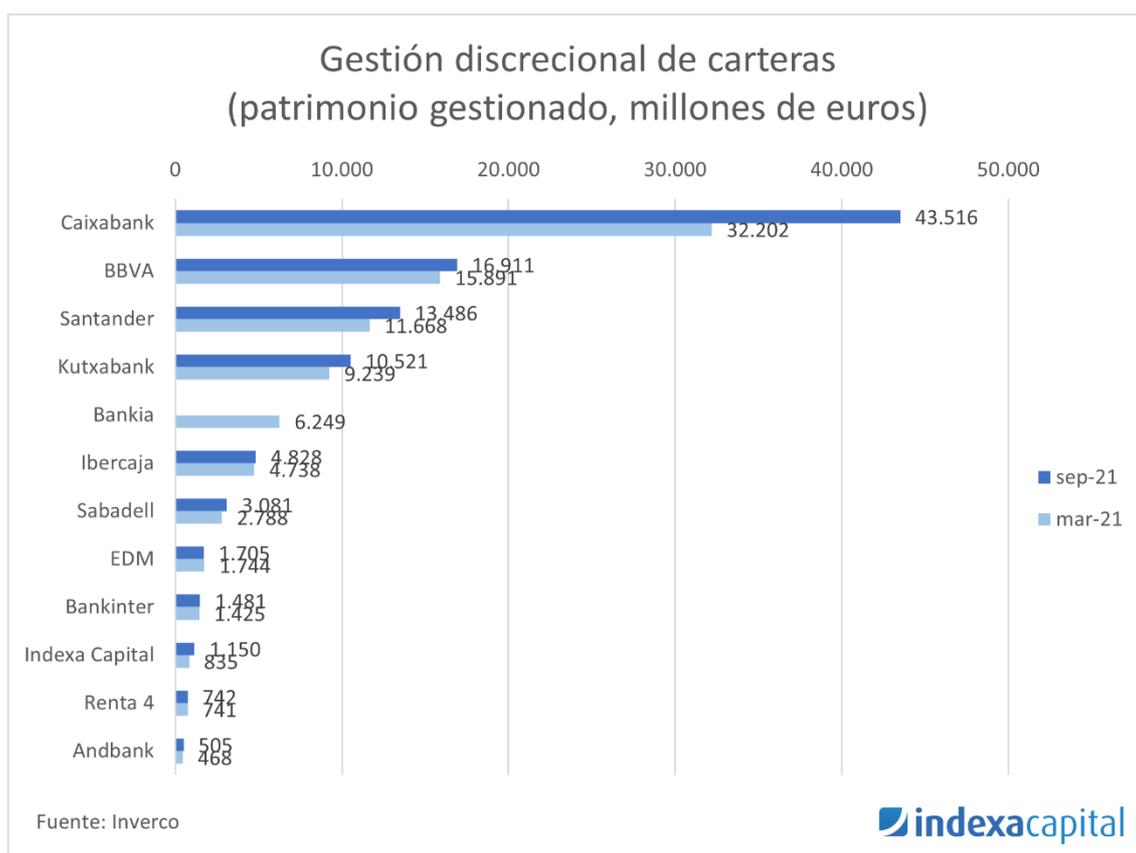
Planes de pensiones de empleo

En noviembre de 2020 lanzamos nuestro plan de pensiones de empleo, Indexa Empleo, con ciclo de vida (inversión personalizada en función de la edad de cada partícipe), bajas comisiones y 100% contratable online. A cierre de 2021, nuestro plan de pensiones de empleo ya contaba con 63 empresas adscritas, con un total de 366 partícipes y 1,3 millones de euros invertidos.

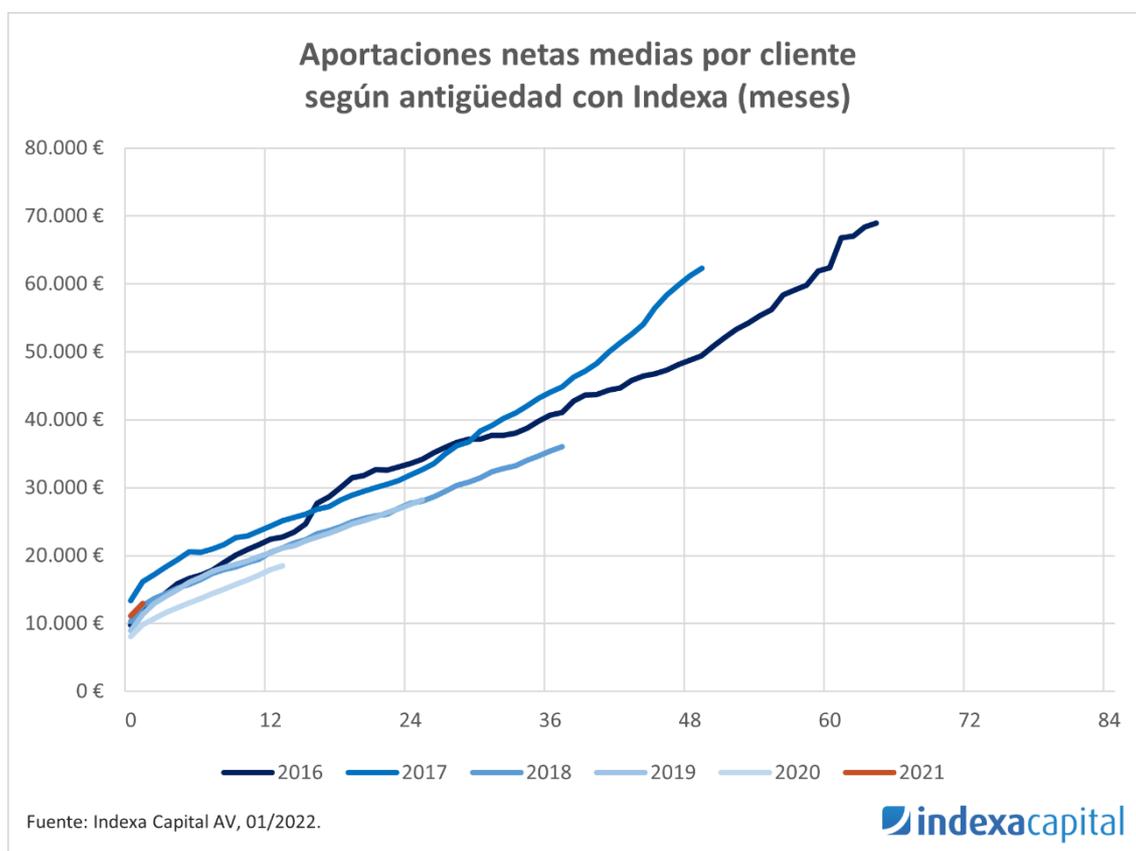
Creemos juntos con nuestros clientes

Hemos pasado de ser 30 mil clientes a finales de 2020 a más de 50 mil clientes a cierre de 2021, con una inversión total que ha crecido más del 100% en un año, de 669 millones de euros gestionados o asesorados a cierre de 2020 a 1.370 millones de euros a cierre de 2021, de los cuales 31 millones de euros están invertidos por nuestro equipo y por nuestros socios.

Desde 2021, Indexa sale en el ranking de gestión de carteras por grupo financiero en España, elaborado trimestralmente por Inverco, y a cierre de septiembre 2021, último dato disponible en el momento de redactar estas líneas, ocupaba el puesto nº 9 del ranking. Indexa es la única entidad financiera independiente (que no forma parte de un grupo bancario o asegurador) del top 10:



En cuanto a valoraciones de clientes, a cierre de 2021 nuestros clientes nos valoraban con 4,8 estrellas sobre 5 en Trustpilot (con más de 1200 opiniones) y 4,9 estrellas sobre 5 en Google (más de 500 opiniones). Nuestro cliente de media empieza invirtiendo 10 mil euros al inicio y posteriormente aporta de media 10 mil euros al año. La inversión media actual es de 25 mil euros por cliente y los que llevan ya 5 años con nosotros tienen invertidos de media más de 60 mil euros.



También nos recomiendan a sus amigos y familiares: en 2021 el 62% de los nuevos clientes de carteras de fondos han venido por la invitación de otro cliente.

Creemos y bajamos nuestras comisiones

Tanto el beneficio como 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 y poder seguir bajando estas comisiones de forma sostenible a largo plazo. Es nuestro círculo de éxito: cuantos más seamos, más bajaremos las comisiones.

En este sentido, en el año 2021 hemos bajado nuestras comisiones, desde el 01/01/2021:

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

- 0,44% en las carteras de fondos de menos de 10 mil € (vs. 0,45% antes)
- 0,42% en las carteras de 10 a 100 mil € (vs. 0,43% antes)
- 0,39% en las carteras de 100 a 500 mil € (vs. 0,40% antes)
- IVA incluido

De momento no hemos 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). En este momento, teniendo en cuenta los descuentos por invitaciones, la comisión de gestión media en nuestras carteras de fondos es de 0,29% (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 60 mil € para el conjunto de nuestros clientes de carteras de fondos en 2021.

BEWATER MARKET SL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

-0,01% de comisión de gestión en nuestro fondo de fondos Indexa RV Mixta Internacional 75 (ISIN nº ES0148181003), que baja a 0,34% ahora (vs. 0,35% antes). Es el fondo de renta variable mixta internacional con los costes totales más bajos en España.

En cuanto a nuestros planes de pensiones y de EPSV, conseguimos reducir su comisión de gestión a 0,39% desde el 01/04/2021 (vs. 0,40% antes).

Expansión internacional

Nuestra expansión internacional en Bélgica donde ofrecemos nuestras carteras de fondos desde hace un año, de momento está obteniendo resultados modestos, con 2 millones de euros gestionados, el 0,2% de nuestro total. Seguimos trabajando para internacionalizar nuestra propuesta de valor y convertirnos en el campeón europeo de la gestión automatizada e indexada.

Próximos pasos

Esto sólo es el principio. Con la ayuda de nuestros socios, empleados y clientes, hemos conseguido demostrar que nuestro modelo funciona y es viable a largo plazo. Ahora tenemos la oportunidad de seguir creciendo, bajar nuestras comisiones y ofrecer una rentabilidad por riesgo cada vez mayor para nuestros clientes porque, como ya saben, menos costes es más rentabilidad.

Crisis generada por la propagación de la COVID-19

En relación con la crisis generada por la propagación de la COVID -19 destacamos que el negocio de Indexa ha evolucionado muy favorablemente en el ejercicio 2021. El volumen gestionado a cierre de 2021 mostraba un crecimiento de +105% en comparación con el volumen gestionado o asesorado a cierre de 2020. La Sociedad ha aumentado fuertemente sus beneficios en este ejercicio 2021 y se encuentra en nuestra opinión suficientemente capitalizada y con un ratio de solvencia de 251%, muy superior al mínimo legal de 100%.

Por lo indicado anteriormente, el consejo de administración considera que la situación provocada por la COVID-19 no tiene impacto en el principio de empresa en funcionamiento.

Bewater Asset Management

A lo largo del ejercicio 2021 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.

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

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 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

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

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio del Grupo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 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 adjuntos 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.

BEWATER MARKET SL 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 2021

El Administrador de la Sociedad dominante Bewa7er Market, SL (Sociedad Unipersonal) en fecha 31 de diciembre de 2021 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 2021, 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.

Madrid, a 31 de marzo de 2022



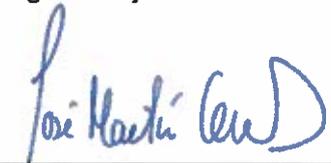
D. Unai Ansejo Barra
Cargo: Consejero delegado



D. François Derbaix
Cargo: Consejero delegado



D. Ramón Blanco
Cargo: Consejero



Cabiedes & Partners IV, SCR
Cargo: Consejero
Representada por José Martín Cabiedes