

Bilbao, 26 de octubre de 2023

Indexa Capital Group, S.A. (en adelante “Indexa Capital Group” o la “Sociedad”), en virtud de lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n.º 596/2014, sobre abuso de mercado, en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity, comunica al mercado la siguiente:

Otra información relevante

Indexa Capital Group publica la siguiente información financiera relativa a los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2023:

Ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a la Sociedad:

1. Presentación de resultados del primer semestre de 2023.
2. Estados Financieros Intermedios Consolidados de Indexa Capital Group y sus sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, junto con el informe de revisión limitada.
3. Estados Financieros individuales de Indexa Capital Group (balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, sin revisión limitada.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME MTF Equity se deja expresa constancia de que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Atentamente,

François Derbaix

Presidente del Consejo de Administración

Indexa Capital Group S.A.



indexa
capital

Indexa Capital Group

Presentación de resultados primer semestre de 2023

26 de octubre de 2023

Contenido

1. Resumen ejecutivo primer semestre del año 2023
2. Principales magnitudes e indicadores de Indexa Capital Group
3. Resultados S1-2023
4. Principales hitos del primer semestre de 2023
5. Siguietes pasos

Indexa Capital Group se incorpora al BME Growth

Indexa Capital Group se incorpora al BME Growth el 12 de julio de 2023.

La facturación (comisiones percibidas) del 1er semestre de 2023 (S1-2023) aumenta +19 % frente al S1-2022 (2,29 vs. 1,92 millones de euros, M€).

El beneficio semestral disminuye un 36 % frente al S1-2022 (0,21 vs. 0,33 M€), derivado principalmente de unos mayores gastos generales asociados a la salida a BME Growth.

Principales magnitudes e indicadores:

- Indexa Capital AV: el volumen gestionado o asesorado ha crecido 371 M€ en los últimos doce meses, un 27 % (1731 M€ a 30/06/2023 vs. 1360 M€ a 30/06/2022), de los cuales 270 M€ de aportaciones netas y 101 M€ de revalorización.
- Bewater Asset Management SGEIC: el volumen bajo gestión ha crecido un 10 % (17,6 M€ a 30/06/2023 vs. 16,0 M€ a 30/06/2022). Los ingresos han crecido un 22 % (0,06 M€ en el S1-2023 vs. 0,05 M€ en el S1-2022).

Principales hitos:

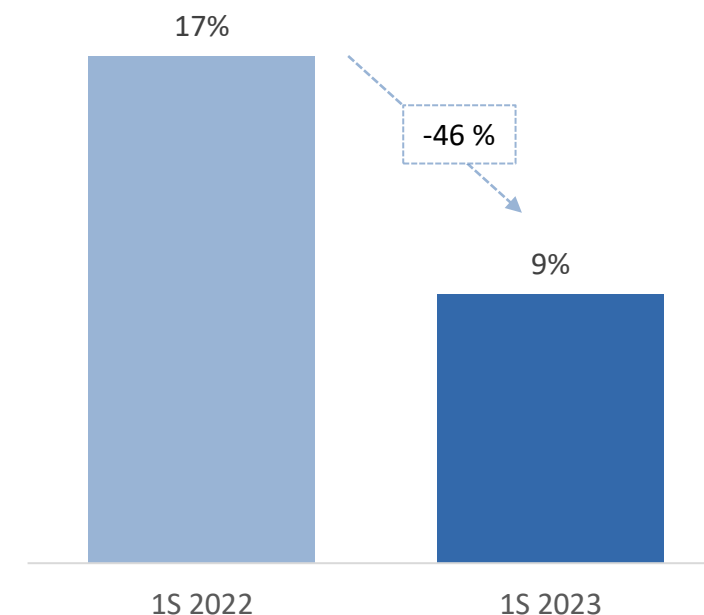
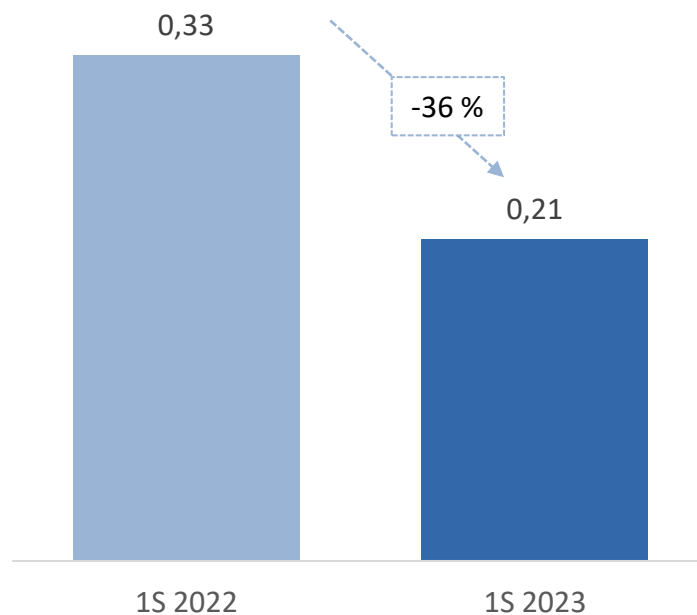
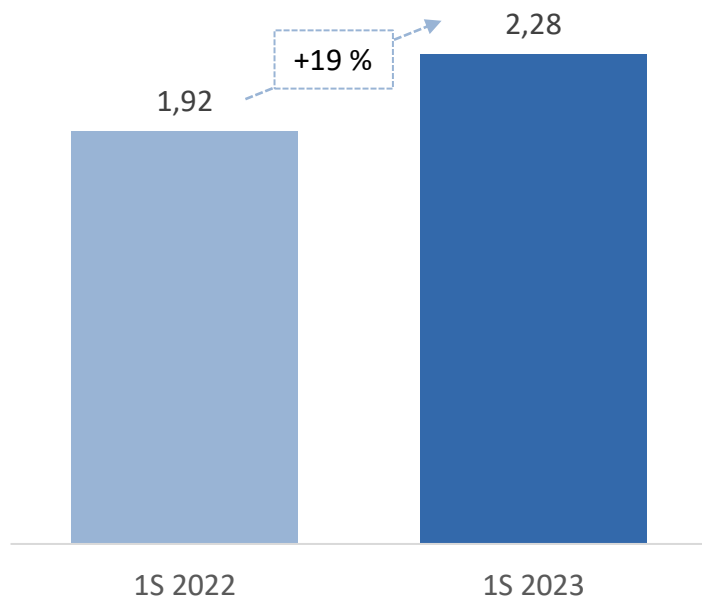
- Indexa Capital AV: 06/2023, lanzamiento del “colchón de seguridad” (fondo monetario), 03/2023 lanzamiento de los planes de pensiones de empleo para autónomos.
- Indexa Courtier: 03/2023, lanzamiento del seguro de vida-ahorro Indexa Vie Spirica
- Bewater Asset Management SGEIC: 05/2023, primer cierre Bewater II FCRE

+19 % interanual en ingresos consolidados (comisiones percibidas) y 9 % de beneficio neto consolidado sobre ingresos

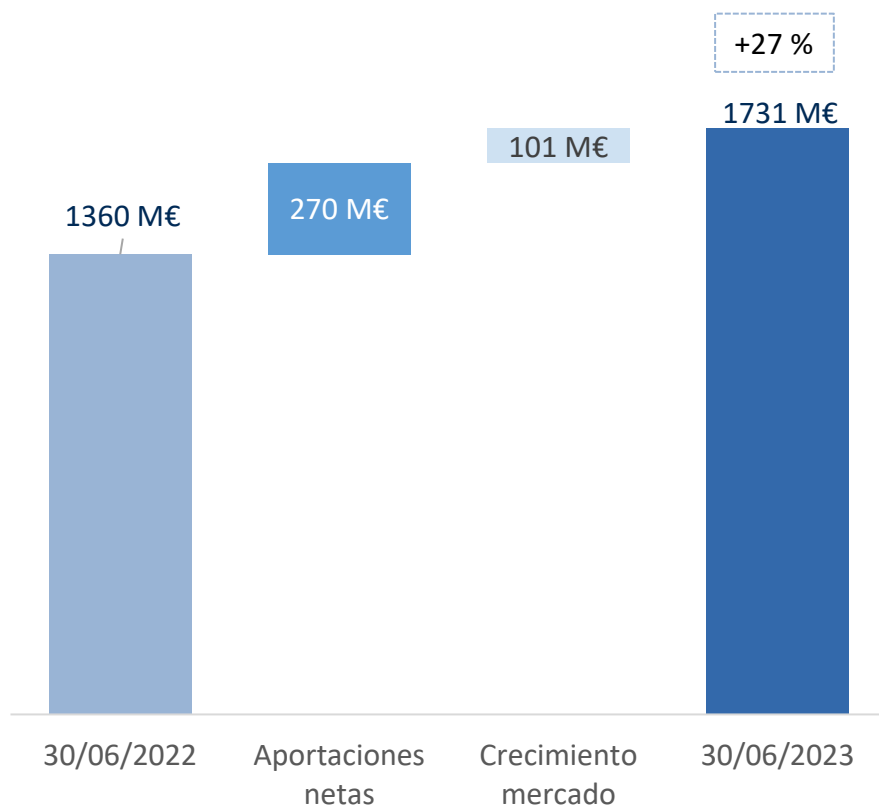
Ingresos, comisiones percibidas (M€)

Beneficio neto (M€)

Beneficio neto / ingresos (%)



Indexa Capital AV aumenta un 27 % sus activos bajo gestión en los 12 últimos meses



	S1-2022	S1-2023	S1-2023 vs. S1-2022
Indexa Capital AV			
Volumen gestionado (M€)	1360 M€	1731 M€	+27 %
Número de clientes (miles)	56 mil	64 mil	+14 %
Coste de adquisición medio por cliente (€)	48 €	60 €	+26 %
<i>Payback</i> (meses) ⁽¹⁾	13 meses	16 meses	+3 meses
<i>Yearly churn</i> cuentas (% cuentas cerradas, últimos 12 meses)	6,9 %	6,4 %	-7 %
<i>Lifetime Value</i> 4 años (€) ⁽¹⁾	338	314	-7 %
Volumen medio por cliente (k€)	23,7	26,3	+11 %
Aportación inicial media (k€) ⁽¹⁾	9.836 €	9.646 €	-2 %
Aportación media adicional mensual (€) ⁽¹⁾	649 €	522 €	-20 %

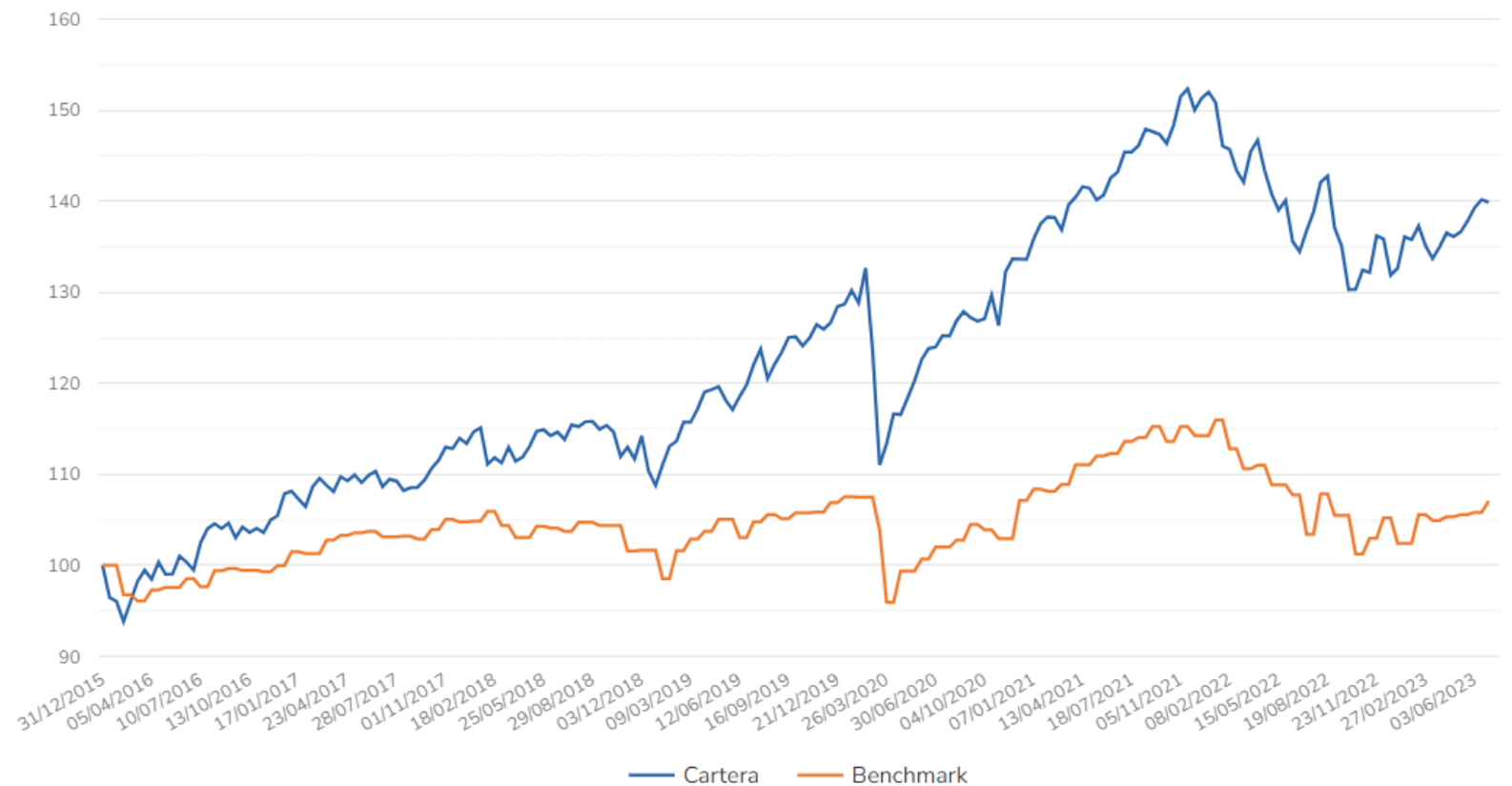
(1) Calculado sobre todos los nuevos clientes desde 04/2016 hasta el 30/06/2023

La rentabilidad de las carteras ha estado de media 4,3 puntos porcentuales por año por encima de la media de fondos de gestión activa

La cartera promedio de Indexa (6/10) ha obtenido un rendimiento acumulado desde el 31/12/2015 hasta el 30/06/2023 de +39,9 % (+4,6 % anual), 32,8 puntos porcentuales por encima del rendimiento promedio de fondos de inversión comparables en España.

Aviso: las rentabilidades pasadas no constituyen un indicador fiable de rentabilidades futuras.

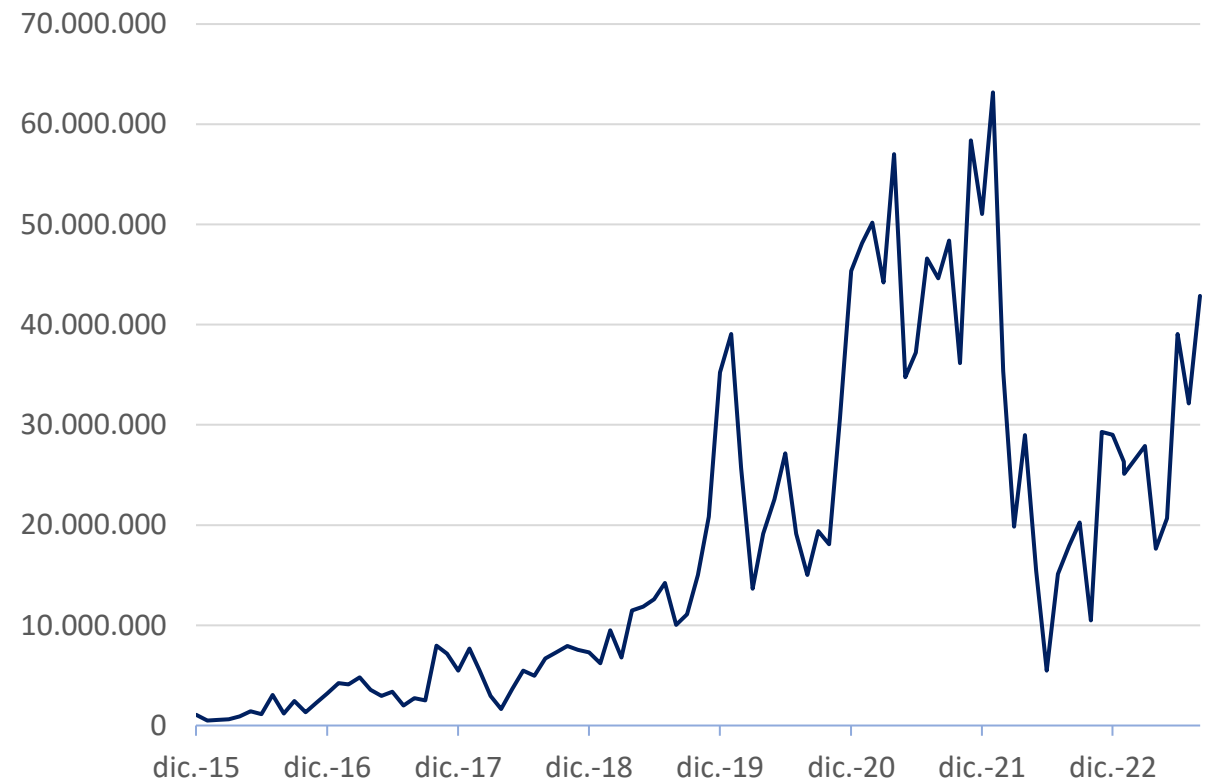
Fuente: <https://indexacapital.com/es/esp/stats>



Aportaciones netas mensuales muy estables, siempre positivas

La compañía ha tenido aportaciones netas positivas (aportaciones menos retiradas) cada mes desde su creación, incluso durante los meses de mayores caídas del mercado de valores como en marzo de 2020 y marzo de 2022.

Aportaciones netas mensuales (aportaciones - retiradas, €)



Fuente: Indexa Capital 31/08/2023

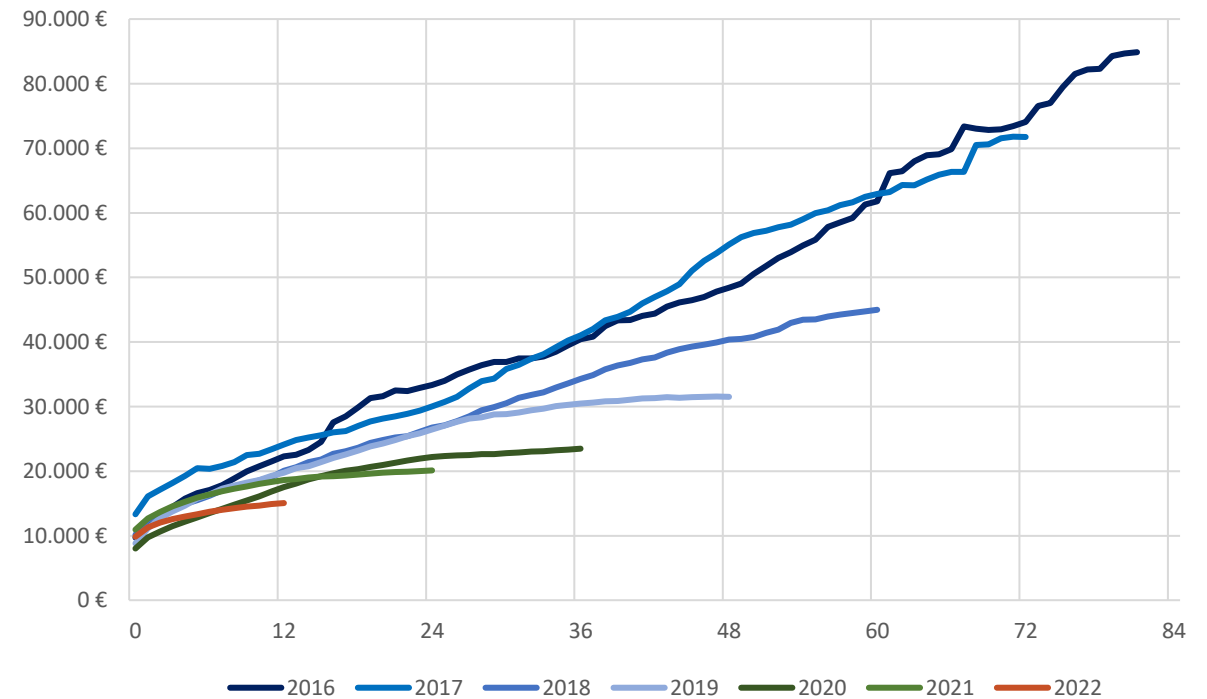
Tras 7 años, el cliente ha aportado 85 k€ de media

Los clientes comienzan en promedio con una inversión de 9.646 € y aportan en promedio 522 € al mes (6.265 € al año, para los nuevos clientes que se han dado de alta desde el 04/2016 hasta el 12/2022). Los nuevos clientes de 2016 ya tienen en promedio 85 mil euros invertidos con Indexa Capital (30/06/2023), sin contar la rentabilidad de su inversión.

Los nuevos clientes de 2019 – 2022 aportan menos por la bajada de mercado en 2022.

Fuente: Indexa Capital 30/06/2023

Aportaciones netas medias por cliente según antigüedad con Indexa (meses)

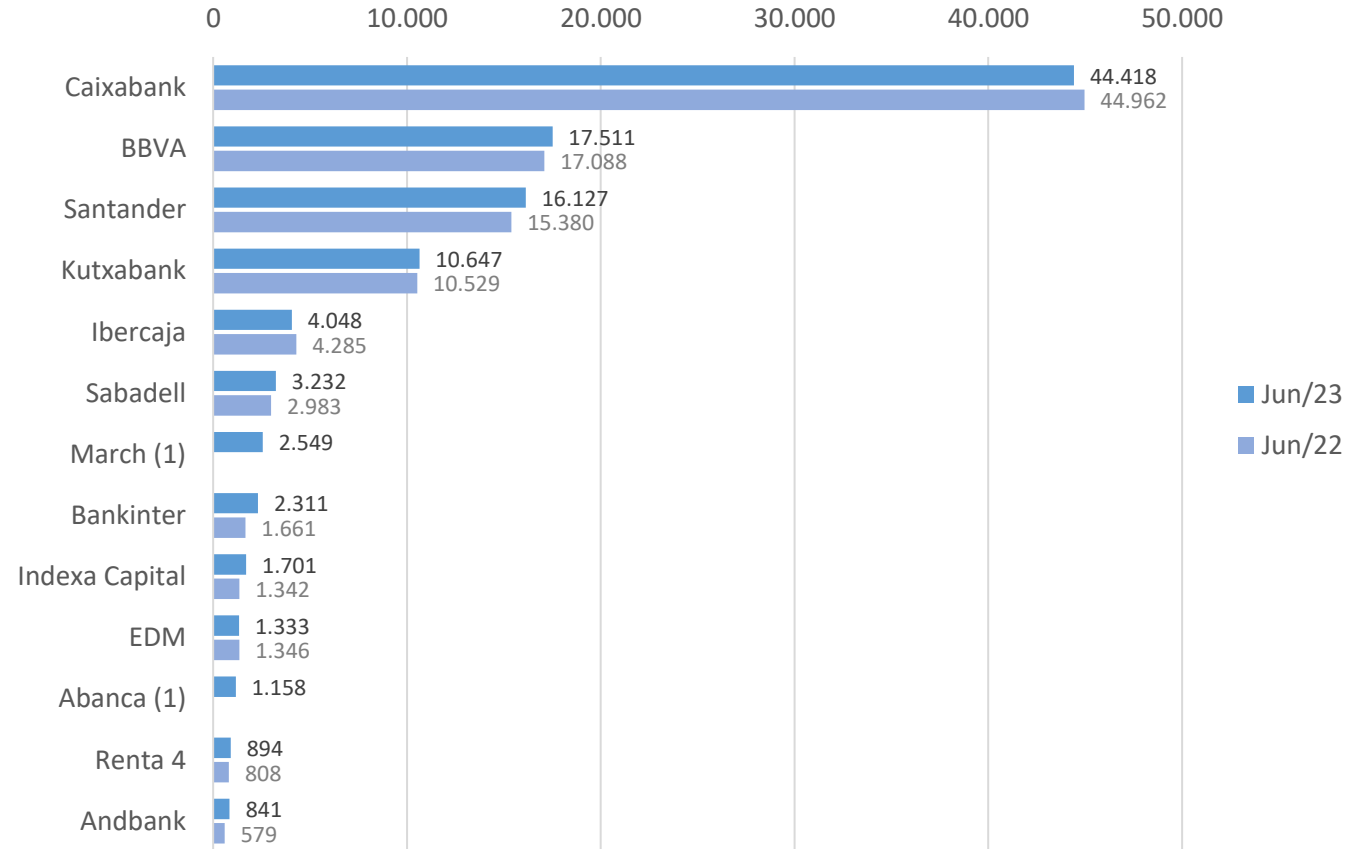


Fuente: Indexa Capital, 30/06/2023

Indexa Capital es el 9º mayor gestor discrecional de carteras en España (incluyendo bancos comerciales)

Y el n.º 1 independiente (que no forma parte de un grupo bancario o asegurador).

Ranking gestión discrecional de carteras
(patrimonio gestionado, millones de euros)



(1) March y Abanca no publicaban datos en junio 2022. Elaboración propia a partir de datos de Inverco

Bewater AM aumenta en 1,6 M€ sus activos bajo gestión

	S1-2022	S1-2023	S1-2023 vs. S1-2022
Bewater Asset Management			
Activos bajo gestión (M€)	16,0	17,6	+10%
Ingresos (M€)	0,05	0,06	+21%
Beneficios (M€)	-0,01	-0,01	+6%
Capital regulatorio (M€)	0,01	0,01	-19%
Número de fondos gestionados	19	21	2
Número de participadas invertidas y en gestión	17	19	2
Plusvalía latente teórica (M€)*	0,4	0,3	-23%

*Plusvalía sólo de los fondos mono inversión.

*Activos bajo gestión incluye los FICCs al último valor liquidativo, FCR y FCRE a valor a coste.

Cuenta de resultados consolidada de Indexa Capital Group

(millones de euros)	S1-2022	S1-2023	S1-2023 vs. S1-2022
Comisiones percibidas	1,92	2,28	+19 %
Margen bruto	1,79	2,13	+19 %
Gastos de personal	-0,68	-0,85	+25 %
Gastos generales	-0,70	-1,01	+44 %
Amortización	-0,08	-0,06	-25 %
Resultado de explotación	0,33	0,21	-36 %
Resultado consolidado del ejercicio	0,33	0,21	-36 %
Resultado consolidado / comisiones (%)	17 %	9 %	-8 p.p.

Activo, pasivo y patrimonio neto consolidados S1-2023

(millones de euros)	S1-2022	S1-2023	S1-2023 vs. S1-2022
Total activo	3,23	3,32	+3 %
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0,26	0,26	0 %
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	2,14	2,53	+18 %
Activo material	0,08	0,09	+13 %
Activo intangible	0,16	0,06	-63 %
Activos fiscales	0,02	0,04	100 %
Resto de activos	0,57	0,35	-39 %
	S1-2022	S1-2023	S1-2023 vs. S1-2022
Total pasivo y patrimonio neto	3,23	3,32	+3 %
Pasivos financieros a coste amortizado	0,80	0,68	-15 %
Pasivos fiscales	0,17	0,22	+29 %
Resto de pasivos	0,07	0,08	+14 %
Total pasivo	1,04	0,99	-5 %
Fondos propios	2,18	2,33	+7 %

Principales hitos 1er semestre de 2023

Indexa Capital Group

07/2023 Incorporación al BME Growth

Indexa Capital AV

06/2023 Lanzamiento del “colchón de seguridad” (fondo monetario)

03/2023 Lanzamiento de los planes de pensiones de empleo para autónomos

Indexa Courtier d’Assurance

03/2023 Lanzamiento del seguro de vida-ahorro Indexa Vie Spirica

Bewater Asset Management SGEIC

04/2023 Inversión en Indemniza.me

05/2023 1er cierre Bewater II FCRE

05/2023 Inversión en Naited

07/2023 Inversión en Lico Cosmetics

Crecer, automatizar y seguir innovando

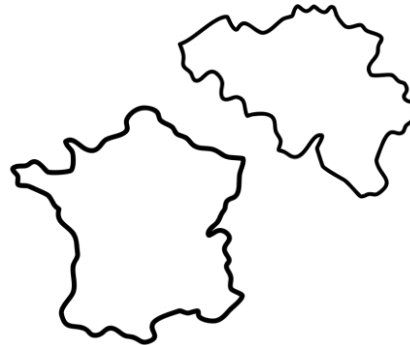
1. Crecer en los productos y países donde ya estamos presentes, en particular en las carteras de fondos de inversión y en los planes de pensiones de empleo para autónomos (Indexa Capital AV), en el seguro de vida-ahorro (Indexa Courtier) y en el fondo Bewater II FCRE (Bewater AM).
2. Seguir automatizando nuestros procesos y servicios.
3. Seguir innovando en producto para ofrecer servicios siempre mejores para nuestros clientes.
4. Crecer más en facturación que en costes y, con ello, crecer en beneficios.
5. Reducir los costes totales de nuestros servicios para nuestros clientes conforme seguimos creciendo en volumen total gestionado (Indexa Capital AV).
6. Estar atentos a posibles oportunidades de crecimiento inorgánico, por adquisiciones en Francia, España o Bélgica (Indexa Capital AV).
7. Continuar invirtiendo en buenas compañías privadas en el sector de tecnología, en España y Portugal, con flujo de caja positivo o la caja para llegar al mismo, y a través de secundarios. Proporcionar la mejor rentabilidad ajustada a riesgo a nuestros inversores (Bewater AM).

Consolidar y crecer en Europa

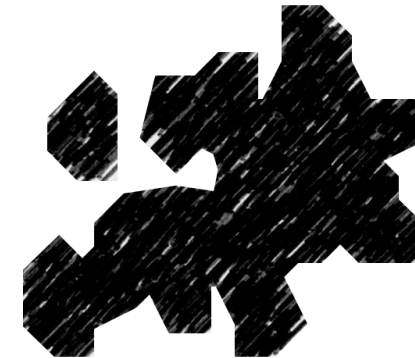
Consolidar España



Incrementar la presencia en Francia y Bélgica



Analizar adquisiciones estratégicas en Europa y actuar como consolidador del sector



¡Gracias!

Información para inversores: <https://group.indexacapital.com/es/>

Contacto inversores: investors@indexacapital.com

Contacto prensa: com@indexacapital.com

C/ Serrano 213, 1º, B1, 28016 Madrid, España

Indexa Capital Group, S.A. y sociedades dependientes.

**Informe de Revisión Limitada de Estados Financieros Intermedios Consolidados del
periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Indexa Capital Group, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Indexa Capital Group, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2023, 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, relativos al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basándonos en nuestra revisión, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera del Grupo al 30 de junio de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del consejo de administración de Indexa Capital Group, S.A., en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

Grant Thornton S.L.P., Sociedad Unipersonal

Álvaro Fernández Fernández

24 de octubre de 2023

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 01/23/13652

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

- Balance consolidado al 30 de junio de 2023.
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.
- Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.
- Memoria consolidada de los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.



INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2023
(expresado en euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2023	31/12/2022 (*)
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	6	256.736,16	252.550,36
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		256.736,16	252.550,36
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	7	2.530.571,44	2.396.728,69
Crédito a intermediarios financieros		1.368.515,78	1.333.835,34
Crédito a particulares		1.162.055,66	1.062.893,35
Otros activos financieros		-	-
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Cartera valorada a coste		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Participaciones		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	8	88.928,71	76.225,77
De uso propio		88.928,71	76.225,77
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	8	55.280,75	102.828,68
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		55.280,75	102.828,68
Activos fiscales	10	38.311,98	9.529,43
Corrientes		28.782,58	0,03
Diferidos		9.529,40	9.529,40
Resto de activos	9	350.368,26	458.580,55
TOTAL ACTIVO		3.320.197,30	3.296.443,48

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

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
 BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2023
 (expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	30/06/2023	31/12/2022 (*)
Cartera de negociación		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	13	682.680,73	792.308,41
Deudas con intermediarios financieros		66.095,45	60.103,67
Deudas con particulares		616.585,28	732.204,74
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	10	223.611,42	186.343,23
Corrientes		223.611,42	186.343,23
Diferidos		-	-
Resto de pasivos	14	82.027,06	68.620,75
TOTAL PASIVO		988.319,21	1.047.272,39
FONDOS PROPIOS	11	2.325.733,70	2.248.040,01
Capital		145.483,00	145.483,00
Escriturado		145.483,00	145.483,00
Menos: Capital no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		4.753.310,50	4.753.310,50
Reservas / (pérdidas acumuladas) (+/-)		-2.629.809,32	-3.046.327,78
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios (-)		-149.844,40	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante (+/-)		206.593,92	395.574,29
Menos: Dividendos y retribuciones (-)		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		6.144,39	1.131,08
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		6.144,39	1.131,08
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación (+/-)		-	-
Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		2.331.878,09	2.249.171,09
INTERESES MINORITARIOS (+/-)		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.320.197,30	3.296.443,48

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



INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
 BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2023
 (expresado en euros)

PRO MEMORIA	Notas	30/06/2023	31/12/2022 (*)
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	15	1.718.135.328,45	1.460.100.070,91
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		1.718.135.328,45	1.460.100.070,91

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

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL
 PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
 (expresada en euros)

	Notas	30/06/2023	30/06/2022(*)
Intereses y rendimientos asimilados		-	-
Intereses y cargas asimiladas (-)		-14.978,37	-938,73
MARGEN DE INTERESES (+/-)	16.1	-14.978,37	-938,73
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de participación (+/-)		-	-
Comisiones percibidas	16.2	2.276.271,94	1.918.620,55
Comisiones pagadas (-)		-	-
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)		1.989,00	1.138,70
Cartera negociación (+/-)		16,10	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		1.972,90	1.138,70
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		-217,01	-910,05
Otros productos de explotación		14.508,51	2.222,17
Otras cargas de explotación (-)		-151.471,98	-134.176,06
MARGEN BRUTO (+/-)		2.126.102,09	1.785.956,58
Gastos de personal (-)	16.4	-852.665,21	-683.086,35
Gastos generales (-)	16.5	-1.006.090,69	-697.039,22
Amortización (-)	8	-60.752,27	-78.109,92
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)		-	-
Inversiones crediticias (+/-)		-	-
Otros Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		206.593,92	327.721,09
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)		-	-
Activos materiales (+/-)		-	-
Activos intangibles (+/-)		-	-
Resto (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		206.593,92	327.721,09
Impuesto sobre beneficios (+/-)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		206.593,92	327.721,09
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (+/-)		206.593,92	327.721,09
Resultado atribuido a la entidad dominante (+/-)		206.593,92	327.721,09
Resultado atribuido a intereses minoritarios (+/-)		-	-
BENEFICIO POR ACCION		0,014	0,023
Básico		0,014	0,023
Diluido		-	-

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

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresado en euros)

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

	Notas	30/06/2023	30/06/2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		206.593,92	327.721,09
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		5.013,31	2.559,30
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		5.013,31	2.559,30
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		211.607,23	330.280,39

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
(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/ (pérdidas acumuladas)	Otros instrumentos de capital	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO INICIAL 2022	145.483,00	4.753.310,50	-120,00	-3.405.976,72	-	-	274.021,55	-	6.160,09	1.772.878,42
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	327.721,09	-	2.559,30	330.280,39
Operaciones con socios o propietarios	-	-	120,00	-	-	-	-	-	-	120,00
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	359.648,94	-	-	274.021,55	-	-	85.627,39
SALDO FINAL AJUSTADO 30/06/2022 (*)	145.483,00	4.753.310,50	-	-3.046.327,78	-	-	327.721,09	-	8.719,39	2.188.906,20
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	206.593,92	-	-2.575,00	204.018,92
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	416.518,46	-149.844,40	-	327.721,09	-	-	-61.047,03
SALDO FINAL EN 30/06/2023	145.483,00	4.753.310,50	-	-2.629.809,32	-149.844,40	-	206.593,92	-	6.144,39	2.331.878,09

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresado en euros)

	30/06/2023	30/06/2022*
1.FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	334.741,11	338.006,11
Resultado del ejercicio (+/-) antes de Impuestos	206.593,92	327.721,09
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	63.958,65	78.820,00
Amortización	60.752,27	78.109,92
Imputación de subvenciones (-)	-10.000,00	0,00
Ingresos financieros (-).	-1.989,00	-1.138,70
Gastos financieros (+).	14.978,37	938,73
Diferencias de cambio (+/-).	217,01	910,05
Resultado Ajustado (+/-)	270.552,57	406.541,09
Aumento(disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	-26.718,78	-27.065,13
Inversiones crediticias	-99.162,31	-94.798,42
Cartera de negociación	0,00	0,00
Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-1.972,90	-1.138,70
Activos financieros disponibles para la venta	-5.013,31	-2.559,30
Otros activos de explotación	79.429,74	71.431,29
Aumento (disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	90.907,32	-41.469,85
Pasivos financieros a coste amortizado	40.216,72	-88.240,20
Otros pasivos de explotación	50.674,50	46.770,35
Dividendo	16,10	0,00
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	-46.438,67	-221.997,90
Pagos (-)	-46.438,67	-221.997,90
Participaciones	-4.185,80	-128.838,06
Activos materiales	-22.581,22	-80.224,94
Activos intangibles	-19.671,65	-12.934,90
Cobros (+)	0,00	0,00
3.FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)	-253.622,00	82.484,40
Pagos (-)	-253.622,00	0,00
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas	-253.622,00	0,00
Cobros (+)	0,00	82.484,40
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio	0,00	82.484,40
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	0,00	0,00
5.AUMENTO (DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1+2+3+4)	34.680,44	198.492,62
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	1.333.835,34	988.365,38
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	1.368.515,78	1.186.857,99

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes
Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al
periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
(expresada en euros)

Tabla de contenido

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes	1
Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023	1
1. Actividad e información de carácter general	12
2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados	14
3. Principios y criterios de valoración aplicados	18
4. Gestión del capital	32
5. Gestión del riesgo financiero	32
6. Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	37
7. Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	39
8. Activo material e intangible	40
9. Resto de activos	43
10. Activos y pasivos fiscales	44
11. Fondos propios	45
12. Intereses minoritarios	47
13. Pasivos financieros a coste amortizado	47
14. Resto de pasivos	49
15. Cuentas de riesgo y de compromiso y cuentas de orden	50
16. Cuenta de resultados	51
17. Situación fiscal	54
18. Retribución de los administradores	55
19. Operaciones y saldos con partes vinculadas	56
20. Otra información	58
21. Hechos posteriores al cierre	59
ANEXO: Informe anual de empresas de servicios de inversión del ejercicio 2022	60
Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2023	62
1. Introducción	62
2. Evolución del negocio	63
3. Información medioambiental	72
4. Uso de instrumentos financieros	72

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

5. Acciones propias	72
6. Investigación y desarrollo.....	72
7. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio	73
8. Acontecimientos posteriores al cierre	73

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

1.1 Actividad de la sociedad dominante y perímetro de consolidación

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

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

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

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

El 17 de mayo de 2023 la junta general de accionistas decidió aprobar la incorporación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity.

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

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

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. es la sociedad cabecera de un grupo de sociedades que tienen como actividad principal la prestación de servicio de inversión y gestión de activos.

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

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

A efectos de la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, se entiende que existe un grupo cuando la sociedad dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo estas sobre las que la dominante tiene control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en la nota 1.2.

La filial francesa Indexa Courtier d'Assurance SAS se agregó al perímetro de consolidación en el ejercicio 2022.

La consolidación se ha efectuado agregando todos los saldos de los respectivos balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades, y realizando los oportunos ajustes y eliminaciones de consolidación tal y como indica la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Todas las transacciones entre estas sociedades durante los seis primeros meses del ejercicio 2023 y el ejercicio 2022 han sido eliminadas.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

1.2 Sociedades dependientes

Son sociedades dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiendo 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 30 de junio de 2023 es el siguiente:

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

EICC = Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado

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

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

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre y han sido incluidas en la presente consolidación con el objeto de presentar una Memoria de los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, realizándose los

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

ajustes de homogeneización necesarios para la formulación de los estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el marco normativo indicado en la nota 2.1.

1.3 Normativa aplicable

Las actividades desarrolladas por algunas sociedades del Grupo se encuentran reguladas por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre y, por la Ley 26/2003, de 17 de julio, la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión. Asimismo, la actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva está regulada por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley mencionada anteriormente. Adicionalmente, la actividad de gestión de fondos de pensiones está regulada por el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre por el que se aprueba el Texto refundido de la ley de regulación de los Planes de Pensiones, desarrollados por el Real Decreto 304/2004 de 20 de febrero por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

El Grupo está sujeto al cumplimiento en base consolidada de un coeficiente de solvencia (ver nota 5) y al mantenimiento de un nivel mínimo de liquidez determinado sobre los saldos de clientes (ver nota 6.5). Al 30 de junio de 2023, la adecuación de los recursos propios se supervisa de acuerdo con la normativa establecida en el Reglamento (UE) N.º 575/2013 de 26 de junio sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, de obligado cumplimiento para los países miembros y de aplicación a partir del 1 de enero de 2014.

2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados

2.1 Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados.

Los estados financieros intermedios del Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 1/2021, de 25 de marzo de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado (en adelante, "la Circular 1/2021 de la CNMV"), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2023 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto consolidado y en los flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los citados estados financieros intermedios consolidados se han preparado en base a los registros contables de la Sociedad Dominante y de las Sociedades que han sido objeto de consolidación, cerrados al 30 de junio de 2023.

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

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero,

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.

- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios consolidados, se haya dejado de aplicar.

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

Las cifras incluidas en los estados financieros intermedios consolidados se presentan en euros, salvo que se indique otra cosa.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras al 30 de junio de 2023, las correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, excepto el balance consolidado que incluye a efectos comparativos los saldos al 31 de diciembre de 2022.

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

Dada la condición del Grupo de grupo consolidado de entidades de servicios de inversión a efectos de lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la CNMV, dado que su componente más significativo es la sociedad dependiente Indexa Capital, AV, SA (sociedad unipersonal), en la preparación de los presentes estados financieros intermedios consolidados se han utilizado los nuevos modelos de estados financieros públicos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias contemplados en la Circular 1//2021.

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

- Valoración de los activos financieros (notas 3.8, 6 y 7)
- Vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 3.10, 3.11 y 8)

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados, no existiendo ningún hecho que, a día de hoy, pudiera hacer cambiar dichas estimaciones.

2.4 Proceso de consolidación

En la elaboración de la memoria de los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2023 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

Entidades dependientes:

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Sociedad Dominante u otra Sociedad del Grupo tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan el control. Asimismo, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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, reuniéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes.

2.6 Recursos propios mínimos

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

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

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

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

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

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

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

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

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

A continuación, se incluye un detalle de los recursos propios del grupo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y Reglamento de ejecución (UE) 2021/2284:

(Euros)	30/06/2023	31/12/2022
Capital de nivel 1	2.063.859,35	1.749.637,05
Capital de nivel 1 ordinario	2.063.859,35	1.749.637,05
Instrumentos de capital completamente desembolsados	145.483,00	145.483,00
Prima de emisión	4.753.310,50	4.753.310,50
Ganancias acumuladas	(2.629.809,00)	(3.046.327,77)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	(2.629.809,00)	(3.046.327,77)
Otro resultado global acumulado	-	-
Autocartera	(149.844,40)	-
(-) Total de deducciones en el capital ordinario de nivel 1	(55.280,75)	(102.828,68)
(-) Otros activos intangibles	(55.280,75)	(102.828,68)
Total recursos propios	2.063.859,35	1.749.637,05

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los recursos propios computables de la Sociedad excedían los requeridos por la citada normativa.

3. Principios y criterios de valoración aplicados

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la CNMV:

3.1 Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en los estados financieros intermedios consolidados se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

3.2 Principio de devengo

Estos estados financieros intermedios consolidados, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo consolidado, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

3.3 Principio de prudencia

Para la elaboración de estimaciones y valoraciones en condiciones de incertidumbre las sociedades del Grupo contabilizan tan sólo beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio. Por el contrario, en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados, se tienen en cuenta todos los riesgos originados en el ejercicio o en otro anterior tan pronto como han sido conocidos, sin perjuicio de su posterior reflejo en otros documentos integrantes de los estados financieros intermedios consolidados, cuando se genere el pasivo o el gasto.

3.4 Compensación de saldos

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

3.5 Principio de importancia relativa

Para la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que el Grupo ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel del Grupo.

3.6 Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de los estados financieros intermedios consolidados se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas at coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas el valor razonable, se conviertan el tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado at correspondiente activo.

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

3.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

3.8 Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce las cuentas a cobrar o pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

a. Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Activos financieros a coste amortizado

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

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

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

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

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

IV. Activos financieros a coste

El Grupo incluye en esta categoría, en todo caso:

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

b. Pasivos financieros

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

Pasivos financieros a coste amortizado

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

I. Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

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

d. Reclasificaciones de instrumentos financieros entre categorías.

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

Desde el 1 de enero al 30 de junio de 2023 y durante el ejercicio 2022 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación de categoría.

3.9 Deterioro del valor de los activos financieros

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

a. Instrumentos de deuda

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

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

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

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

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

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

b. Instrumentos de capital

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

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

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

3.10 Inmovilizado material

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.11 Activos intangibles

El Grupo clasifica como activos intangibles aquellos activos no monetarios y sin apariencia física, de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

fiable. Los activos intangibles son amortizados a lo largo de la vida útil del activo y siempre en un máximo de 10 años.

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

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

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

3.12 Comisiones y quebrantos de negociación

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

a. Comisiones por prestación de servicios

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

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

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

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

b. Comisiones financieras

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

c. Quebrantos de negociación

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

3.13 Gastos de personal y remuneraciones basadas en instrumentos de capital

a. Retribuciones a corto plazo

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

b. Otras retribuciones a largo plazo

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

c. Indemnizaciones por cese

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

3.14 Provisiones y contingencias

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

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

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

En aquellas situaciones en el que se vayan a recibir compensaciones de un tercero en el momento de liquidar la obligación y siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se contabiliza un activo que no supone una minoración del importe de la deuda. El importe por el que se registra el citado activo no podrá exceder del importe de la obligación registrada contablemente. Sólo en aquellos casos en

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

que existe un vínculo legal o contractual, por el que se ha exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la empresa no esté obligada a responder, se ha tenido en cuenta en la estimación del importe de la provisión.

3.15 Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto consolidado y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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

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

3.16 Recursos de clientes fuera de balance

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

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden (ver nota 16), se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable del mismo, por su coste, los activos adquiridos por cuenta de terceros, instrumentos de capital, de deuda, derivados y otros instrumentos financieros que se mantienen en depósito, por los que el Grupo tiene una responsabilidad frente a sus clientes. En ocasiones, y de acuerdo con los contratos suscritos con los clientes y solo cuando la operativa del mercado así lo exige (mercados internacionales) el Grupo utiliza cuentas globales de custodia (ómnibus), en las que la propia entidad aparece como titular de las posiciones, manteniendo los registros internos necesarios para conocer el desglose por cliente.

Para la determinación del valor razonable de estas posiciones el Grupo utiliza los valores de cotización obtenidos de los distintos mercados o los suministrados por los custodios globales cuando se trata de participaciones en fondos de inversión (valor liquidativo).

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

3.17 Fondo de Garantía de Inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social y por el Real Decreto 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se modifican los importes garantizados, las agencias y las sociedades de valores deben realizar una aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN).

El importe con el que el Grupo ha contribuido en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 al citado Fondo ha ascendido a 151.471,98 euros (134.176,06 euros en el periodo terminado el 30 de junio de 2022) y se encuentra registrado como gasto en el epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

3.18 Partes vinculadas

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

3.19 Estado de flujos de efectivo

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

4. Gestión del capital

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

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

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

El ratio de solvencia del grupo consolidable a fecha 30/06/2023 asciende a 251 % (vs. 213 % el 31/12/2022), porcentaje muy por encima del mínimo regulatorio de 100 %.

5. Gestión del riesgo financiero

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

5.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

Según se describe en la nota 3, excepto por los activos financieros clasificados en los epígrafes de “Crédito a intermediarios financieros” y “Crédito a particulares” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable.

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

Al 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no existían pasivos registrados por su valor razonable con cambios en resultados.

El siguiente cuadro resume el detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos y pasivos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

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

(Euros)	30/06/2023		31/12/2022	
	Activos financieros	Activos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Acciones y participaciones	256.736,16	-	252.550,36	-
Total	256.736,16	-	252.550,36	-

Las acciones y participaciones recogen la participación de Indexa Capital, AV, SA en la Sociedad Gestora del FOGAIN, correspondiente a 42 acciones de 200 euros de valor nominal a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, otras participaciones de la sociedad dominante Indexa Capital Group y de la sociedad dependiente Bewater Asset Management SGEIC, SA.

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.

5.2 Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipos de interés

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el detalle del valor en libros de los activos y pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo está sometido al riesgo de tipo de interés (que son aquellos que tienen un tipo de interés fijo o variable), y de los que no están expuestos a dicho riesgo, es el siguiente:

Activos financieros:

30/06/2023 (euros)	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
- Acciones y participaciones	-	256.736,16	256.736,16
- Inversiones crediticias:	-	2.530.571,44	2.530.571,44
- Crédito a intermediarios financieros	-	1.368.515,78	1.368.515,78
- Crédito a particulares	-	1.162.055,66	1.162.055,66
Total activos financieros	-	2.787.307,60	2.787.307,60

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

Pasivos financieros:

30/06/2023 (euros)	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Pasivos financieros:			
Deuda con intermediarios financieros	-	66.095,45	66.095,45
Deuda con particulares	-	616.585,28	616.585,28
Total pasivos financieros	-	682.680,73	682.680,73

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

5.3 Riesgo de crédito

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

(Euros)	30/06/2023	31/12/2022
Crédito a intermediarios financieros	1.368.515,78	1.333.835,34
Crédito a particulares	1.162.055,66	1.062.893,35
Total riesgo	2.530.571,44	2.396.728,69

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

Al 30 de junio de 2023, los créditos y cuentas a cobrar, no deteriorados, presentaban el siguiente detalle:

30/06/2023 (euros)	Riesgo		
	Corriente	No Corriente	Total
Contraparte			
Créditos a Intermediarios financieros:			
- Depósitos a la vista	1.368.515,78	-	1.368.515,78
- Depósitos a plazo	-	-	-
- Otros créditos	-	-	-
Total	1.368.515,78	-	1.368.515,78
Crédito a particulares	1.162.055,66	-	1.162.055,66
Total	1.162.055,66	-	1.162.055,66

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

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

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no existían créditos y cuentas a cobrar deterioradas.

5.4 Riesgo de liquidez

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

El grupo debe cubrir un coeficiente de liquidez, que será como mínimo 1/3 del requisito de gastos mínimos fijos generales. Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el grupo ha cumplido con dicho requerimiento.

5.5 Riesgo operacional

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

Los riesgos más significativos podrían clasificarse en:

- Riesgos asociados a la gestión discrecional de carteras.
- Riesgos derivados de la potencial no adecuación de las carteras a las requeridas según los perfiles de riesgo de cada cliente.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

- Riesgos vinculados con la detección de operaciones vinculadas con el blanqueo de capitales y financiación de terrorismo.

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

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

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

30/06/2023

	Instrumentos de capital	Valores representativos de deuda	Pro-memoria: prestados o en garantía	Total
<u>Categoría</u>				
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	256.736,16	-	-	256.736,16

31/12/2022

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

Dentro de la categoría de instrumentos de capital al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se encuentran registradas las participaciones de la sociedad dependiente Indexa Capital AV, en la Sociedad Gestora del FOGAIN, correspondiente a 42 acciones de 200 euros de valor nominal a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022. Al no ser posible determinar el valor razonable, por no existir información viable suficiente o de mercado, estos títulos se encuentran contabilizados por su coste de adquisición.

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

La sociedad se compromete a invertir en cada fondo que gestiona al menos el 50% de la comisión de gestión cobrada al fondo durante el primer año. El detalle de las inversiones a fecha 30 de junio de 2023 es el siguiente:

Nombre fondo	Euros		
	Valor a coste	Valor razonable	Ajustes por valoración
Bewater Cuidum FICC	3.739,68	3.026,52	-713,16
Bewater Cink Coworking FICC	1.961,98	1.961,98	-
Bewater Datos 101 FICC	2.059,42	3.727,36	1.667,94
Bewater We Are Knitters FICC	2.679,46	3.152,31	472,85
Bewater MESbook FICC	3.347,92	3.520,00	172,08
Bewater Kenmei FICC	3.068,10	4.500,00	1.431,90
Bewater DocDigitizer FICC	4.160,37	4.050,00	-110,37
Bewater Datos 101 II FICC	3.727,36	3.727,36	-
Bewater Sheetgo FICC	4.084,44	10882,74	6.798,30
Bewater Product Hackers FICC	2.504,55	2.504,55	-
Bewater Flame Analytics FICC	3.595,85	3.595,85	-
Bewater Indemnizame FICC	4.014,27	4.014,27	-
Bewater II FCRE	1.000,00	1.000,00	-
Bewater Oportunidad I FCRE	2.900,00	2.900,00	-
Total	42.843,40	52.562,94	9.719,54

Los saldos comparativos a 31 de diciembre de 2022 fueron:

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

Asimismo, dentro de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se incluyen las inversiones de la sociedad dominante, INDEXA CAPITAL GROUP S.A. en los instrumentos de capital en empresas con un porcentaje minoritario. El detalle a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

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

El detalle de los saldos a 31 de diciembre de 2022 era el mismo que a 30 de junio de 2023. No han habido variaciones.

7. Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias

El detalle de la cartera valorada a coste amortizado, inversiones crediticias al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Crédito a intermediarios financieros	1.368.515,78	1.333.835,34
Crédito a particulares	1.162.055,66	1.062.893,35
Otros activos financieros	-	-
	2.530.571,44	2.396.728,69

7.1 Crédito a intermediarios financieros

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

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
	1.368.515,78	1.333.835,34

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

El efectivo lo componen los saldos a favor de la empresa en bancos de disponibilidad inmediata cuyo importe a 30 de junio de 2023 asciende a 1.368.515,78 euros (1.333.835,34 euros al 31 de diciembre de 2022).

Las entidades en las que el grupo mantiene sus saldos son Banco Inversis, Banco Sabadell, Bankinter, Cecabank, Finom, Qonto, Saxo Bank y Selfbank. Cecabank y Selfbank han devengado intereses por un importe de 734,26 euros en 2023 (en 2022 no se devengaron intereses).

7.2 Crédito a particulares

Dentro del saldo de crédito a particulares se incluye principalmente los saldos pendientes de cobro de la sociedad dependiente Indexa Capital AV, como consecuencia de la actividad de gestión discrecional de carteras por importe de 949.692,81 euros (826.458,81 euros al 31 de diciembre de 2022).

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. Activo material e intangible

8.1 Activo material

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

30/06/2023	Euros				
	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otro inmovilizado	Total
Valores brutos					
Saldo al 31/12/2022	6.748,40	4.737,78	52.269,21	50.286,00	114.041,39
Entradas	-	-	15.163,84	13.436,00	28.599,84
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-5.385,12	-	-5.385,12
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 30/06/2023	6.748,40	4.737,78	62.047,93	63.722,00	137.256,11
Amortización acumulada					
Saldo al 31/12/2022	-4.722,13	-2.530,67	-24.666,31	-5.896,51	-37.815,62
Dotación a la amortización	-334,67	-257,88	-6.792,61	-5.819,18	-13.204,34
Salidas, bajas o reducciones	-	-	2.692,56	-	2.692,56
Saldo al 30/06/2023	-5.056,80	-2.788,55	-28.766,36	-11.715,69	-48.327,40
Valor neto contable al 30/06/2023	1.691,60	1.949,23	33.281,57	52.006,31	88.928,71
31/12/2022					
Euros					
	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otro inmovilizado	Total

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

Valores brutos					
Saldo al 31/12/2021	6.748,40	2.685,85	35.872,81	670,74	45.977,80
Entradas	-	2.051,93	20.195,57	50.286,00	72.533,5
Salidas, bajas o reducciones	-	-	(3.799,17)	(670,74)	(4.469,91)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2022	6.748,40	4.737,78	52.269,21	50.286,00	114.041,39 €
Amortización acumulada					
Saldo al 31/12/2021	(4.047,24)	(1.958,83)	(19.942,13)	(636,15)	(26.584,35)
Dotación a la amortización	(674,89)	(571,84)	(10.011,67)	(5.931,10)	(17.189,50)
Salidas, bajas o reducciones	-	-	5.287,49	670,74	5.958,23
Saldo al 31/12/2022	(4.722,13)	(2.530,67)	(24.666,31)	(5.896,51)	(37.815,62)
Valor neto contable al 31/12/2022	2.026,27	2.207,11	27.602,9	44.389,49	76.225,77

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

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

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

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

A cierre de los seis primeros meses de 2023 y del ejercicio 2022 el Grupo no tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso ni tiene compromisos de compra de importe significativo.

Durante los seis primeros meses de 2023 y del ejercicio el Grupo no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del inmovilizado material.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Grupo tenía contratadas pólizas de seguro con una cobertura del 100 % del inmovilizado material para daños por incendios, daños atmosféricos, impactos, daños por aguas, gastos derivados del siniestro, daños eléctricos, y robos.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

8.2 Activo intangible

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

30/06/2023	Euros				Saldo al 30/06/2023
	Saldo al	Altas	Bajas	Trasposos	
	31/12/2022				
Fondo de comercio	2.077,27	-	-	-	2.077,27
Aplicaciones informáticas	750.651,16	4.220,58	-3.990,00	-	750.881,74
Total	752.728,43	4.220,58	-3.990,00		752.959,01
Amortización acumulada fondo de comercio	-53,60	-	-	-	-53,60
Amortización acumulada aplicaciones informáticas	-650.076,73	-47.547,93	-	-	-697.624,66
Amortización acumulada	-650.130,33	-47.547,93			-697.678,26
Valor neto contable	102.598,10	-43.327,35			55.280,75

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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 2023 y el ejercicio 2022 se ha continuado con los trabajos de desarrollo de la plataforma, realizándose principalmente a través de dos proveedores externos, mientras que de forma interna los trabajos se han enfocado en la revisión y mejoras continuas.

A 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Grupo no tiene compromisos de compra de importe significativo.

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2023 y el ejercicio 2022 el Grupo no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo intangible.

9. Resto de activos

Bajo el epígrafe resto de activos se encuentran incluidos en el balance de situación al 30 de junio de 2023 los siguientes conceptos:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
30/06/2023					
Finanzas constituidas a largo plazo	3.600,00	-	-	-	3.600,00
Anticipos a proveedores	418,06	-	615,20	-2.867,86	-1.834,60
Anticipos de remuneraciones	-46,77	-0,54	-	-	-46,23
Gasto obtención contratos clientes	324.297,77	-	-	-	324.297,77
Resto periodificaciones	22.714,96	1.636,36	-	-	24.351,32
Total	350.984,02	1.636,90	615,20	-2.867,86	350.368,26

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

El detalle del resto de activos incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

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

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

A 30 de junio de 2023, la activación de este concepto ha supuesto un importe total activado de 83.750,00 euros (a 30 de junio de 2022 este importe fue de 154.455,00 euros) y se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por 176.982,80 euros por los importes devengados en el ejercicio (a 30 de junio de 2022 este importe fue de 218.214,46 euros).

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

10. Activos y pasivos fiscales

Los saldos de los activos y pasivos fiscales a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

(Euros)	Activo fiscal	30/06/2023 Pasivo fiscal	Activo fiscal	31/12/2022 Pasivo fiscal
Corrientes	0,03	223.611,42	0,03	186.343,23
Impuesto de Sociedades	0,03	491,73	0,03	664,24
Seguridad Social	28.779,49	-	-	-
IRPF	-	82.988,71	-	185.549,35
IVA	-	140.130,98	-	129,64
Diferidos	9.529,40	-	9.529,40	-
Impuesto de Sociedades	9.529,40	-	9.529,40	-
IRPF	-	-	-	-
IVA	-	-	-	-
Total	38.311,98	223.611,42	9.529,43	186.343,23

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Grupo no mantiene ningún saldo por impuestos diferidos por bases imponibles pendientes de compensar.

11. Fondos propios

11.1 Capital Social

El capital social de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 era el siguiente:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Capital escriturado	145.483,00	145.483,00
	145.483,00	145.483,00

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital se encontraba dividido en 14.548.300 acciones de 0,01 euro de valor nominal cada una.

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

A 30 de junio de 2023, las acciones Indexa Capital Group no cotizan en bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares, habiendo 14.548 acciones en autocartera. Desde el 12 de julio de 2023 las acciones están admitidas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

Al 30 de junio de 2023 y de 31 de diciembre de 2022, no existen instrumentos de capital cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos de venta de tales instrumentos. A dichas fechas, tampoco existen préstamos participativos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley 7/1996 de 7 de junio (modificado por la Ley 16/2007), puedan considerarse como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades.

11.2 Prima de emisión

La prima de emisión asciende a 4.753.310,50 euros a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022. Tienen las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

11.3 Acciones propias

El saldo de acciones propias que mantenía la empresa a 30 de junio de 2023 ascendía a 149.844,40 euros, siendo de 0 euros al final del ejercicio 2022.

En el ejercicio 2023 INDEXA CAPITAL GROUP S.A. ha contraído un préstamo de un total de 14.548 acciones propias por valor de 149.844,40 euros a 30 de junio de 2023.

11.4 Reserva y resultados de ejercicios anteriores

a. Reserva legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 30 de junio de 2023 es el siguiente:

30/06/2023	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Euros
Reservas/ (pérdidas acumuladas)	(1.020.000,40)	(1.371.814,49)	(237.994,43)	-	(2.629.809,32)
					<u>(2.629.809,32)</u>

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

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

c. Resultado atribuido a la Sociedad dominante

El detalle del resultado del ejercicio de las sociedades consolidadas desglosado por sociedad a 30 de junio de 2023 es el siguiente:

30/06/2023	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Courtier d'Assurance	Indexa Capital Group*	Euros
Resultados	616.766,47	(107.634,58)	(79.070,53)	(223.467,44)	<u>206.593,92</u>

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2022 el resultado fue el siguiente:

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

* Incluyendo ajustes de consolidación

El beneficio por acción a 30 de junio de 2023 asciende a 0,014 euros (0,023 euros a 30 de junio de 2022). En la junta general de accionistas del 15 de diciembre de 2022 se acordó un *split* de acciones de 1 x 100.

12. Intereses minoritarios

No existen socios externos a la empresa dominante, las empresas dependientes son 100 % propiedad de INDEXA CAPITAL GROUP S.A.

13. Pasivos financieros a coste amortizado

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

(Euros)	30/06/2023	31/12/2022
Pasivos financieros a coste amortizado	682.680,73	792.308,41
Deudas con intermediarios financieros	66.095,45	60.103,67
Deudas con particulares	616.585,28	732.204,74
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Total	682.680,73	792.308,41

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

13.1 Deudas con particulares y con intermediarios financieros

El detalle de las deudas con particulares y con intermediarios financieros a pagar al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	256.188,49
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	242.000,00	234.923,69
Acreedores varios	220.505,47	240.251,02
Cuenta corriente con socios y administradores	3.727,60	841,54
Deudas con intermediarios financieros	66.095,45	60.103,67
Deudas a largo plazo por préstamos recibidos	149.844,40	-
Otras deudas	507,81	-
Total	682.680,73	792.308,41

Al 30 de junio de 2023 en el apartado «Deudas con intermediarios financieros» aparece una cuenta de crédito que mantiene Indexa Capital Group con Banco Sabadell por importe de 45.961,56 euros (2022: 45.304,57 euros) y el resto son saldos pendientes de tarjetas de crédito de las diferentes sociedades del grupo.

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

El importe recogido en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo” y “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” corresponde con unos préstamos otorgados por accionistas de la empresa matriz, INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y los intereses devengados por los mismos.

El importe total de los préstamos otorgados por los accionistas es de 200.000 euros (400.000 euros a 31 de diciembre de 2022), devengando unos intereses en el ejercicio 2023 de 13.567,68 euros (43.772,95 euros al 31 de diciembre de 2022). Los intereses acumulados a la fecha del ejercicio son de 42.000 euros (91.751,08 euros al 31 de diciembre de 2022). El 1 de junio de 2023 venció un préstamo otorgado por los socios por un importe de 200.000 euros.

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

Importe (euros)	Vencimiento
200.000,00	Abril 2024

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

El importe recogido en el epígrafe “Deudas a largo plazo por préstamos recibidos” corresponde a un préstamo de títulos que realizó un accionista de la Sociedad el 1 de junio de 2023 por un plazo de 3 años para que el proveedor de liquidez Renta4 Banco pudiera realizar su actividad (ver nota 11.3).

13.2 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores

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

	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	15 días	12 días
Ratio de operaciones pagadas	91%	96%
Ratio de operaciones pendientes de pago	9%	4%
Total pagos realizados	1.109.707,65	1.954.334,74
Total pagos pendientes	60.514,47	67.821,50
	2023	2022
Volumen de facturas pagadas dentro del plazo legal	991.368,13	1.858.453,60
Número de facturas pagadas dentro del plazo legal	798	1.037,00
Porcentaje del volumen facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el volumen total de facturas pagadas (%)	94%	95%
Porcentaje del número de facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el número total de facturas pagadas (%)	94%	96%

14. Resto de pasivos

En el apartado «Resto de pasivos» se engloban dos partidas: las comisiones de gestión anticipadas de los fondos gestionados por Bewater Asset Management que ascienden a 45.523,20 euros a 30 de junio de 2023 (42.913,31 euros a 31 de diciembre de 2022) y el importe de las deudas pendientes con Organismos de la Seguridad Social que ascienden a 36.503,86 euros a 30 de junio de 2023 (25.707,44 euros a 31 de diciembre de 2022). El desglose por sociedad es el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
30/06/2023					
Ingresos anticipados	-	45.523,20	-	-	45.523,20
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	30.502,55	5.162,45	838,86	-	36.503,86
Total					82.027,06

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
31/12/2022					
Ingresos anticipados	-	42.913,31	-	-	42.913,31
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	21.655,31	4.042,13	-	-	25.707,44
Total					68.620,75

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

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

El detalle que presentan estas cuentas es el siguiente:

	Euros	Euros
	30/06/2023	31/12/2022
- Carteras gestionadas	1.718.135.328,45	1.460.100.070,91

La rúbrica «Carteras gestionadas» al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 recoge el valor de mercado de las carteras gestionadas discrecionalmente por Indexa Capital AV, que se corresponde con 65.707 carteras de clientes a 30 de junio de 2023, mientras que a 31 de diciembre de 2022 se correspondía con 60.881 carteras de clientes

	Euros	Euros
	30/06/2023	31/12/2022
Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	255.895.966,54	222.882.901,01
Invertido en valores exteriores no cotizados	1.429.772.690,54	1.205.423.349,92
Efectivo en intermediarios financieros	14.850.986,14	17.356.627,44
Total	1.700.519.643,22	1.445.662.878,37

La rúbrica «Carteras gestionadas» recoge también el valor del patrimonio gestionado por Bewater Asset Management, SGEIC, SA en instituciones de inversión colectiva de tipo cerrado. El detalle del patrimonio al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

Patrimonio gestionado	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Bewater Traventia FICC	521.626,02	567.768,54
Bewater Zacatrus FICC	973.823,37	973.823,37
Bewater Cuidum FICC	557.414,85	557.414,85
Bewater Gear Translations FICC	-	1,00
Bewater Mailtrack FICC	1.163.165,27	1.191.539,16
Bewater Dentaltix FICC	782.642,39	937.918,78
Bewater Wetaca FICC	895.836,19	895.836,19
Bewater Cink Coworking FICC	300.159,44	300.182,94
Bewater Datos 101 FICC	497.767,46	497.789,96
Bewater We Are Knitters FICC	560.030,10	560.030,10
Bewater Autocines FICC	448.561,11	450.452,25
Bewater MESbook FICC	606.954,87	606.977,37
Bewater DocDigitizer FICC	453.599,95	453.600,00
Bewater Kenmei FICC	765.624,30	765.625,08
Bewater Product Hackers FICC	205.109,91	205.109,91
Bewater Sheetgo FICC	1.399.077,18	527.573,49
Bewater Datos 101 II FICC	492.011,52	492.011,52
Bewater Flame Analytics FICC	482.563,07	482.563
Bewater Indemnizame FICC	320.445,06	320.445,06
Renta 4 Bewater I FCR	4.149.516,43	3.676.440,56
Bewater II FCRE	1.489.626,74	-25.910,59
Bewater Lico Cosmetics FCRE	550.130,00	-
Total*	17.615.685,23	14.437.192,54

*Los fondos gestionados por Bewater AM se presentan a valor de mercado y el fondo subgestionado (Renta 4 Bewater I FCR) a valor de adquisición

16. Cuenta de resultados

16.1 Margen de intereses

Los intereses devengados corresponden principalmente a los préstamos a accionistas, cuyo importe devengado en el ejercicio asciende a 13.567,68 euros y 656,99 euros por intereses en una cuenta de crédito de Banco Sabadell e intereses devengados en Indexa Courtier (a 30 de junio de 2022 no se habían devengado intereses). Ver apartado 13.1 para más detalles. No se han recibido ni devengado intereses en las cuentas corrientes.

16.2 Comisiones percibidas y satisfechas

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

Comisiones percibidas:	Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
- Gestión discrecional de carteras	1.828.467,82	1.481.328,68
- Asesoramiento en materia de inversión	270.911,15	246.031,93

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

- Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO)	76.396,22	119.628,44
- Gestión de cartera delegada	7.868,72	5.536,37
- Comisiones seguros	29.629,57	14.698,00
- Comisiones de gestión de fondos	62.698,46	51.397,13
- Asesoramiento a empresas	300,00	-
Total ingresos por prestaciones de servicios	2.276.271,94	1.918.620,55

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 y en Francia.

16.3 Otros productos de explotación

A 30 de junio de 2023, el subepígrafe de Otros productos de explotación está compuesto principalmente por una subvención correspondiente a 10.000,00 euros. Esta subvención es en concepto de un incentivo de la Comunidad Autónoma de Madrid para el fomento del teletrabajo y de la flexibilidad horaria.

16.4 Gastos de personal

Los gastos de personal están divididos de la siguiente forma:

30/06/2023	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Courtier d'Assurance	Indexa Capital Group	Total
Sueldos y gratificaciones al personal activo	509.285,36	88.610,93	18.445,65	26.185,99	642.527,93
Cuotas a la Seguridad Social	139.817,90	27.676,21	17.451,75	1.719,61	186.665,47
Dotaciones a fondos de pensiones	17.989,50	5.482,31	-	-	23.471,81
Gastos de formación	-	-	-	-	-
Total	667.092,76	121.769,45	35.897,40	27.905,60	852.665,21

30/06/2022	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Courtier d'Assurance	Indexa Capital Group	Total
Sueldos y gratificaciones al personal activo	435.598,50	97.611,65	-	-	533.210,15
Cuotas a la Seguridad Social	112.139,29	19.866,94	-	-	132.006,23
Dotaciones a fondos de pensiones	13.057,97	2.394,00	-	-	15.451,97
Gastos de formación	2.418,00	-	-	-	2.418,00
Total	563.213,76	119.872,59	0,00	0,00	683.086,35

La distribución por sexos al cierre del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 del personal de las empresas del Grupo es la siguiente:

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

	30/06/2023			30/06/2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	6	7	13	5	6	11
Técnicos	15	7	22	9	4	13
	23	12	35	19	8	24

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

La composición de la plantilla media de los ejercicios 2023 y 2022 se detalla a continuación:

	30/06/2023	30/06/2022
Categoría – número de empleados		
Directivos	12,2	10,1
Técnicos	19,1	13
Total media de plantilla	31,3	23,1

Los empleados, directivos y consejeros del Grupo pueden realizar aportaciones al plan de pensiones de empleo promovido por la sociedad. En ese sentido, el empleado puede decidir si quiere aportar un porcentaje de su salario bruto anual (un 4 % en 2023 y hasta 3 % en 2022) e Indexa Capital AV o Bewater AM SGEIC, por cada euro invertido, aporta otro a nombre del trabajador. Las aportaciones de cada trabajador se deducen directamente de su nómina, y junto al capital que aporte la empresa, se invierten directamente en el plan de empleo.

16.5 Gastos generales

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

	Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Arrendamientos	14.034,60	11.012,00
Reparaciones y conservación	-	585,09
Servicios profesionales independientes	358.245,49	141.225,80
Seguros	18.793,75	4.684,85
Servicios bancarios	1.565,71	1.906,05
Publicidad y propaganda	445.914,62	386.893,86
Suministros	860,31	2.030,67
Otros	139.990,20	110.614,62
Tributos	4.106,32	31,22
Ajustes negativos en la imposición indirecta y gastos excepcionales	22.579,69	38.055,06
Total gastos generales	1.006.090,69	697.039,22

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

17. Situación fiscal

17.1 Impuesto de sociedades

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la sociedad dominante del Grupo, a 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, y la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

(Euros)	30/06/2023	30/06/2022
Resultado del ejercicio después de impuestos	141.532,56	-16.989,43
Gasto no deducible	2.657,10	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado	144.205,86	-16.989,43
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	-144.205,86	16.989,43
Compensación de bases imposables de ejercicios anteriores (Importe neto sociedades Grupo)	-	-
Base imponible	-	-

(Euros)	30/06/2023	30/06/2022
Cuota		
Sobre base imponible	-	-
Otros conceptos		
Gasto / Cuota	-	-
Pagos a cuenta	-	-
Impuesto a pagar	-	-
Gasto / (Ingreso) sociedad dominante	-	-
Gasto/ (ingreso) sociedades dependientes	-	-
Total Gasto/(Ingreso) consolidado	-	-

17.2 Bases imposables negativas

Las bases imposables negativas no activadas de la sociedad dominante a 30 de junio de 2023 y al cierre del ejercicio 2022 son:

Ejercicio	Base imponible negativa	Base imponible pendiente de aplicar
2014	11.865,17	11.865,17
2015	34.001,36	34.001,36
2016	710.307,88	710.307,88
2017	144.303,77	144.303,77
2018	76.266,04	76.266,04
2019	24.574,04	24.574,04
2020	-	-
2021	-	-
2022	-	-
2023	-	-
Total	1.001.318,26	1.001.318,26

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

17.3 Incentivos fiscales

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

17.4 Ejercicios pendientes de comprobación

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. Al 30 de junio de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios desde 2018 de todos los impuestos que le son de aplicación. No obstante, los administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre los estados financieros intermedios consolidados tomados en su conjunto.

17.5 Garantías y contingencias

Pasivos contingentes

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

Avales y otras garantías

El Grupo a 30 de junio de 2023 y al cierre del ejercicio 2022 no tiene concedidos avales por entidades bancarias. En opinión de los administradores de la Sociedad no se derivará pasivo adicional alguno para la misma como consecuencia del aval entregado.

18. Retribución de los administradores

18.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Los tres consejeros ejecutivos de Indexa Capital Group, como directivos de la Sociedad y de sus filiales, y los tres consejeros no ejecutivos, en el primer semestre de 2023, recibieron conjuntamente 143 miles de euros brutos (126 mil a 30 de junio de 2022) incluyendo aportaciones al plan de pensiones de empleo. Ninguno de los directivos o consejeros de la sociedad, recibe una remuneración variable en función de objetivos.

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

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

(Euros)	30/06/2023	30/06/202
Retribuciones a corto plazo	143.084,77	126.278,04
Otras retribuciones	-	-
Dietas	-	-
Total Saldos	143.084,77	126.278,04

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del órgano de administración.

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 4 hombres y 2 mujeres.

18.2 Situaciones de conflictos de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés del Grupo, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el consejo de administración han cumplido con las

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no es persona jurídica administradora en ninguna de sus sociedades dependientes.

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

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

19. Operaciones y saldos con partes vinculadas

19.1 Saldos con partes vinculadas

A 30 de junio de 2023 varios accionistas mantienen préstamos con la sociedad por un importe nominal total de 200.000 euros. Los préstamos se concedieron en dos tramos: un primer tramo de 200.000 euros en junio de 2020, que ha vencido en junio de 2023, y un segundo tramo de 200.000 euros en marzo de 2021, que vencerá en abril de 2024. Se trata de préstamos subordinados *bullet* a 3 años al 10 % de interés anual. A 31 de diciembre de 2022 los préstamos eran de un total de 400.000 euros.

19.2 Transacciones con partes vinculadas

Los siguientes accionistas del Grupo tienen relaciones comerciales con empresas del grupo de manera directa o indirecta a 30 de junio de 2023:

Parte vinculada	Importe pagado en 2023 hasta el 30/06 (€)	Vinculación
Viriditas SL	109.215,93	Yago Arbeloa es accionista de Viriditas SL y también es Presidente ejecutivo de MioGroup. Voilà Media es una empresa del grupo MioGroup a través de la cual Indexa Capital AV contrata la publicidad en prensa y en exterior.
François Derbaix	28.556,00	François Derbaix es socio minoritario de Rankia SL y también es accionista de Indexa Capital Group indirectamente a través de Derbaix Ventures 2 SL y de Derbaix Ventures 1 SL. Indexa Capital AV contrata publicidad a Rankia.
François Derbaix y Unai Ansejo Barra	13.379,42	François y Unai son socios minoritarios de Procera Technologies SL. Procera Technologies, que opera bajo la marca Pibisi, es una empresa que proporciona servicios relacionados con la prevención de blanqueo de capitales de la que Indexa Capital AV es cliente.
Fides Capital SL	7.260,00	Alejandro Santana es socio de Fides Capital SL y también es socio de eGarante SL. eGarante es una empresa que proporciona servicios relacionados con la seguridad informática de la que Indexa Capital AV es cliente.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

François Derbaix, Ramón Blanco Duelo y Unai Ansejo Barra.	4.475,70	François, Ramón y Unai son inversores en DocDigitizer, indirectamente a través del fondo Bewater DocDigitizer FICC. DocDigitizer es una empresa que proporciona servicios relacionados con la automatización de la validación de documentos como DNIs de la que Indexa Capital AV es cliente.
---	----------	---

Los siguientes accionistas del Grupo tienen relaciones comerciales con empresas del grupo de manera directa o indirecta a 30 de junio de 2022:

Parte vinculada	Importe pagado en 2022 hasta el 30/06 (€)	Vinculación
Viriditas SL	186.642,50	Yago Arbeloa es accionista de Viriditas SL y también es Presidente ejecutivo de MioGroup. Voilà Media es una empresa del grupo MioGroup a través de la cual Indexa Capital AV contrata la publicidad en prensa y en exterior.
François Derbaix	30.008,00	François Derbaix es socio minoritario de Rankia SL y también es accionista de Indexa Capital Group indirectamente a través de Derbaix Ventures 1. Indexa Capital AV contrata publicidad a Rankia.
François Derbaix y Unai Ansejo Barra	13.947,26	François y Unai son socios minoritarios de Procera Technologies SL. Procera Technologies, que opera bajo la marca Pibisi, es una empresa que proporciona servicios relacionados con la prevención de blanqueo de capitales de la que Indexa Capital AV es cliente.
Fides Capital SL	8.470,00	Alejandro Santana es socio de Fides Capital SL y también es socio de eGarante SL. eGarante es una empresa que proporciona servicios relacionados con la seguridad informática de la que Indexa Capital AV es cliente.

Todos estos contratos se han realizado a precios de mercado.

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

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

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

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

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

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

20. Otra información

20.1 Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedican la Sociedad dominante y las sociedades dependientes, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas respecto a información de cuestiones medioambientales.

Indexa Capital Group SA y sociedades dependientes

Memoria de los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023

(expresada en euros)

20.2 Honorarios por auditoría de cuentas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por Grant Thornton, SLP por los servicios de revisión limitada de los estados financieros consolidados han ascendido a 9.000 euros (más IVA) (24.005 euros al 31 de diciembre de 2022 por los servicios de auditoría a las sociedades del Grupo), devengándose 8.500 euros por otros servicios de verificación (6.300 euros al 31 de diciembre de 2022).

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.

21. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 30 de junio de 2023 y hasta la fecha de formulación por parte del consejo de administración de la Sociedad de los estados financieros intermedios consolidados, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en los estados financieros intermedios consolidados 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.

La totalidad de las acciones de la Sociedad fueron admitidas a negociación el 12 de julio de 2023 en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
(expresadas en euros)

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

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

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

Denominación: Indexa Capital Group S.A.

Naturaleza: Persona jurídica - Sociedad Anónima

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

b) Volumen de negocio.

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

c) Número de Empleados a tiempo completo.

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

d) Resultado Bruto antes de Impuestos.

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

e) Impuestos sobre resultado.

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

f) Subvenciones o ayudas Públicas recibidas.

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

g) Rendimientos sobre activos.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023
(expresadas en euros)

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

Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2023.

1. Introducción

El grupo consolidable lo conforma la sociedad dominante, INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y un grupo de sociedades que tienen como actividad principal la prestación de servicios de inversión y gestión de activos.

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

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

Indexa Capital

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

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

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

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

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

Las carteras se invierten en fondos o planes de pensiones de muy bajo coste, como son los planes de pensiones y los fondos de inversión indexados, y con un elevado grado de diversificación, tanto por clases de activo, como por geografías de inversión. Este tipo de gestión se basa en la motivación académica sobre 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 distancia a través su página web, <https://indexacapital.com>.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

Indexa Capital asesora también a Caser Pensiones y Caser Seguros en la gestión de sus planes de pensiones individuales (Indexa Más Rentabilidad Acciones PP e Indexa Más Rentabilidad Bonos PP), planes de EPSV individuales (Indexa Más Rentabilidad Acciones PPSI e Indexa Más Rentabilidad Bonos PPSI), y de sus planes de pensiones de empleo (Indexa Empleo PPE, Indexa Empleo 100% Acciones PPE e Indexa Empleo Autónomos). Indexa comercializa los planes de pensiones de empleo, y subgestiona un fondo de fondos para Renta 4 Gestora (Indexa RV Mixta Internacional 75 FI). También comercializa un seguro de vida en colaboración con Caser Seguros, con unas primas muy bajas.

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

Bewater Asset Management

Bewater Asset Management SGEIC de tipo cerrado SA (en adelante también “Bewater”) es una sociedad anónima constituida como Sociedad de Gestión de Entidades de Inversión Colectiva (SGEIC) 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, 28016 Madrid.

La actividad principal de la entidad es la constitución y gestión de Fondos de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (FICC) y de Fondos de Capital Riesgo Europeo (FCRE).

La principal característica del modelo de negocio de Bewater es la constitución de un fondo, FICC o FCRE, para cada nueva inversión que realiza y por tanto cada fondo tiene un activo único en el que invertir (fondo monoinversión). Bewater subgestiona para Renta 4 un fondo de capital riesgo, Renta 4 Bewater I FCR (fondo diversificado). Adicionalmente, Bewater ha constituido en 2023 un fondo diversificado, Bewater II FCRE, que coinvierte con los nuevos fondos monoinversión que va constituyendo Bewater.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023, Bewater ha constituido un nuevo FCRE monoinversión, Bewater Lico Cosmetics FCRE, y un FCRE diversificado, Bewater II FCRE. Estos fondos se suman a los constituidos en los ejercicios anteriores siendo el total del capital gestionado por Bewater a 30 de junio de 2023 de 17,6 millones de euros (M€).

La práctica habitual de la entidad es la de establecer relaciones de negocio a distancia a través su página web, <https://bewaterfunds.com/>. Los clientes principales de Bewater son clientes profesionales, los cuales manifiestan un interés sobre este tipo de producto, teniendo los conocimientos, experiencia y el capital suficiente para realizar inversiones de este tipo.

Indexa Courtier d'Assurance

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

2. Evolución del negocio

Analizamos la evolución de negocio para las sociedades dependientes:

Indexa Capital

El equipo gestor considera el balance del 1er semestre de 2023 como positivo.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

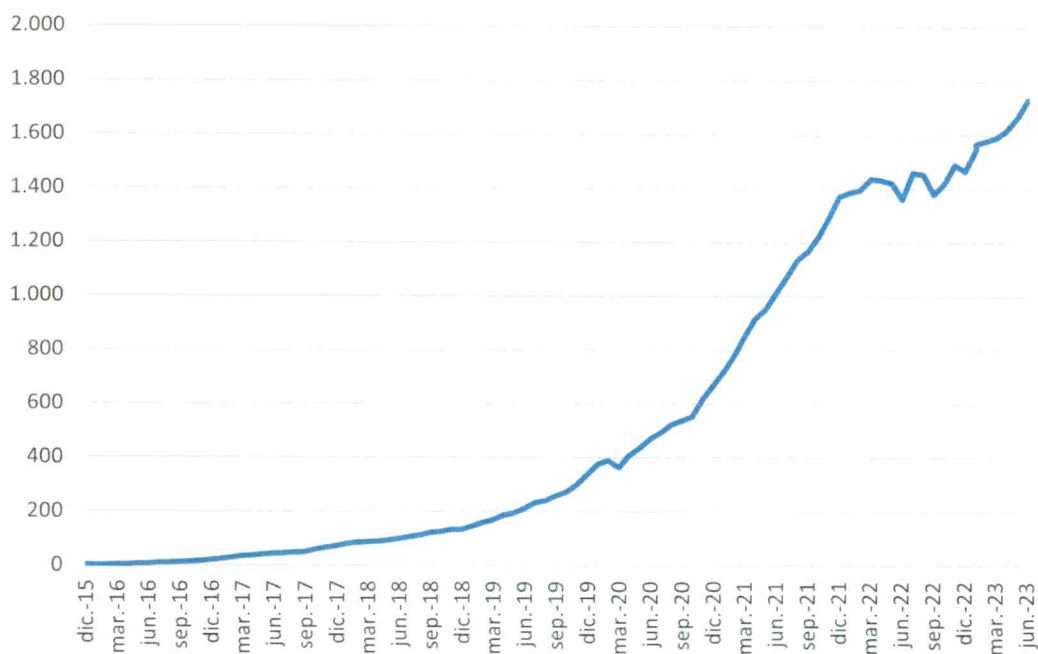
Indexa sigue consolidándose como el gestor automatizado independiente líder en España, con más de 1731 millones de euros gestionados o asesorados a cierre de junio de 2023.

El volumen gestionado o asesorado ha crecido 371 millones de euros (M€) en los doce últimos meses, un 27 % (1731 M€ a 30/06/2023 vs. 1360 M€ a 30/06/2022), de los cuales 270 M€ de aportaciones netas y 101 M€ de revalorización.

El número de clientes ha alcanzado los 64 mil clientes en total, un 14 % que el año anterior (30/06/2022). El coste de adquisición de clientes (CAC) se ha mantenido en un nivel muy bajo, de 58 € de media por nuevo cliente (vs. 46 € en el primer semestre 2022) y el tiempo de recuperación de la inversión en *marketing* (*payback*) se ha mantenido debajo del objetivo de 24 meses (16 meses en el 1er semestre 2023 vs. 13 meses en el 1er semestre 2022).

El porcentaje de cuentas cerradas (*churn*) se ha reducido de 6,9 % en el 1er semestre de 2022 a 6,4 % en el 1er semestre de 2023 y el valor de los clientes a 4 años (*lifetime value* a 4 años) se mantiene muy por encima del coste de adquisición del cliente (314 € en el 1er semestre de 2023 vs. CAC de 58 €).

Volumen gestionado o asesorado (millones de euros)



Fuente: <https://indexacapital.com/es/esp/stats#stats-volume>



Como nuevos hitos, Indexa Capital AV ha lanzado el “colchón de seguridad” (fondo monetario, en junio de 2023), y sus planes de pensiones de empleo para autónomos (en marzo de 2023).

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

Carteras de fondos indexados

Las carteras de fondos de inversión indexados es el servicio de Indexa con mayor volumen invertido, con más de 1440 millones de euros gestionados a cierre de junio de 2023. Las carteras de fondos de Indexa han obtenido una rentabilidad media anual de +4,6 % desde el inicio (cartera 6 de 10 a 100 mil euros, entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2023), 4,3 puntos porcentuales más rentabilidad al año que la media de los fondos de inversión españoles comparables (Inverco, renta variable mixta internacional).

RENTABILIDAD NETA CARTERAS DE FONDOS

Desde	Hasta	Cartera	Tamaño	Sesgo inversor
31/12/2015	30/06/2023	6/10	de 10 a 100 mil €	Sin sesgo

Rentabilidad neta acumulada	+39,9 %
Rentabilidad neta anual	+4,6 %
Diferencia con el benchmark (puntos porcentuales)	+32,8
Volatilidad anualizada	8,3 %
Ratio de sharpe	0,55
Pérdida máxima acumulada (maximum drawdown, entre el 19/02/2020 y el 23/03/2020)	-20,6 %



Probablemente por eso, los clientes de Indexa Capital la han vuelto a elegir en Rankia como el mejor gestor automatizado, premio que le han otorgado todos los años desde que existe esta categoría (6 años ya).

El uno de enero de 2023, Indexa ha bajado su comisión de gestión 0,01 puntos porcentuales en todas las carteras de fondos de menos de 500 mil euros.

En marzo de 2023, se han modificado los pesos de las acciones y de los bonos en las carteras de los clientes para adaptarlos al comportamiento observado de los clientes desde 2016.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

Desde junio de 2023, Indexa ofrece a sus clientes la posibilidad de traer su “colchón de seguridad” a Indexa y de tener una parte de su partera invertida en un fondo monetario.

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

Planes de pensiones y de EPSV

Los planes de pensiones individuales, de EPSV (para los residentes en el País Vasco) o de empleo suman un volumen total de más de 274 millones de euros gestionados o asesorados, un 16 % del volumen gestionado o asesorado por la entidad.

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

La cartera media de planes de pensiones individuales, la 6/10, ha tenido una rentabilidad media anual de +4,0 % desde el inicio (31/12/2016 – 30/06/2023), +29,4 % de rentabilidad acumulada, 14,6 puntos porcentuales más rentabilidad acumulada que la media de los planes de pensiones comparables (Inverco Renta Variable Mixta).

Esta mayor rentabilidad que la media no ha pasado desapercibida: los planes de pensiones individuales de Indexa están creciendo cada vez más y están ya entre los cuatro planes que más crecen de su categoría en el primer semestre de 2023, en números absolutos.

Planes de pensiones de renta variable con más aportaciones netas en 2023 (hasta junio)		Aportaciones netas 2023 (M€)	Volumen total (M€)
1	NARANJA 2040	10,3	556
2	NARANJA 2050	5,3	137
3	KUTXABANK BOLSA GLOBAL	4,0	183
4	INDEXA MAS RENTABILIDAD ACCIONES	3,5	184
5	CABK TENDENCIAS	2,6	1.730
6	GCO PENSIONES RENTA VARIABLE	2,2	157
7	NARANJA STAND.& POORS 500	1,7	1.028
8	BBVA PLAN MEJORES IDEAS	0,9	280
9	MYINVESTOR INDEXADO GLOBAL	0,9	28
10	IBERCAJA GESTIÓN AUDAZ	0,8	246

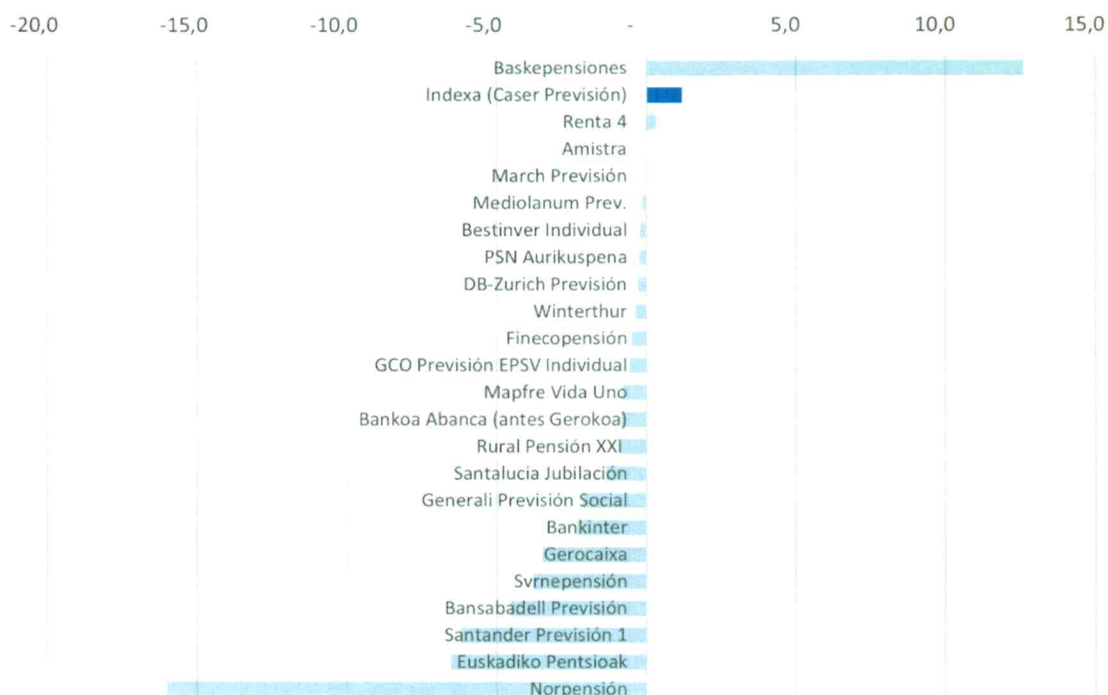
Elaboración propia con datos de Inverco.

En cuanto a los planes de EPSV, están creciendo de manera muy significativa. La EPSV que los engloba (Caser Previsión) se ha consolidado como la segunda EPSV individual con más aportaciones netas en el primer semestre de 2023 (fuente: EPSV.org):



INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
Informe de gestión primer semestre de 2023

Aportaciones netas EPSVs individuales enero - junio 2023 (M€)



Fuente: EPSV.org, elaboración Indexa Capital.



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

En marzo de 2023, Indexa ha lanzado el primer plan de pensiones de empleo para autónomos contratable *online* y en mayo de 2023, Indexa ha publicado el 1er perfil de sus clientes de planes de pensiones de empleo.

A 30 de junio de 2023, los planes de pensiones de empleo de Indexa ya contaban con un volumen gestionado de más de 3,9 M€, con 927 partícipes en total.

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

Fondo de fondos Indexa RV Mixta Internacional 75

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

Es uno de los fondos de Renta Variable Mixta Internacional disponible para clientes particulares con los costes totales más bajos en España (0,62 % de costes totales en 2022). A 30 de junio de 2023, contaba con un patrimonio de más de 12 millones de euros y ha sido el segundo fondo más rentable de su categoría en sus primeros 3 años de existencia (primer decil de rentabilidad en la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco desde el 30/06/2020 hasta el 30/06/2023).

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

Seguro de vida

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

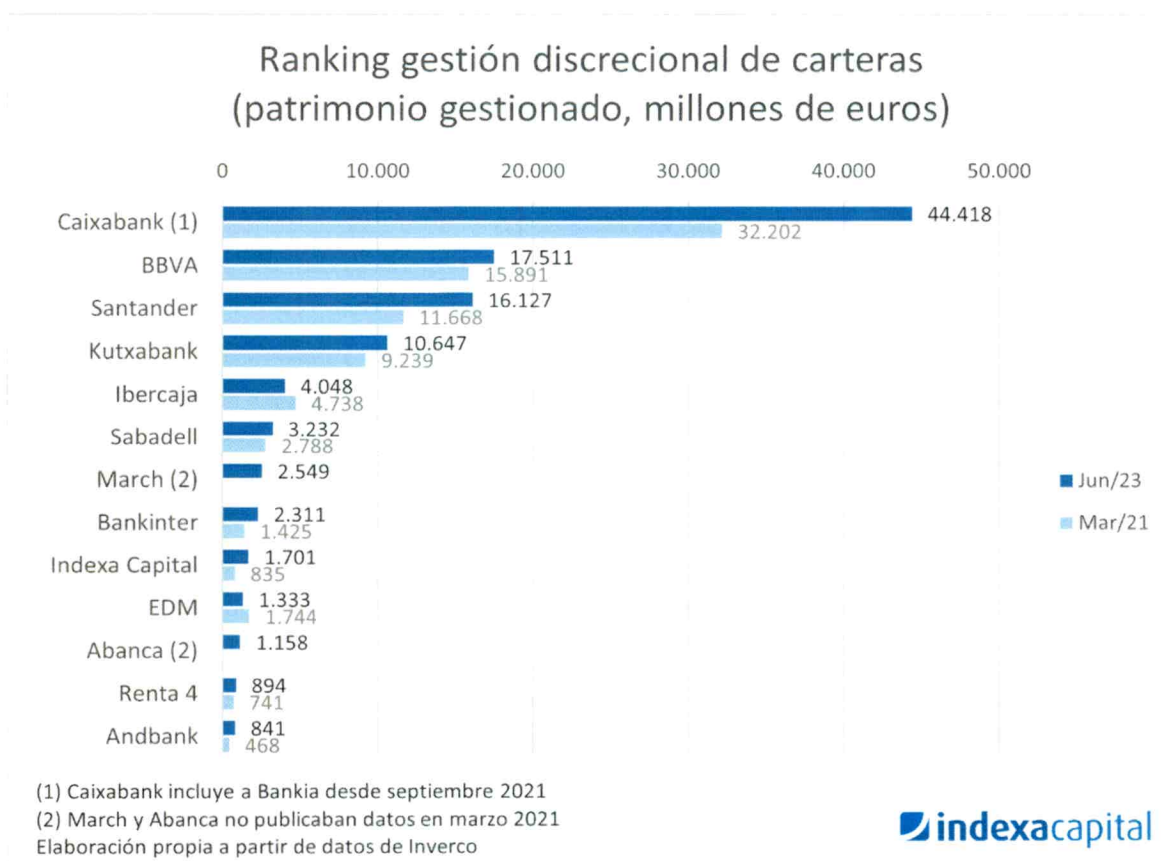
A 30 de junio de 2023, contaba con 900 clientes, con un capital asegurado total de 111 M€, frente a los 84 M€ a 30/06/2022 (un 32 % más), y con una prima media de 0,13 % (1,30 euros de media por cada 1000 € asegurados).

Indexa crece juntos con sus clientes

En los últimos 5 años, Indexa ha pasado de 4 mil clientes a 30/06/2018 a más de 64 mil clientes a 30/06/2023, con un volumen total gestionado en crecimiento anual medio de +77 % en los 5 últimos, de 100 millones de euros gestionados o asesorados a 30/06/2018 a 1731 millones de euros a 30/06/2023, de los cuales más de 31 millones de euros están invertidos por el equipo y por los accionistas de INDEXA CAPITAL GROUP S.A..

Desde 2021, Indexa aparece en el *ranking* de gestión de carteras por grupo financiero en España, elaborado trimestralmente por Inverco, la asociación de gestoras de fondos y planes de pensiones en España, y a cierre de junio de 2023, ocupaba el puesto N.º 9 del *ranking*.

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

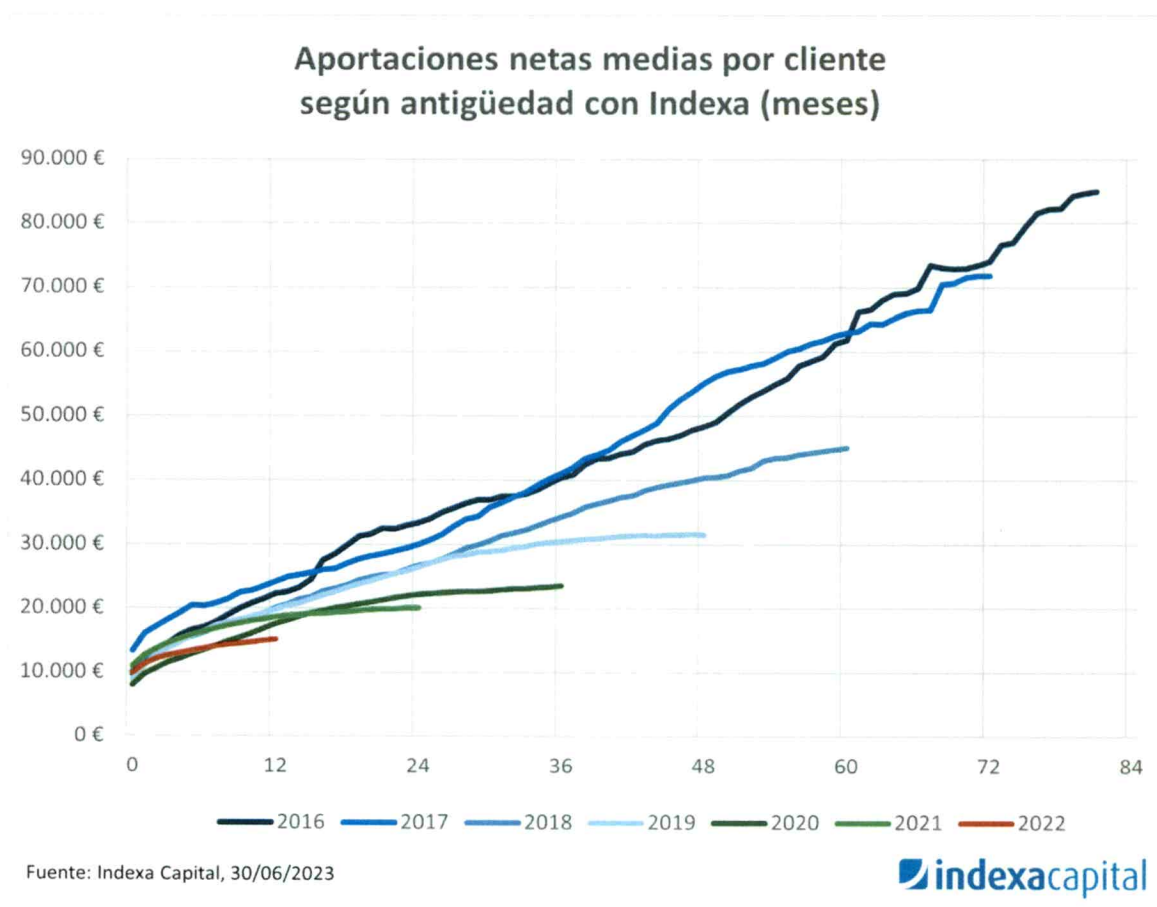


INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

En cuanto a valoraciones de clientes, a cierre de junio de 2023, los clientes de Indexa valoraban el servicio con 4,7 estrellas sobre 5 en Trustpilot (con más de 1700 opiniones) y 4,9 estrellas sobre 5 en Google (más de 1000 opiniones).

El cliente de Indexa de media empieza invirtiendo 10 mil euros al inicio y posteriormente aporta de media 6 mil euros al año. La inversión media actual es de 26 mil euros por cliente y los que llevan ya 7 años con Indexa han aportado de 85 mil euros.

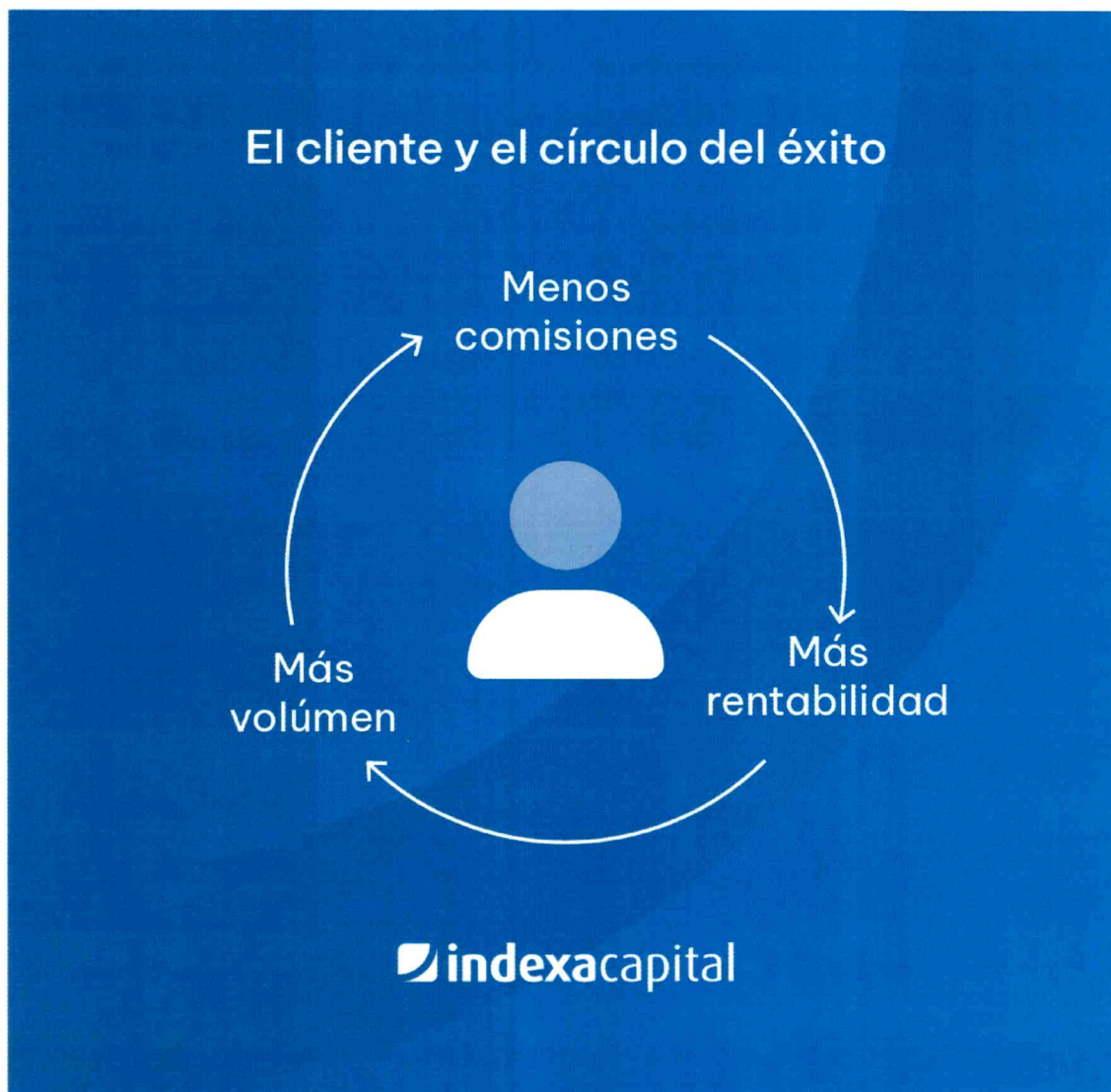


Los clientes de Indexa también lo recomiendan a sus amigos y familiares: en el primer semestre de 2023 el 54 % de los nuevos clientes de carteras de fondos han venido por la invitación de otro cliente.

Indexa crece y baja los costes y comisiones

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

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



En este sentido, en el primer semestre de 2023 se han bajado las siguientes comisiones, desde el 01/01/2023:

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

- 0,42 % en las carteras de fondos de menos de 10 mil € (vs. 0,43 % antes)
- 0,40 % en las carteras de 10 a 100 mil € (vs. 0,41 % antes)
- 0,37 % en las carteras de 100 a 500 mil € (vs. 0,38 % antes)
- IVA incluido

En 2023, Indexa no ha bajado las comisiones de gestión de las carteras de más de 500 mil euros porque ya disfrutaban de comisiones sensiblemente más bajas (de 0,15 % a 0,30 % en función del volumen).

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

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

-0,01 puntos porcentuales en la comisión de custodia de Inversis Banco, el banco que custodia la mayoría de las cuentas de valores de los clientes de Indexa, que pasa a ser de 0,109 % en 2023 (vs. 0,121 % en 2022), IVA incluido.

-0,01 puntos porcentuales de comisión de gestión en nuestro fondo de fondos Indexa RV Mixta Internacional 75 (ISIN N.º ES0148181003), que baja a 0,32 % en 2023 (vs. 0,33 % en 2022 y 0,34 % en 2021). Es uno de los fondos de renta variable mixta internacional con los costes totales más bajos en España.

-0,01 puntos porcentuales de comisión de gestión de todos los planes de pensiones, que baja a 0,37 % en 2023 (vs. 0,38 % en 2022 y 0,39 % en 2021).

Estas reducciones de 0,01 p.p. equivalen cada una a un ahorro anual de 1 € por cada 10 mil euros invertidos.

Estimando el ahorro en comisiones sobre el volumen gestionado en 2023, estas reducciones equivalen a un ahorro total de más de 225 mil euros al año para los clientes de Indexa, o mucho más si se tiene en cuenta el crecimiento esperado del volumen gestionado.

Expansión internacional

La expansión internacional de Indexa en Bélgica, donde ofrece sus carteras de fondos desde 2020, se está acelerando, con 4,2 millones de euros gestionados a 30 de junio de 2023, el 0,2 % del volumen total gestionado o asesorado por la entidad.

Indexa sigue trabajando para internacionalizar su propuesta de valor y convertirse en el campeón europeo de la gestión automatizada e indexada. En Francia, el Grupo está presente a través de su filial Indexa Courtier d'Assurance (ver más abajo).

Próximos pasos

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

Bewater Asset Management

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 socios minoritarios y una valoración inferior a 10 veces ventas anuales. Bewater invierte a menudo en operaciones de secundario, comprando participaciones a los socios actuales de las sociedades en las que invierte.

En el primer semestre de 2023 Bewater ha constituido un nuevo fondo monoinversión, Bewater Lico Cosmetics FCRE, así como un fondo diversificado, Bewater II FCRE. Desde Bewater II FCRE se han realizado 3 nuevas inversiones, en Indemnizame SL, Naitled App SL y Lico Cosmetics SL. El equipo gestor considera el balance del semestre como positivo.

La entidad mantiene la subgestión de Renta 4 Bewater I FCR (ISIN N.º ES0173129000), fondo de capital riesgo gestionado por Renta 4 y subgestionado por Bewater, que acabó de invertirse en el verano de 2022.

A cierre de 30 de junio de 2023 la entidad mantenía un patrimonio gestionado en fondos de 17,6 M€.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Informe de gestión primer semestre de 2023

Los ingresos por comisiones percibidas alcanzaron a cierre de 30 de junio de 2023 un importe de 62 mil euros.

La entidad finalizó el ejercicio primer semestre de 2023 con un resultado neto negativo de -107 mil euros.

Para lo que queda de 2023 la sociedad planea invertir en al menos una sociedad más, tanto creando un nuevo fondo monoinversión como desde Bewater II FCRE. La sociedad también continúa comercializando el fondo Bewater II FCRE, del que se tienen actualmente compromisos de inversión por valor de 6,4 M€.

Indexa Courtier

Indexa Courtier ha iniciado su actividad en marzo de 2023 con el lanzamiento de su seguro de vida-ahorro en Francia en colaboración con Spirica (filial Crédit Agricole Assurance). A 30 de junio, la sociedad contaba con un número de clientes y un volumen asesorado todavía incipiente (14 clientes y 29 k€ asesorados).

Participaciones minoritarias en otras sociedades

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

3. 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 su patrimonio, su situación financiera y sus resultados.

4. 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.

5. Acciones propias

El saldo de acciones propias que mantenía la empresa a 30 de junio de 2023 ascendía a 149.844,40 euros, siendo de 0 euros al final del ejercicio 2022.

En el ejercicio 2023 INDEXA CAPITAL GROUP S.A. ha contraído un préstamo de un total de 14.548 acciones propias por valor de 149.844,40 euros a 30 de junio de 2023.

6. Investigación y desarrollo

Las sociedades del grupo no han realizado actividades de investigación y desarrollo entre el 1 de enero de 2023 y el 30 de junio de 2023.

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

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la memoria.

8. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al 30 de junio de 2023 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad de las cuentas el 1er semestre de 2023, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo, que deba ser incluido en los estados financieros intermedios consolidados 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.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes
Formulación de estados financieros intermedios consolidados

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 de junio de 2023

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante INDEXA CAPITAL GROUP S.A. en fecha 24 de octubre de 2023 procede a formular los estados financieros intermedios consolidados (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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales se acuerda por unanimidad sean suscritos en todas sus hojas por los miembros de todo el Consejo de administración.

Bilbao, a 24 de octubre de 2023

 Cabiedes & Partners IV, SCR Cargo: consejero Representada por José Martín Cabiedes	 D. Unai Ansejo Barra Cargo: consejero delegado
 D. François Derbaix Cargo: consejero apoderado y presidente	 D. Almudena Sainz de la Cuesta Abbad Cargo: consejero
 D. Ramón Blanco Cargo: consejero apoderado	 D. Soledad Fernández-Rañada López-Doriga Cargo: consejero

Estados Financieros Intermedios Individuales correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2023

INDEXA CAPITAL GROUP S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias (en euros)	30/06/2023*
1. Importe neto de la cifra de negocios	300,00
a) Prestaciones de servicios	300,00
6. Gastos de personal	-27.905,60
a) Sueldos y salarios	-26.185,99
b) Seguridad Soc.a cargo de la empresa	-1.719,61
7. Otros gastos de explotación	-178.980,07
a) Servicios de profesionales indepen.	-167.238,79
b) Primas de seguros	-11.349,53
c) Servicios bancarios y similares	-41,17
d) Otros servicios	-188,75
e) Otros tributos	-161,83
13. Otros resultados	-2.657,10
a) Ingresos y gastos de carácter excepcional	-2.657,10
A) RESULTADO DE EXPLOTACION (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	-209.242,77
14. Ingresos financieros	365.000,00
15. Gastos financieros	-14.224,67
a) Intereses deudas otras vinculadas	-13.567,68
b) Otros gastos financieros	-656,99
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	120.089,20
a) Pérdida deterioro de participaciones l/p empresas del grupo	-131.677,27
b) Reversión deterioro de participaciones l/p empresas del grupo	251.766,47
B) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)	470.864,53
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	261.621,76
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+20)	261.621,76

* No auditado

Estados Financieros Intermedios Individuales correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2023

INDEXA CAPITAL GROUP S.A.

Balance de situación (en euros)

ACTIVO	30/06/2023*
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2.680.548,79
I. Inmovilizado intangible	2.025,46
1. Inmovilizado intangible	2.025,46
II. Inmovilizado material	0,00
1. Inmovilizado material	0,00
IV. Inversiones empr. grupo y asociadas a l/p	2.473.481,31
1. Particip. l/p empresas grupo	4.325.019,92
2. Créditos a l/p empresas del grupo	75.000,00
3. Deterioro valor part. l/p emp.grupo	-1.926.538,61
V. Inversiones financieras a largo plazo	195.773,22
1. Inver. financ. l/p instr.patrimonio	195.773,22
VI. Activos por impuesto diferido	9.268,80
1. Cdto. por pérdid. a comp. del ejer.	9.268,80
B) ACTIVO CORRIENTE	144.575,88
II. Existencias	615,20
1. Anticipos a proveedores	615,20
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	143.960,68
1. Bancos e inst.de cdto. c/c vista	143.960,68
Total ACTIVO	2.825.124,67

* No auditado

INDEXA CAPITAL GROUP S.A.

Balance de situación (en euros)	
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2023*
A) PATRIMONIO NETO	2.360.948,62
A-1) Fondos propios	2.360.948,62
I. Capital	145.483,00
II. Prima de emisión	4.753.310,50
III. Reservas	735.772,25
1. Reserva Legal	65.340,78
2. Reservas Voluntarias	670.431,47
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-149.844,40
V. Resultados ejercicios anteriores	-3.385.394,49
VII. Resultado del ejercicio	261.621,76
B) PASIVO NO CORRIENTE	149.844,40
II. Deudas a largo plazo	149.844,40
C) PASIVO CORRIENTE	314.331,65
III. Deudas a corto plazo	288.332,05
1. Deudas con entidades de crédito	45.961,56
2. Otras deudas a corto plazo	242.370,49
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	25.999,60
Total PASIVO	2.825.124,67

* No auditado