

## Table of content

Other relevant information –1st half 2024 results presentation.....	1
Español: otra información relevante – Presentación de resultados del 1er semestre de 2024 .....	1

Bilbao, October 31st, 2024

Indexa Capital Group, S.A. (hereinafter “Indexa Capital Group” or the “Company”), in accordance with the provisions of article 17 of the European Union Regulation No 596/2014 on market abuse, and of article 227 of Law 6/2023 of 17 March on Securities Markets and Investment Services, and concordant provisions, as well as Circular 3/2020 of the BME Growth segment of BME MTF Equity, hereby informs the market of the following:

## Other relevant information –1st half 2024 results presentation

[Indexa Capital Group](#) publishes the following financial information regarding the results for the first half of the financial year 2024:

1. First half 2024 results presentation.
2. Consolidated Interim Financial Statements of Indexa Capital Group and its subsidiaries for the six months ended June 30th, 2024, together with a limited review report.
3. Indexa Capital Group's individual financial statements (balance sheet and profit and loss accounts) for the six months ended June 30<sup>th</sup>, 2024, without a limited review.
4. Results presentation (video): <https://vimeo.com/event/4638728>

If you have any questions, please feel free to contact us ([investors@indexacapital.com](mailto:investors@indexacapital.com)).

In compliance with the provisions of BME MTF Equity Circular 3/2020, it is hereby expressly stated that the information provided herein has been prepared under the sole responsibility of the Company and its directors.

Regards,

François Derbaix  
President of the Board of Directors  
Indexa Capital Group S.A.

## Español: otra información relevante – Presentación de resultados del 1er semestre de 2024

[Indexa Capital Group](#) publica la siguiente información financiera relativa a los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2024:

1. Presentación de resultados del primer semestre de 2024.

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 2024, 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 2024, sin revisión limitada.
4. Presentación de resultados (vídeo): <https://vimeo.com/event/4638728>

Para cualquier pregunta, pueden ponerse en contacto con nosotros ([investors@indexacapital.com](mailto:investors@indexacapital.com)).

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 Group Financial results first half 2024

October 31st 2024



# Contents

1. Executive summary
2. Key performance indicators (KPIs)
3. Financial results H1-2024
4. Main achievements
5. Next steps



# We accelerate revenue growth and invest in France

Revenues (fees) of H1-2024 grow +31 % vs. H1-2023 (2.99 vs. 2.28 million euros, M€). Accelerating from +23 % in 2023.

Net profit decreases slightly -3 % in H1-2024 vs. H1-2023 (0.20 vs. 0.21 M€) due to expenses in France and corporate taxes.

Without these effects it would have increased +243% (0.71 M€).

Indexa Capital Group has merged its two French subsidiaries, Indexa Courtier and Fund your future (October 1st, 2024).



# Indexa Capital Group accelerates its revenue growth and invests in France

## KPIs and main financials:

- 1. Indexa Capital AV:** assets under management or advisory have grown 759 M€ in the last 12 months, +44 % (2490 M€ 30/06/2024 vs. 1731 M€ 30/06/2023), of which 473 M€ are net inflows and 286 M€ are market growth.
- 2. Bewater Asset Management SGEIC:** assets under management have grown +7 % (18,9 M€ 30/06/2024 vs. 17,6 M€ at 30/06/2023). Revenues have increased +8 %.
- 3. Indexa Courtier and Caravel:** assets under management have grown to 10 M€ at 30/06/2024 from 5 M€ at 31/12/2023 (+100 %).

## Main achievements:

- Indexa Capital AV:
  - 02/2024 Access to Premier class in money market fund.
  - 04/2024 Basque region tax adaptation.
  - 05/2024 Reduce investment minimum to 1000 € for existing customers
  - 05/2024 Our fund of funds, Indexa RV Mixta Internacional, turns 5 years and is the 2nd most profitable in its category.
- Bewater AM SGEIC: one new fund and investment in Reskyt.
- Indexa Caravel: +100 % AUMs

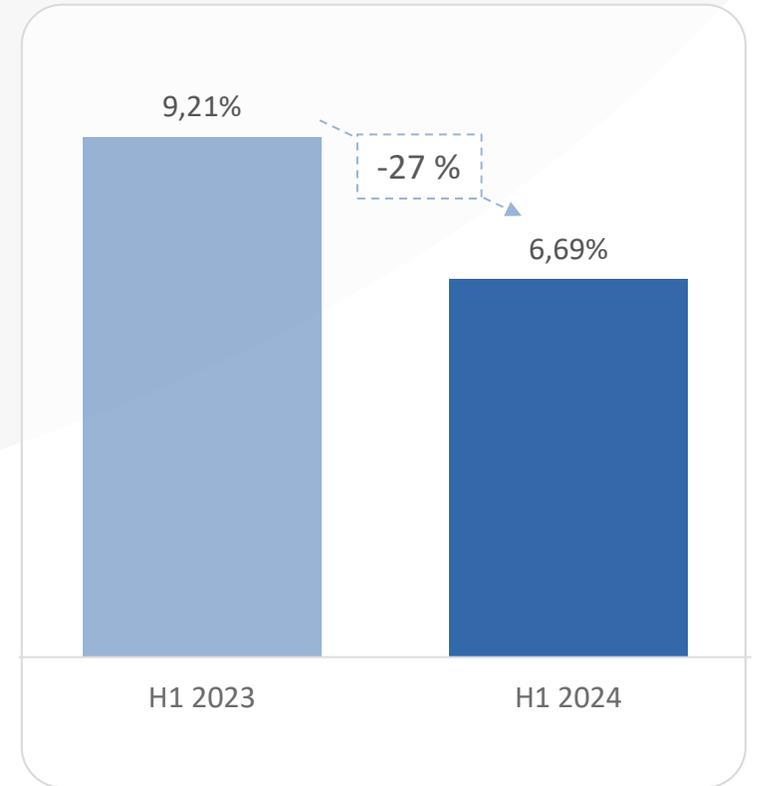
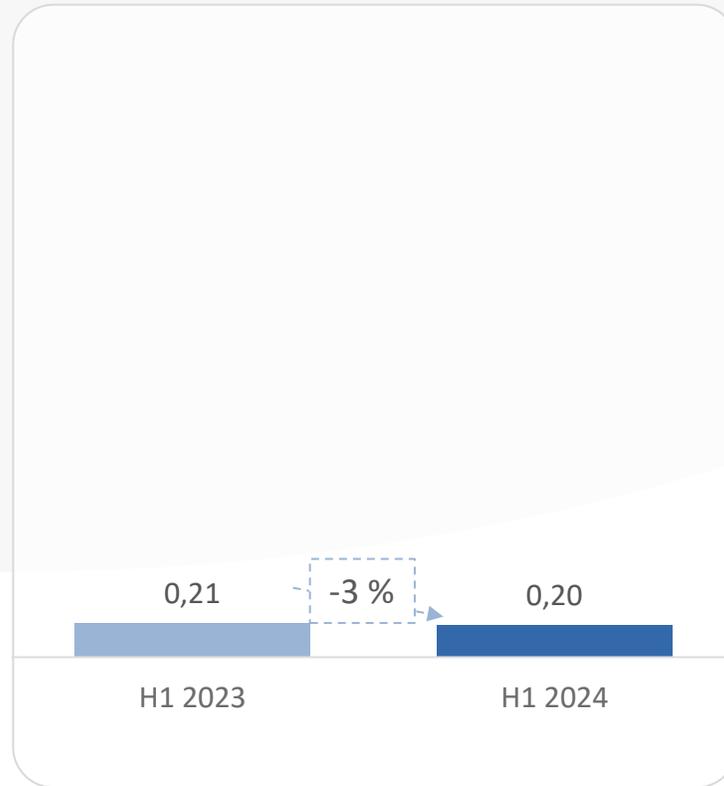
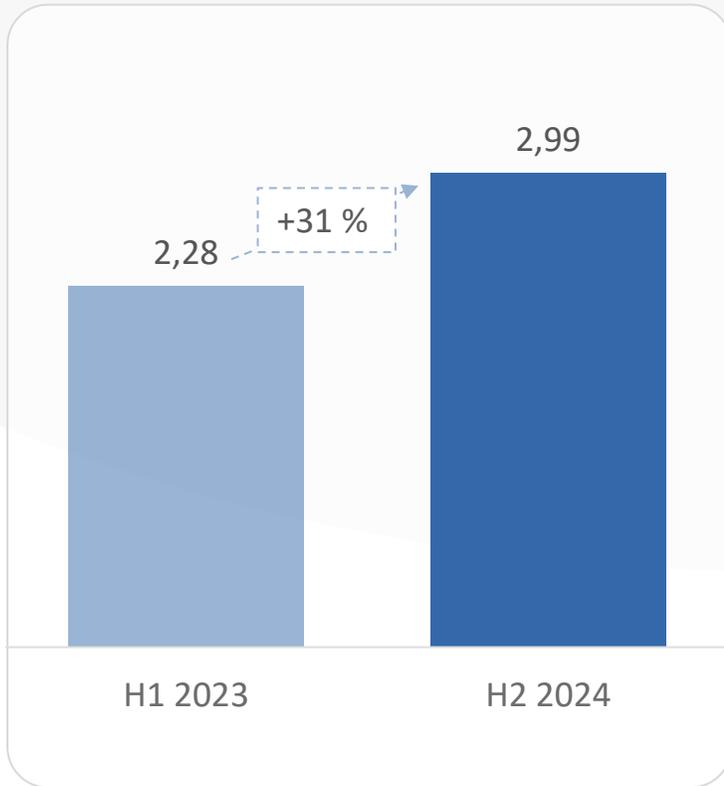


# +31 % in consolidated revenues (fees) and -3 % in net profit

Revenues, fees (M€)

Net profit (M€)

Net profit / revenues (%)





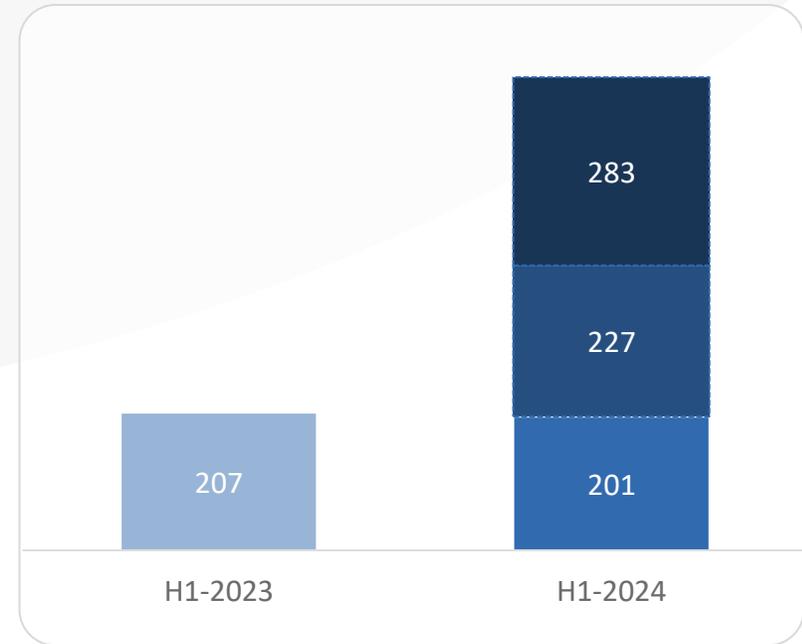
# Revenues are growing more than net profit in 2024 , because of corporate income taxes and expenses in France after Caravel acquisition

Why costs have risen more than revenues in H1 2024:

1. Caravel recurrent expenses of 283 k€ in H1-2024 vs. 0 k€ in H1-2023.
2. Corporate income tax of 227 k€ in H1-2024 vs. 0 k€ in H1-2023, when we were still compensating accumulated losses from previous years.
3. On a comparable basis (without corporate taxes and expenses in France), net profit would have grown +243 %, above revenue growth +31 %, showing the company increased cost efficiency.

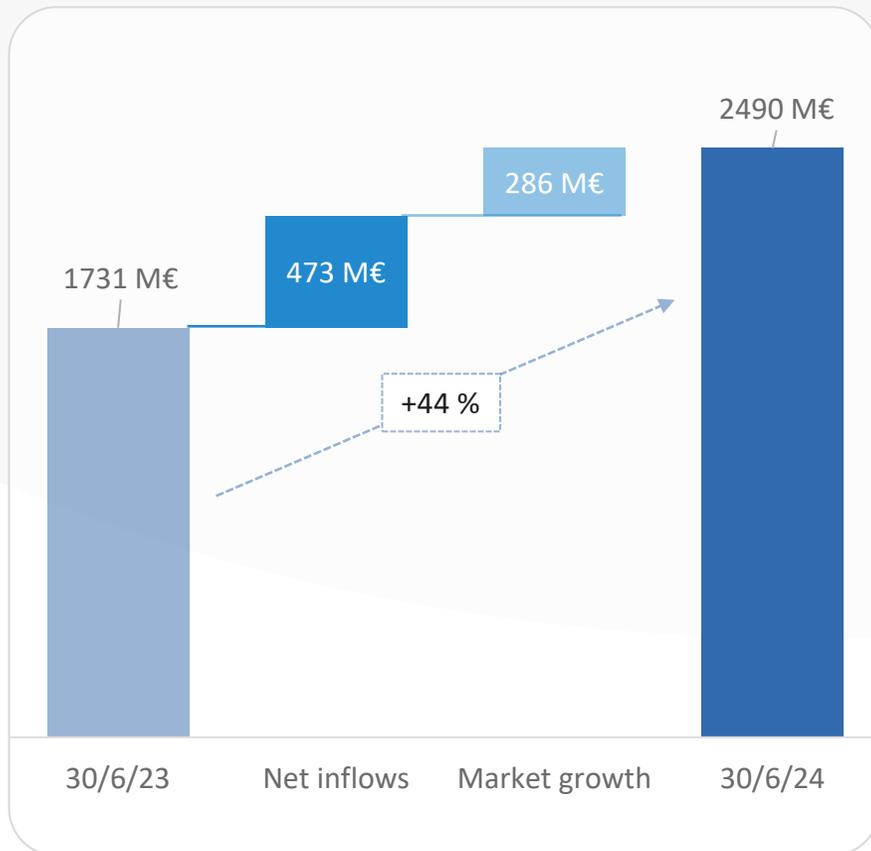
**We are investing our efficiency savings in our international expansion while maintaining profitability.**

Gross profit + Caravel expenses (k€)





# Indexa Capital AV increases 44 % its AUMs in the last 12 months



Indexa Capital AV	H1-2023	H1-2024	H1-2024 vs. H1-2023
Asset under management (M€)	1731 M€	2490 M€	+44 %
Number of customers	64 k	79 k	+23 %
Customer acquisition cost	58 €	57 €	-2 %
Payback period <sup>(1)</sup>	16 months	14 months	-2 months
Yearly churn per account (% closed accounts, last 12 month)	6.4 %	6.6 %	+3 %
Lifetime value 4 years <sup>(1)</sup>	314 €	300 €	-4 %
Average volume per customer	26.35 k€	30.58 k€	+16 %
Average initial investment <sup>(1)</sup>	9.65 k€	9.53 k€	-1 %
Average monthly investment <sup>(1)</sup>	522 €	558 €	+7 %

(1) Calculated over all new customers since April 2016 up to June 2024

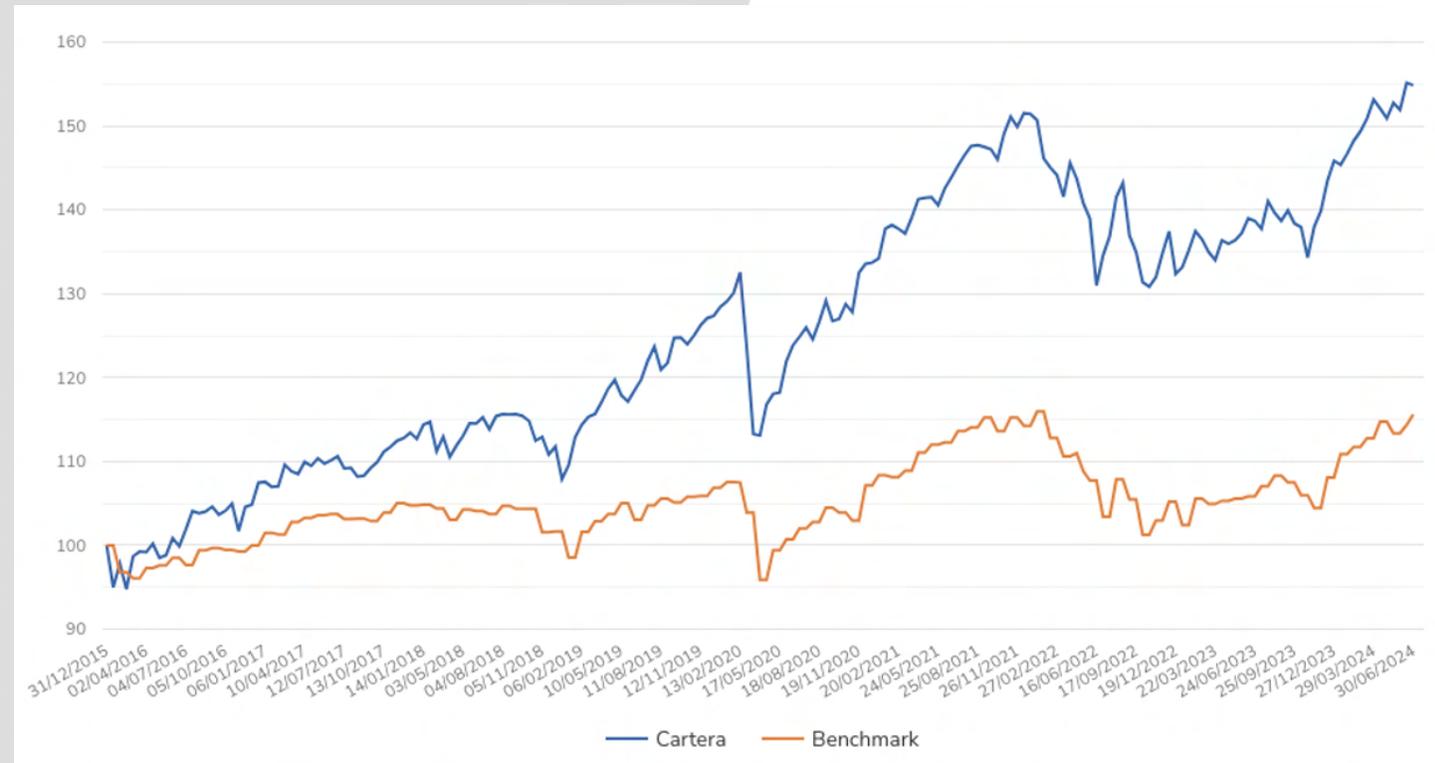


## Portfolio returns are 4.6 percentage points per annum above the average return of active mutual funds

Accumulated return of +54.8 % (+5.3 % per annum) for the average Indexa portfolio (portfolio 6 of 10 with 10 000 €), since the beginning of its activity in 2015 until June 2024. 39.3 percentage points above the average return of comparable investment funds in Spain.

Disclaimer: past performance is no reliable indicator of future performance.

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

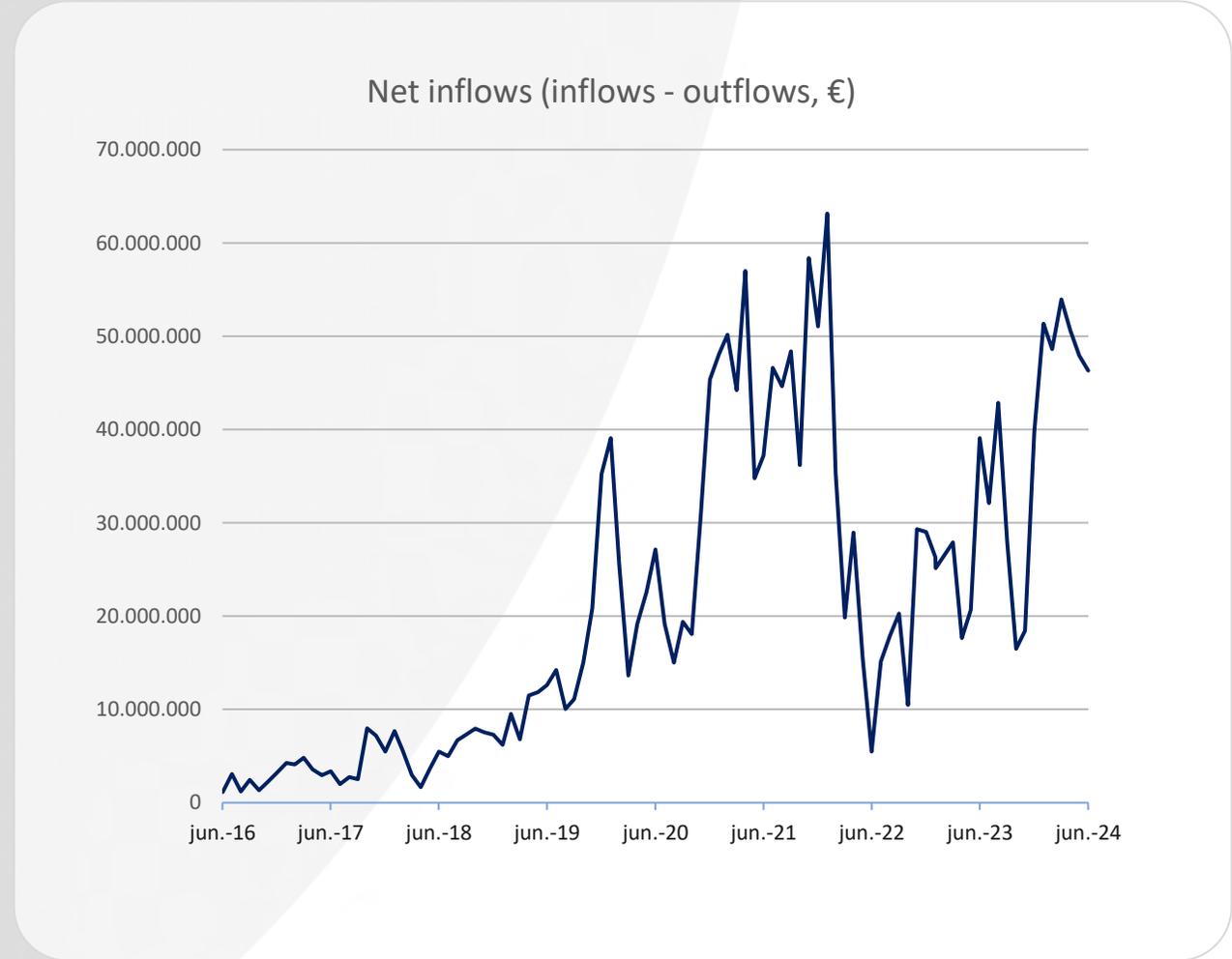




## Very stable, always positive, net inflows

The company has had positive net inflows (inflows minus withdrawals) every month since its creation.

Even during the months of greatest stock market falls, such as March 2020 (Covid-19) and March 2022 (Ukraine invasion).



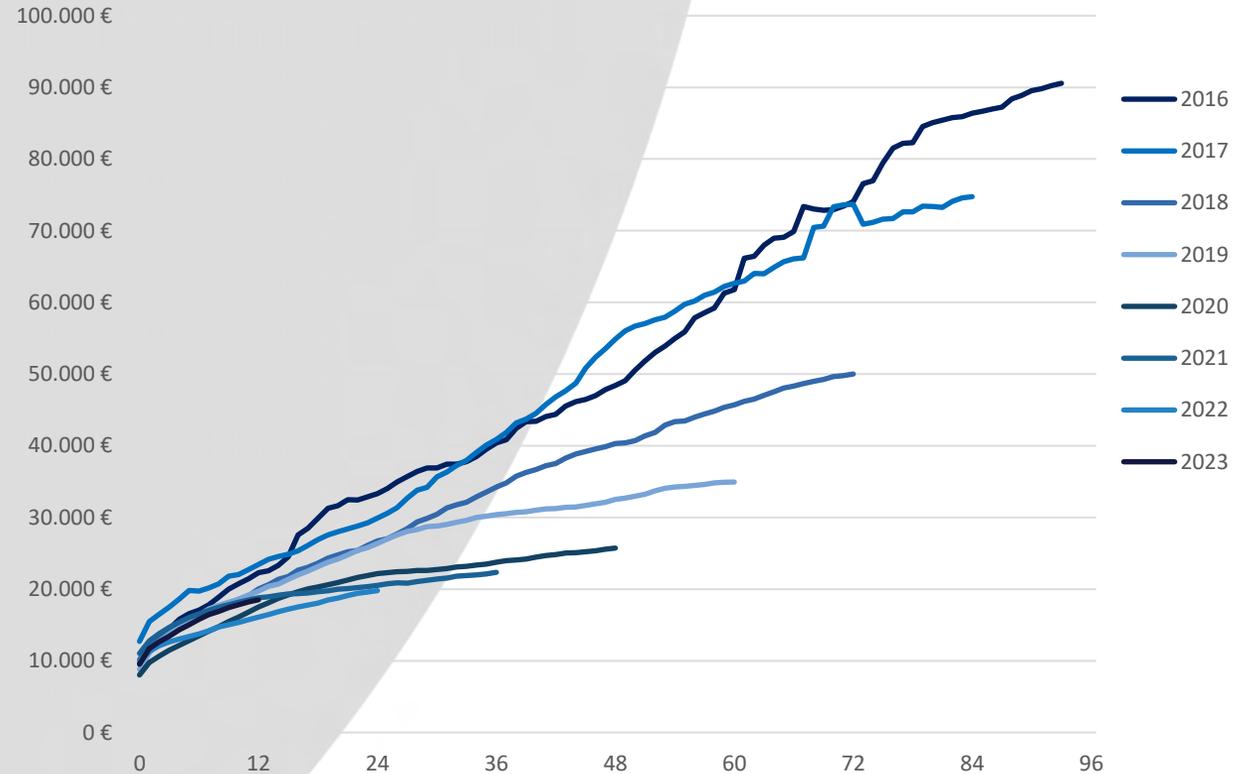


# After 8 years, customers have invested an average of 90 k€

As for cohorts of new customers, new customers start on average with an investment of 9.53 k€ and contribute on average 558 € per month (new customers from April 2016 to June 2024).

The new customers of 2016 already have invested on average 90 k€ with Indexa Capital (data at the end of June 2024, without including portfolio returns).

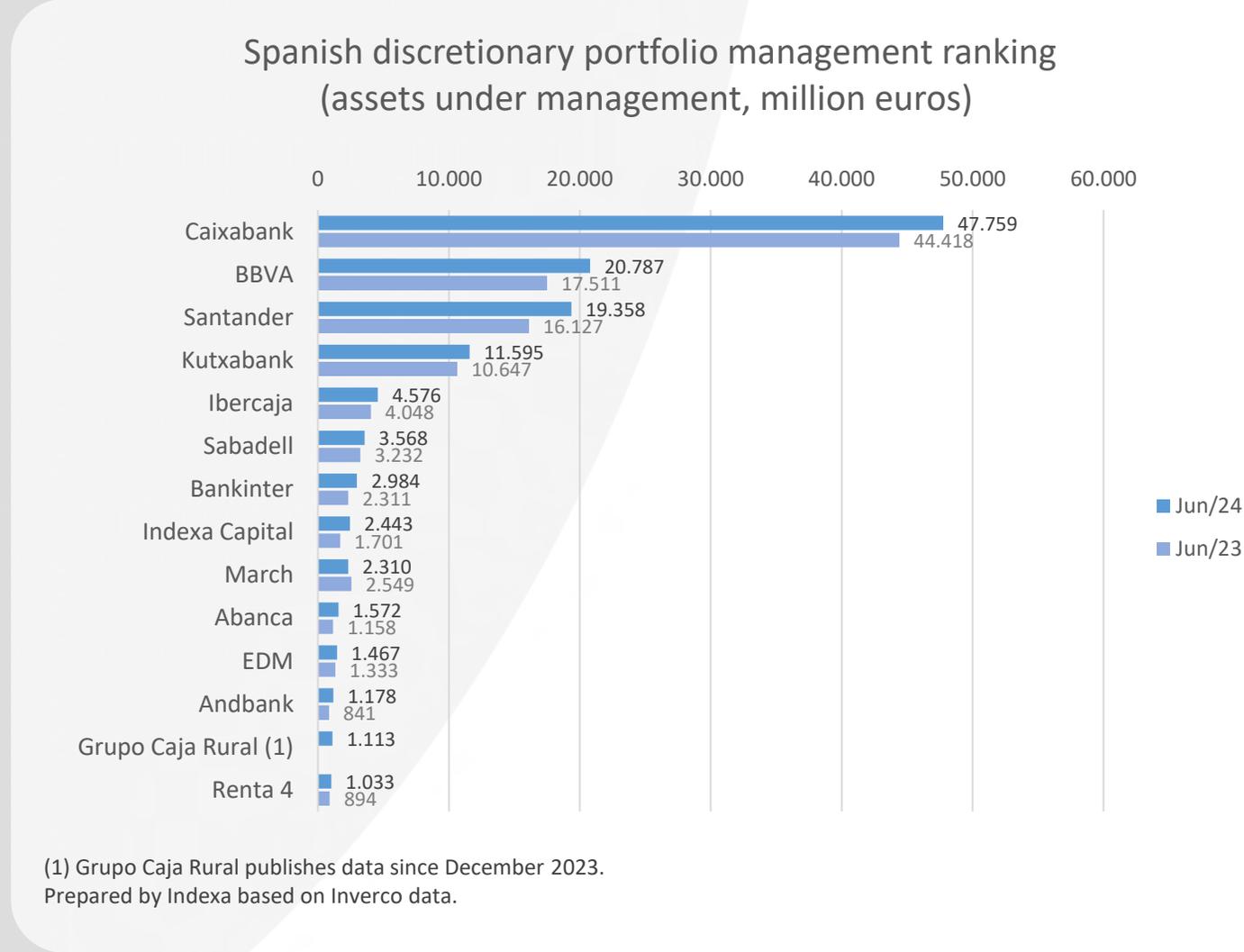
Average net inflows per client by cohort (months)





# Indexa Capital is the 8th biggest discretionary portfolio manager in Spain (including commercial banks)

Indexa Capital AV surpassed Banca March in the first half of 2024.



(1) Grupo Caja Rural publishes data since December 2023. Prepared by Indexa based on Inverco data.



## Bewater AM, +7 % AUMs

Bewater Asset Management	H1-2023	H1-2024	H1-2024 vs. H1-2023
Assets under management (M€)	17.61	18.93	+7 %
Revenues (M€)	0.06	0.07	+8 %
Net loss (M€)	-0.11	-0.08	-24 %
Regulatory capital (M€)	0.24	0.23	-4,6 %
Number of managed funds	21	22	+1
Number of invested companies	19	21	+2
Unrealized capital gain (M€)*	0.28	0.20	-28 %

\* Includes only investments of single Investment funds.

\* Assets under management includes FICCs at their last NAV, FCR and FCRE at cost value.



## Indexa Caravel (French subsidiaries), +100 % AUMs

<b>Indexa Courtier + Caravel</b>	<b>H1-2023</b>	<b>H1-2024</b>	<b>H1-2024 vs. H1-2023</b>
Assets under management (M€)	4.72	9.47	+100 %
Revenues (M€)	0.01	0.02	+86 %
Net loss (M€)	-0.23	-0.49	+118 %
Number of customers (k)	1.31	2.02	+53 %

We are happy with the business growth in France (+100 % AUMs year on year) and the cost increase is in line with the business plan.

H1-2023 includes Caravel (which was not part of Indexa Capital Group in 2023) for comparison purposes.



## Consolidated P&L of Indexa Capital Group

Indexa Capital Group (M€)	H1-2023	H1-2024	H1-2024 vs. H1-2023
Revenues, fees	2.28	2.99	+31 %
Gross margin	2.13	2.94	+38 %
Personnel cost	-0.85	-1.24	+46 %
General costs	-1.01	-1.24	+23 %
Amortization	-0.06	-0.03	-50 %
<b>Consolidated net profit</b>	<b>0.21</b>	<b>0.20</b>	<b>-3 %</b>
<b>Consolidated net profit / revenues (%)</b>	<b>9.2 %</b>	<b>6.6 %</b>	<b>-2.5 p.p.</b>

Slight consolidated net profit decrease mostly due to corporate taxes (we have finished compensating previous years accumulated losses and started to pay taxes on corporate profits in 2024) and costs increases in France.



## Consolidated assets, liabilities and equity H1-2024

Indexa Capital Group (M€)	H1-2023	H1-2024	H1-2024 vs. H1-2023
<b>Total assets</b>	<b>3.32</b>	<b>4.36</b>	<b>+31 %</b>
Portfolio valued at fair value with changes in net equity	0.26	0.51	+96 %
Portfolio valued at amortized cost: credit investments	2.53	2.92	+15 %
Tangible assets	0.09	0.08	-11 %
Intangible assets	0.06	0.68	+1033 %
Tax assets	0.04	0.01	-75 %
Other assets	0.35	0.15	-57 %
	<b>H1-2023</b>	<b>H1-2024</b>	<b>H1-2024 vs. H1-2023</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>3.32</b>	<b>4.36</b>	<b>+31 %</b>
Financial liabilities at amortized cost	0.68	1.10	+62 %
Tax liabilities	0.22	0.60	+173 %
Other liabilities	0.08	0.14	+75 %
<b>Total liabilities</b>	<b>0.99</b>	<b>1.84</b>	<b>+86 %</b>
<b>Equity</b>	<b>2.33</b>	<b>2.51</b>	<b>+8 %</b>



# Main achievements

## Indexa Capital Group

03/2024 Acquisition of Caravel (Fund Your Future)

09/2024 Sale of minority participation in Tuio (Coconut Ventures SL),  
+104 k€ capital gain, x3,4 on invested capital, IRR +65 %

10/2024 Merger of Indexa Courtier and Caravel

## Indexa Capital AV

02/2024 Access to Premier class in money market fund

04/2024 Basque region tax adaptation

05/2024 Reduce investment minimum to 1k€ for clients

05/2024 Our fund of funds, Indexa RV Mixta Internacional,  
turns 5 years and is the 2<sup>nd</sup> most profitable in its category

## Bewater Asset Management SGEIC

07/2024 Investment in Reskyt.

## Indexa Caravel

Local team of 5 full time equivalents.

Offering of pension plans (*PER, Plan Épargne Retraite*) and life insurance-savings (*assurance vie*).



## 2 of the 3 objectives of being listed in BME Growth have already been achieved

### Done:

1. Increase awareness of the company: assisted awareness has grown from 6.7 % in October 2022 to 12.7 % in October 2023, after the listing. We have doubled brand awareness among our objective customer group (source: DYM).
2. Be able to use our shares as currency to develop an acquisition. Proven with the Caravel acquisition.

### Under development:

3. Have a reasonable liquidity for the stock. 2.5 M€ in 2023 and 0.8 M€ in 2024 year to date. We are working in several fronts to improve liquidity (information <https://group.indexacapital.com/en/documents>, email subscription to updates, ...)





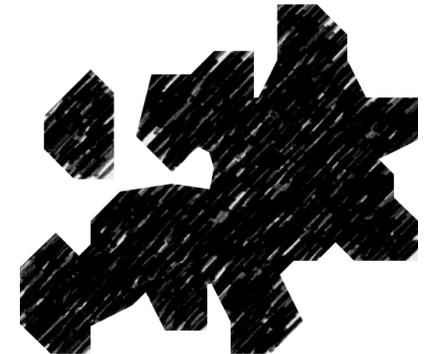
## Grow, automate and keep innovating

1. **Grow** in current products and countries.
2. Continue **automating**.
3. Keep **innovating**.
4. Increase revenues more than costs, **grow profits**.
5. **Cost reduction** for our clients.
6. Continue **investing** in tech at Bewater.



## Indexa Capital Group revenue growth accelerates

1. We grow and we accelerate our growth
2. We are consolidating our leadership position in Spain
3. We are analyzing strategic acquisitions in Europe to act as the sector consolidator



# Thank you!

# Any questions?

Information for investors: <https://group.indexacapital.com/en/>

Investor relations: [investors@indexacapital.com](mailto:investors@indexacapital.com)

Press: [com@indexacapital.com](mailto:com@indexacapital.com)

# **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 2024

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

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

### Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Indexa Capital Group, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos 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 consolidada adjunta) y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada 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 limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Indexa Capital Group, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2024, y de los resultados de sus operaciones y de sus 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.

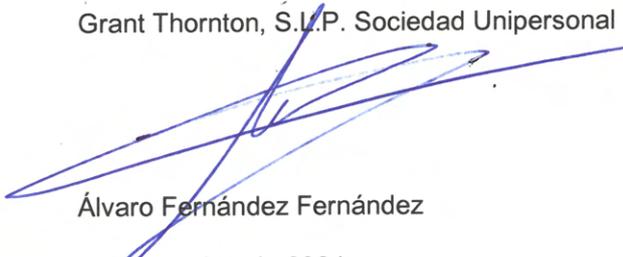
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Indexa Capital Group, S.A. y sociedades dependientes.

### Párrafo sobre 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

21 de octubre de 2024



INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y sociedades dependientes

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

- Balance consolidado al 30 de junio de 2024.
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.
- Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.
- Memoria consolidada de los Estados Financieros Intermedios consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024  
 (expresado en euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2024	31/12/2023 (*)
<b>Tesorería</b>		-	-
<b>Cartera de negociación</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>	6	<b>509.797,78</b>	<b>251.075,96</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		509.797,78	251.075,96
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias</b>	7	<b>2.917.357,98</b>	<b>3.076.108,17</b>
Crédito a intermediarios financieros		1.560.737,83	1.950.602,70
Crédito a particulares		1.356.620,15	1.125.505,47
Otros activos financieros		-	-
<b>Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento</b>		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Derivados de cobertura		-	-
<b>Cartera valorada a coste</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<b>Participaciones</b>		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activos por reaseguros</b>		-	-
<b>Activo material</b>	8	<b>81.222,26</b>	<b>83.736,96</b>
De uso propio		81.222,26	83.736,96
Inversiones inmobiliarias		-	-
<b>Activo intangible</b>	8	<b>683.683,75</b>	<b>28.664,94</b>
Fondo de comercio		162.895,49	-
Otro activo intangible		520.788,26	28.664,94
<b>Activos fiscales</b>	10	<b>13.051,36</b>	<b>9.612,43</b>
Corrientes		12.790,76	83,03
Diferidos		260,60	9.529,40
<b>Resto de activos</b>	9	<b>152.781,53</b>	<b>211.504,89</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.357.894,66</b>	<b>3.660.703,35</b>

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

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024  
 (expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	30/06/2024	31/12/2023 (*)
<b>Cartera de negociación</b>		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	13	<b>1.097.285,17</b>	<b>632.505,31</b>
Deudas con intermediarios financieros		173.199,63	52.919,43
Deudas con particulares		924.085,54	579.585,88
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>		-	-
<b>Provisiones</b>		-	-
<b>Fondos para pensiones y obligaciones similares</b>		<b>1.321,00</b>	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		1.321,00	-
Otras provisiones		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>	10	<b>598.005,76</b>	<b>462.607,30</b>
Corrientes		598.005,76	462.607,30
Diferidos		-	-
<b>Resto de pasivos</b>	14	<b>140.482,56</b>	<b>82.198,78</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.837.094,49</b>	<b>1.177.311,39</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	11	<b>2.509.590,70</b>	<b>2.478.598,80</b>
<b>Capital</b>		<b>145.483,00</b>	<b>145.483,00</b>
Escriturado		145.483,00	145.483,00
Menos: Capital no exigido (-)		-	-
<b>Prima de emisión</b>		<b>4.753.310,50</b>	<b>4.753.310,50</b>
<b>Reservas / (pérdidas acumuladas) (+/-)</b>		<b>(2.234.469,28)</b>	<b>(2.637.469,54)</b>
<b>Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)</b>		-	-
<b>Otros instrumentos de capital</b>		-	-
<b>Menos: Valores propios (-)</b>		<b>(355.994,80)</b>	<b>(191.408,15)</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante (+/-)</b>		<b>201.261,28</b>	<b>408.682,99</b>
<b>Menos: Dividendos y retribuciones (-)</b>		-	-
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>11.209,47</b>	<b>4.793,16</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		11.209,47	4.793,16
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 (+/-)		-	-
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>		<b>2.520.800,17</b>	<b>2.483.391,96</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (+/-)</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>4.357.894,66</b>	<b>3.660.703,35</b>

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

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 BALANCE CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024  
 (expresado en euros)

PRO MEMORIA	Notas	30/06/2024	31/12/2023 (*)
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		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	15	2.470.970.473,45	1.977.418.022,73
Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		2.470.970.473,45	1.977.418.022,73

(\*) 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 2024  
 (expresada en euros)

	Notas	30/06/2024	30/06/2023(*)
Intereses y rendimientos asimilados		5.888,92	-
Intereses y cargas asimiladas (-)		(20.311,35)	(14.978,37)
<b>MARGEN DE INTERESES (+/-)</b>	16.1	<b>(14.422,43)</b>	<b>(14.978,37)</b>
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>		-	-
<b>Resultado de entidades valoradas por el método de participación (+/-)</b>		-	-
<b>Comisiones percibidas</b>	16.2	<b>2.992.881,34</b>	<b>2.276.271,94</b>
<b>Comisiones pagadas (-)</b>		-	-
<b>Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)</b>		<b>310,80</b>	<b>1.989,00</b>
Cartera negociación (+/-)		2,18	16,10
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		308,62	1.972,90
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros (+/-)		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto) (+/-)</b>		<b>(3,76)</b>	<b>(217,01)</b>
<b>Otros productos de explotación</b>		<b>2.015,33</b>	<b>14.508,51</b>
<b>Otras cargas de explotación (-)</b>		<b>(43.265,34)</b>	<b>(151.471,98)</b>
<b>MARGEN BRUTO (+/-)</b>		<b>2.937.515,94</b>	<b>2.126.102,09</b>
<b>Gastos de personal (-)</b>	16.4	<b>(1.237.311,13)</b>	<b>(852.665,21)</b>
<b>Gastos generales (-)</b>	16.5	<b>(1.243.875,06)</b>	<b>(1.006.090,69)</b>
<b>Amortización (-)</b>	8	<b>(27.872,05)</b>	<b>(60.752,27)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)</b>		-	-
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)</b>		-	-
Inversiones crediticias (+/-)		-	-
Otros Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)</b>		<b>428.457,70</b>	<b>206.593,92</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)</b>		-	-
Activos materiales (+/-)		-	-
Activos intangibles (+/-)		-	-
Resto (+/-)		-	-
<b>Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)</b>		-	-
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>		-	-
<b>Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (+/-)</b>		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)</b>		<b>428.457,70</b>	<b>206.593,92</b>
<b>Impuesto sobre beneficios (+/-)</b>		(227.196,42)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)</b>		<b>201.261,28</b>	<b>206.593,92</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)</b>		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (+/-)</b>		<b>201.261,28</b>	<b>206.593,92</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante (+/-)		201.261,28	206.593,92
Resultado atribuido a intereses minoritarios (+/-)		-	-
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>		<b>0,014</b>	<b>0,014</b>
Básico		0,014	0,014
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 2024  
 (expresado en euros)

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

	Notas	30/06/2024	30/06/2023(*)
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>201.261,28</b>	<b>206.593,92</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		6.416,31	5.013,31
Efecto impositivo		-	-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<b>6.416,31</b>	<b>5.013,31</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>207.677,59</b>	<b>211.607,23</b>

(\*) 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 2024

(expresado en euros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024 (expresado en euros)

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Acciones y participaciones de la sociedad dominante	Reservas/ (pérdidas acumuladas)	Acciones propias (-)	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
<b>SALDO INICIAL 01/01/2024</b>	<b>145.483,00</b>	<b>4.753.310,50</b>	-	<b>(2.637.469,54)</b>	<b>(191.408,15)</b>	<b>408.682,99</b>	<b>4.793,16</b>	<b>2.483.391,96</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	<b>201.261,28</b>	6.416,31	207.677,59
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	403.000,26	(164.586,65)	(408.682,99)	-	(170.269,38)
<b>SALDO FINAL EN 30/06/2024</b>	<b>145.483,00</b>	<b>4.753.310,50</b>	-	<b>(2.234.469,28)</b>	<b>(355.994,80)</b>	<b>201.261,28</b>	<b>11.209,47</b>	<b>2.520.800,17</b>

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 2024

(expresado en euros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2023 (expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Acciones y participaciones de la sociedad dominante	Reservas/ (pérdidas acumuladas)	Acciones propias (-)	Resultado del ejercicio	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
<b>SALDO INICIAL 01/01/2023 (*)</b>	<b>145.483,00</b>	<b>4.753.310,50</b>	-	<b>(3.046.327,78)</b>	-	<b>395.574,29</b>	<b>1.131,08</b>	<b>2.249.171,09</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	206.593,92	5.013,31	211.607,23
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	416.518,46	(149.844,40)	(395.574,29)	-	(128.900,23)
<b>SALDO FINAL AJUSTADO 30/06/2023 (*)</b>	<b>145.483,00</b>	<b>4.753.310,50</b>	-	<b>(2.629.809,32)</b>	<b>(149.844,40)</b>	<b>206.593,92</b>	<b>6.144,39</b>	<b>2.331.878,09</b>

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

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 2024

(expresado en euros)

	30/06/2024	30/06/2023(*)
<b>1. Flujo de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>	<b>236.253,34</b>	<b>334.741,11</b>
<b>Resultado del ejercicio (+/-) antes de Impuestos</b>	<b>428.457,70</b>	<b>206.593,92</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>	<b>41.460,05</b>	<b>63.958,65</b>
Amortización	27.872,05	60.752,27
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	-	-
Pérdidas por deterioro de instrumentos financieros	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (+/-)	-	-
Imputación de subvenciones (-)	-	(10.000,00)
Ingresos financieros (-).	(310,80)	(1.989,00)
Gastos financieros (+).	20.311,35	14.978,37
Diferencias de cambio (+/-).	3,76	217,01
Otros ajustes	(6.416,31)	-
<b>Resultado Ajustado (+/-)</b>	<b>469.917,75</b>	<b>270.552,57</b>
<b>Aumento(disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	<b>(446.943,76)</b>	<b>(26.718,78)</b>
Inversiones crediticias	(241.114,68)	(99.162,31)
Cartera de negociación	-	-
Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(308,62)	(1.972,90)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(258.721,82)	(5.013,31)
Otros activos de explotación	53.201,36	79.429,74
<b>Aumento (disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>	<b>213.279,35</b>	<b>90.907,32</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	253.779,86	40.216,72
Cartera de negociación	-	-
Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros pasivos de explotación	(40.502,69)	50.674,50
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Dividendo	2,18	16,10
<b>2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)</b>	<b>(204.808,16)</b>	<b>(46.438,67)</b>
<b>Pagos (-)</b>	<b>(204.808,16)</b>	<b>(46.438,67)</b>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	(4.185,80)
Activos materiales	(7.882,16)	(22.581,22)
Activos intangibles	-	(19.671,65)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(196.926,00)	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Efectos en actividades de inversión de combinación de negocios	-	-
<b>Cobros (+)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-

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 2024

(expresado en euros)

	30/06/2024	30/06/2023(*)
Activos intangibles	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)</b>	<b>(430.786,65)</b>	<b>(253.622,00)</b>
<b>Pagos (-)</b>	<b>(430.786,65)</b>	<b>(253.622,00)</b>
Amortización instrumentos de patrimonio	(266.200,00)	(253.622,00)
Adquisición instrumentos de capital propio	(164.586,65)	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas	-	-
<b>Cobros (+)</b>	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-	-
<b>5. Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)</b>	<b>(399.341,47)</b>	<b>34.680,44</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.720.448,25</b>	<b>1.333.835,34</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>1.321.106,78</b>	<b>1.368.515,78</b>

(\*) 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 2024  
(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 2024.....	1
1. Actividad e información de carácter general.....	14
2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados .....	16
3. Principios y criterios de valoración aplicados .....	21
4. Gestión del capital.....	36
5. Gestión del riesgo financiero .....	36
6. Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto .....	41
7. Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias .....	42
8. Activo material e intangible.....	44
9. Resto de activos .....	46
10. Activos y pasivos fiscales .....	47
11. Fondos propios .....	48
12. Intereses minoritarios .....	49
13. Pasivos financieros a coste amortizado .....	50
14. Resto de pasivos .....	52
15. Cuentas de riesgo y de compromiso y cuentas de orden .....	52
16. Cuenta de resultados .....	53
17. Situación fiscal.....	57
18. Retribución de los administradores .....	58
19. Operaciones y saldos con partes vinculadas .....	59
20. Otra información .....	61
21. Hechos posteriores al cierre.....	61
Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2024 .....	62
1. Introducción .....	62
2. Evolución del negocio .....	64
3. Información medioambiental .....	74
4. Uso de instrumentos financieros .....	74
5. Acciones propias .....	74

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 2024  
(expresada en euros)

6.	Investigación y desarrollo.....	74
7.	Información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio .....	74
8.	Acontecimientos posteriores al cierre .....	74

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 2024  
(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 2024, 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.

Con fecha 1 de marzo de 2024, Indexa Capital Group ha adquirido la totalidad de las participaciones de Fund Your Future SAS por un precio de adquisición de 408.233,00 euros, de los cuales quedan pendientes de desembolsar 211.306,97 euros a 30 de junio de 2024. La sociedad Fund Your Future SAS que opera bajo la marca "Caravel", es un corredor de seguros francés cuya actividad principal es la comercialización de un *Plan Épargne Retraite* (PER, equivalente a los planes de pensiones en España).

**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 2024**  
(expresada en euros)

Debido a esta compra, los activos y pasivos del grupo se han visto incrementados en 627.692,17 euros y 382.534,67 euros, respectivamente, siendo la partida más significativa del activo el incremento del inmovilizado intangible 505.145,88 euros y del pasivo los prestamos con entidades financieras por importe de 467.013,37 euros. La compra de la sociedad Fund Your Future SAS ha generado un fondo de comercio por importe de 162.895,49 euros en las cuentas consolidadas del Grupo. De igual forma, el resultado de Fund Your Future SAS a 29 de febrero de 2024, era de (128.349,66 euros), importe que se ha integrado en las reservas de las cuentas consolidadas del grupo.

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 2024 y el ejercicio 2023 han sido eliminadas.

### 1.2 Sociedades dependientes

Sociedades dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiéndose éste como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o 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 2024 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
Fund your future SAS	6, rue des Bateliers, 92110 Clichy (Francia)	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.

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 2024  
(expresada en euros)

- 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 2024, realizándose los 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 2024, la adecuación de los recursos propios se supervisa de acuerdo con la normativa establecida en el Reglamento (UE) (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión y el Reglamento (UE) 2021/2284 de la Comisión de 10 de diciembre de 2021.

## 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 2024 y de los resultados consolidados de sus

# 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 2024

(expresada en euros)

operaciones y de los cambios en el patrimonio neto consolidado y en los flujos de efectivo consolidado correspondientes al periodo de seis meses 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 2024.

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, 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 periodos, 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 2024, las correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, excepto el balance consolidado que incluye a efectos comparativos los saldos al 31 de diciembre de 2023.

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

## 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 2024

(expresada en euros)

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.

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 2024 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

## 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 2024

(expresada en euros)

consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

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

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

#### 2.5 Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiéndose 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.

**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 2024**  
(expresada en euros)

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.

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.00

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 2024 y 31 de diciembre de 2023, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 y Reglamento de ejecución (UE) 2021/2284:

	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Capital de nivel 1	1.635.856,00	2.031.722,00
Capital de nivel 1 ordinario	1.635.856,00	2.031.722,00
Instrumentos de capital completamente desembolsados	145.483,00	145.483,00
Prima de emisión	4.753.310,50	4.753.310,50
Ganancias acumuladas	(2.234.469,28)	(2.637.469,50)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	(2.234.469,28)	(2.637.469,50)
Otro resultado global acumulado	-	-
Otras reservas	11.209,47	(191.408,00)
(-) Total de deducciones en el capital ordinario de nivel 1	(1.039.678,00)	(38.194,00)
(-) Otros activos intangibles	(520.788,00)	(28.665,00)
(-) Fondo de comercio	(162.895,00)	-
(-) Activos por impuestos diferidos	-	(9.529,00)
(-) Tenencias directas de instrumentos de capital de nivel 1 ordinario	(355.995,00)	-
<b>Total recursos propios</b>	<b>1.635.856,00</b>	<b>2.031.722,00</b>

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 2024  
(expresada en euros)

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los recursos propios computables del Grupo 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.

#### 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.

## 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 2024

(expresada en euros)

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

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

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

### 3.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2024  
(expresada en euros)

### 3.8 Instrumentos financieros

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

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

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

#### a. Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Además de lo anterior, el Grupo tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse "opción de valor razonable"). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce

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 2024  
(expresada en euros)

significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

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

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

## II. Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2024  
(expresada en euros)

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

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

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

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

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

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

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

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

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

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

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

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el epígrafe de “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del

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 2024  
(expresada en euros)

balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

#### **IV. Activos financieros a coste**

El Grupo incluye en esta categoría, en todo caso:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **b. Pasivos financieros**

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

Pasivos financieros a coste amortizado

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

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 2024  
(expresada en euros)

**I. Pasivos financieros a coste amortizado**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o

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 2024  
(expresada en euros)

- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.

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

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

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

#### c. Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

#### d. Reclasificaciones de instrumentos financieros entre categorías.

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

Desde el 1 de enero al 30 de junio de 2024 y durante el ejercicio 2023 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.

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 2024  
(expresada en euros)

a. Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Instrumentos de capital

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste

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 2024  
(expresada en euros)

de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio Neto Consolidado” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto Consolidado”. En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

### 3.10 Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2024  
(expresada en euros)

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

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

### 3.11 Activos intangibles

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

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

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

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

#### Fondo de comercio

El fondo de comercio surge en la adquisición de dependientes y representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre la parte proporcional del valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera vayan a beneficiarse de las sinergias de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 2.4. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las unidades generadoras de

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 2024  
(expresada en euros)

efectivo a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

### 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.

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.

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 2024  
(expresada en euros)

**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 la 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 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

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 2024  
(expresada en euros)

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

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

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la nota 16.2 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).

## 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 2024

(expresada en euros)

El importe con el que el Grupo ha contribuido en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 al citado Fondo ha ascendido a 43.265,34 euros (151.471,98 euros en el periodo terminado el 30 de junio de 2023) 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.

#### 3.20 Combinaciones de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registran por su valor razonable, siempre y cuando dicho valor razonable haya podido ser medido con suficiente fiabilidad, con las siguientes excepciones:

- Activos no corrientes que se clasifican como mantenidos para la venta: se reconocen por su valor razonable menos los costes de venta.
- Activos y pasivos por impuesto diferido: se valoran por la cantidad que se espere recuperar o pagar, según los tipos de gravamen que vayan a ser objeto de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa en vigor o la aprobada pero pendiente de publicación, en la fecha de adquisición. Los activos y pasivos por impuesto diferido no son descontados.
- Activos y pasivos asociados a planes de pensiones de prestación definida: se contabilizan, en la fecha de adquisición, por el valor actual de las retribuciones comprometidas menos el valor razonable de los activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.
- Inmovilizados intangibles cuya valoración no puede ser efectuada por referencia a un mercado activo y que implicarían la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: se han deducido de la diferencia negativa calculada.
- Activos recibidos como indemnización frente a contingencias e incertidumbres: se registran y valoran de forma consistente con el elemento que genera la contingencia o incertidumbre.
- Derechos readquiridos reconocidos como inmovilizado intangible: se valoran y amortizan sobre la base del período contractual que resta hasta su finalización.
- Obligaciones calificadas como contingencias: se reconocen como un pasivo por el valor razonable de asumir tales obligaciones, siempre y cuando dicho pasivo sea una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, aunque no sea probable que para liquidar la obligación vaya a producirse una salida de recursos económicos.

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 2024  
(expresada en euros)

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se reconoce como un fondo de comercio.

Si el importe de los activos identificables adquiridos menos los pasivos asumidos han sido superior al coste de la combinación de negocios; este exceso se ha contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso. Antes de reconocer el citado ingreso se ha evaluado nuevamente si se han identificado y valorado tanto los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos como el coste de la combinación de negocios.

Dado que a fecha de cierre del ejercicio no se ha podido concluir el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición, las cuentas anuales consolidadas se han elaborado utilizando valores provisionales.

## 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) 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.

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 de junio de 2024 asciende a 166 % (vs. 247 % el 31 de diciembre de 2023), porcentaje muy por encima del mínimo regulatorio de 100 %.

## 5. Gestión del riesgo financiero

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

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 2024  
 (expresada en euros)

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

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

	30/06/2024		31/12/2023	
	Activos financieros	Pasivos financieros	Activos financieros	Pasivos financieros
Acciones y participaciones	509.797,78	-	251.075,96	-
<b>Total</b>	<b>509.797,78</b>	<b>-</b>	<b>252.550,36</b>	<b>-</b>

Las acciones y participaciones recogen la participación de Indexa Capital, AV, S.A. en la Sociedad Gestora del FOGAIN, correspondiente a 46 acciones de 200 euros de valor nominal a 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, se recogen otras participaciones de la sociedad dominante Indexa Capital Group SA, de Bewater Asset Management SGEIC, SA y de Indexa Capital AV, SA en empresas o en fondos de inversión por valor de 500.597,78 euros al 30 de junio de 2024 (241.875,96 euros a 31 de diciembre de 2023).

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.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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:

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 2024  
 (expresada en euros)

Activos financieros:

30/06/2024	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
- Acciones y participaciones	-	509.797,78	509.797,78
- Inversiones crediticias:	-	2.917.357,98	2.917.357,98
- Crédito a intermediarios financieros	-	1.560.737,83	1.560.737,83
- Crédito a particulares	-	1.356.620,15	1.356.620,15
<b>Total activos financieros</b>	-	<b>3.427.155,76</b>	<b>3.427.155,76</b>

31/12/2023	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Activos financieros:			
- Acciones y participaciones	-	251.075,96	251.075,96
- Inversiones crediticias:	-	3.076.108,17	3.076.108,17
- Crédito a intermediarios financieros	-	1.950.602,70	1.950.602,70
- Crédito a particulares	-	1.125.505,47	1.125.505,47
<b>Total activos financieros</b>	-	<b>3.327.184,13</b>	<b>3.327.184,13</b>

Pasivos financieros:

30/06/2024	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Pasivos financieros:			
Deuda con intermediarios financieros	151.442,00	21.757,63	173.199,63
Deuda con particulares	370.000,00	449.105,68	819.105,68
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>521.442,00</b>	<b>470.863,31</b>	<b>992.305,31</b>

31/12/2023	Expuestos al riesgo de interés	No expuestos al riesgo de interés	Total
Pasivos financieros:			
Deuda con intermediarios financieros	39.350,77	13.568,66	52.919,43
Deuda con particulares	-	579.585,88	579.585,88
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>39.350,77</b>	<b>593.154,54</b>	<b>632.505,31</b>

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 2024  
 (expresada en euros)

### 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

	30/06/2024	31/12/2023
Crédito a intermediarios financieros	1.560.737,83	1.950.602,70
Crédito a particulares	1.356.620,15	1.125.505,47
<b>Total riesgo</b>	<b>2.917.357,98</b>	<b>3.076.108,17</b>

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.

Al 30 de junio de 2024, los créditos y cuentas a cobrar, no deteriorados, presentaban el siguiente detalle:

Contraparte	Riesgo		Total
	Corriente	No Corriente	
Créditos a Intermediarios financieros:			
- Depósitos a la vista	1.560.737,83	-	1.560.737,83
- Depósitos a plazo	-	-	-
- Otros créditos	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.560.737,83</b>	<b>-</b>	<b>1.560.737,83</b>
Crédito a particulares	1.356.620,15	-	1.356.620,15
<b>Total</b>	<b>1.356.620,15</b>	<b>-</b>	<b>1.356.620,15</b>

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 2024  
 (expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023, los créditos y cuentas a cobrar, no deteriorados, presentaban el siguiente detalle:

Contraparte	Riesgo		Total
	Corriente	No Corriente	
Créditos a Intermediarios financieros:			
- Depósitos a la vista	1.720.448,25	-	1.720.448,25
- Depósitos a plazo	-	-	-
- Otros créditos	230.154,45	-	230.154,45
<b>Total</b>	<b>1.950.602,70</b>	<b>-</b>	<b>1.950.602,70</b>
Crédito a particulares	1.125.505,47	-	1.125.505,47
<b>Total</b>	<b>1.125.505,47</b>	<b>-</b>	<b>1.125.505,47</b>

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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.
- 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.

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 2024  
 (expresada en euros)

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

La cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es:

30/06/2024	Instrumentos de capital	Valores representativos de deuda	Pro-memoria: prestados o en garantía	Total
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	509.797,78	-	-	509.797,78

31/12/2023	Instrumentos de capital	Valores representativos de deuda	Pro-memoria: prestados o en garantía	Total
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	251.075,96	-	-	251.075,96

En esta categoría se incluyen 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. Adicionalmente al 30 de junio de 2024 se incluye las participaciones compradas en 2024 del Fondo BlackRock ICS Euro Liquidity Fund por parte de la Sociedad dependiente Indexa Capital AV, SA por importe de 248.498,29 euros.

El Grupo 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 2024 es el siguiente:

Nombre fondo	Valor a coste	Valor razonable
Bewater Cuidum FICC	3.739,68	2.703,00
Bewater Cink Coworking FICC	1.961,98	1.961,98
Bewater Datos 101 FICC	2.059,42	3.776,32
Bewater We Are Knitters FICC	2.679,46	893,13
Bewater MESbook FICC	3.347,92	3.520,00
Bewater DocDigitizer FICC	4.160,37	4.050,00
Bewater Kenmei FICC	3.068,10	7614,21
Bewater Datos 101 II FICC	3.727,36	3776,32
Bewater Sheetgo FICC	4.084,44	10.882,74
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	965,61
Bewater Lico Cosmetics FCRE	2.900,00	2.900,00
Bewater Reskyt FCRE	4.888,00	4.888,00
<b>Total</b>	<b>47.731,40</b>	<b>58.045,98</b>

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 2024  
 (expresada en euros)

Los saldos comparativos a 31 de diciembre de 2023 fueron:

Nombre fondo	Valor a coste	Valor razonable
Bewater Cuidum FICC	3.739,68	3.026,52
Bewater Cink Coworking FICC	1.961,98	1.961,98
Bewater Datos 101 FICC	2.059,42	3.727,36
Bewater We Are Knitters FICC	2.679,46	1.891,40
Bewater MESbook FICC	3.347,92	3.520,00
Bewater DocDigitizer FICC	4.160,37	4.050,00
Bewater Kenmei FICC	3.068,10	4.200,00
Bewater Datos 101 II FICC	3.727,36	3.727,36
Bewater Sheetgo FICC	4.084,44	10.882,74
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	975,5
Bewater Lico Cosmetics FCRE	2.900,00	2.900,00
<b>Total</b>	<b>42.843,40</b>	<b>50.977,53</b>

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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	-
<b>Total</b>	<b>170.773,22</b>	<b>170.773,22</b>	<b>-</b>

El detalle de los saldos a 31 de diciembre de 2023 era el mismo que a 30 de junio de 2024. No ha habido variaciones.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2024 existen inversiones en fondos monetarios por valor de 260.327,66 euros en Indexa Capital AV y 20.650,92 euros en Indexa Capital Group.

## 7. Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias

El detalle de la cartera valorada a coste amortizado, inversiones crediticias al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

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 2024  
 (expresada en euros)

<b>Cartera valorada a coste amortizado: inversiones crediticias</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Crédito a intermediarios financieros	1.560.737,83	1.950.602,70
Crédito a particulares	1.356.620,15	1.125.505,47
<b>Total</b>	<b>2.917.357,98</b>	<b>3.076.108,17</b>

### 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. El efectivo lo componen los saldos a favor de la empresa en bancos de disponibilidad inmediata cuyo importe es el siguiente:

	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.321.106,78	1.720.448,25
Otras cuentas a cobrar	239.631,05	230.154,45
<b>Total</b>	<b>1.560.737,83</b>	<b>1.950.602,70</b>

Asimismo, al 30 de junio de 2024 los saldos pendientes de cobro a Caser y Renta 4 por las actividades de asesoramiento en planes de pensiones y EPSV, comercialización de seguros y subgestión del fondo Indexa RV Mixta Internacional 75, ascienden a 239.631,05 euros (230.154,45 euros al 31 de diciembre de 2023).

Las entidades bancarias en las que el grupo deposita su efectivo son Bankinter, Banco Inversis, Banco Sabadell, Cecabank, Finom, Saxo Bank y Selfbank.

### 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 1.298.353,51 euros (1.083.857,33 euros al 31 de diciembre de 2023).

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

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 2024  
(expresada en euros)

## 8. Activo material e intangible

### 8.1 Activo material

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

	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otro inmovilizado	Total
<b>Valores brutos</b>					
<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>6.748,40</b>	<b>4.737,78</b>	<b>65.812,17</b>	<b>63.722,00</b>	<b>141.020,35</b>
Entradas	-	550,50	5.187,83	-	5.738,33
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-	-
Incorporaciones al perímetro consolidado	-	-	11.441,65	-	11.441,65
Trasposos	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30/06/2024</b>	<b>6.748,40</b>	<b>5.288,28</b>	<b>82.441,65</b>	<b>63.722,00</b>	<b>158.200,33</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>(5.396,88)</b>	<b>(3.045,67)</b>	<b>(30.700,59)</b>	<b>(18.140,25)</b>	<b>(57.283,39)</b>
Dotación a la amortización	(335,73)	(305,38)	(7.871,02)	(6.337,36)	(14.849,49)
Salidas, bajas o reducciones	-	-	-	-	-
Incorporaciones al perímetro consolidado	-	-	(4.845,19)	-	(4.845,19)
<b>Saldo al 30/06/2024</b>	<b>(5.732,61)</b>	<b>(3.351,05)</b>	<b>(43.416,80)</b>	<b>(24.477,61)</b>	<b>(76.978,07)</b>
<b>Valor neto contable al 30/06/2024</b>	<b>1.015,79</b>	<b>1.937,23</b>	<b>39.024,85</b>	<b>39.244,39</b>	<b>81.222,26</b>

	Otras instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otro inmovilizado	Total
<b>Valores brutos</b>					
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>6.748,40</b>	<b>4.737,78</b>	<b>52.269,21</b>	<b>50.286,00</b>	<b>114.041,39</b>
Entradas	-	-	22.183,29	13.436,00	35.619,29
Salidas, bajas o reducciones	-	-	(8.640,33)	-	(8.640,33)
Trasposos	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>6.748,40</b>	<b>4.737,78</b>	<b>65.812,17</b>	<b>63.722,00</b>	<b>141.020,35</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>(4.722,13)</b>	<b>(2.530,67)</b>	<b>(24.666,31)</b>	<b>(5.896,51)</b>	<b>(37.815,62)</b>
Dotación a la amortización	(674,75)	(515,00)	(13.797,66)	(12.243,74)	(27.231,15)
Salidas, bajas o reducciones	-	-	7.763,38	-	7.763,38
<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>(5.396,88)</b>	<b>(3.045,67)</b>	<b>(30.700,59)</b>	<b>(18.140,25)</b>	<b>(57.283,39)</b>
<b>Valor neto contable al 31/12/2023</b>	<b>1.351,52</b>	<b>1.692,11</b>	<b>35.111,58</b>	<b>45.581,75</b>	<b>83.736,96</b>

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).

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 2024  
 (expresada en euros)

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 2024 y del ejercicio 2023 el Grupo no tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso ni tiene compromisos de compra de importe significativo.

Durante los seis primeros meses de 2024 y del ejercicio 2023 el Grupo no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del inmovilizado material.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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.

## 8.2 Activo intangible

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2023	Altas	Bajas	Traspasos	Incorporaciones al inmovilizado	Saldo al 30/06/2024
Propiedad industrial	2.077,27	-	-	-	-	2.077,27
Aplicaciones informáticas	686.232,82	-	-	-	-	686.232,82
Fondo de comercio	-	162.895,49	-	-	-	162.895,49
Inmovilizado en curso	-	-	-	-	505.145,88	505.145,88
<b>Total saldo bruto</b>	<b>688.310,09</b>	<b>162.895,49</b>	-	-	<b>505.145,88</b>	<b>1.356.351,46</b>
Amortización acumulada propiedad industrial	(130,34)	(962,31)	-	-	-	(1.092,65)
Amortización acumulada aplicaciones informáticas	(659.514,81)	(12.060,25)	-	-	-	(671.575,06)
Amortización acumulada fondo de comercio	-	-	-	-	-	-
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(659.645,15)</b>	<b>(13.022,56)</b>	-	-	-	<b>(672.667,71)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>28.599,77</b>	<b>149.872,93</b>	-	-	<b>505.145,88</b>	<b>683.683,75</b>

El Fondo de Comercio registrado surgió como consecuencia de la operación de compra del 100% de las participaciones de Fund Your Future SAS. En cuanto a la amortización del mismo, se amortizará de forma lineal durante 10 años.

Debido a la reciente adquisición de las participaciones de Fund Your Future SAS, al 30 de junio de 2024 no hay indicios de deterioro del Fondo de Comercio.

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 2024  
(expresada en euros)

	Saldo al 31/12/2022	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31/12/2023
Propiedad industrial	2.077,27	-	-	-	2.077,27
Aplicaciones informáticas	750.651,16	230,58	(64.648,92)	-	686.232,82
<b>Total</b>	<b>752.728,43</b>	<b>230,58</b>	<b>(64.648,92)</b>		<b>688.310,09</b>
Amortización acumulada propiedad industrial	(53,60)	(76,74)	-	-	(130,34)
Amortización acumulada aplicaciones informáticas	(650.076,73)	(74.087,00)	64.648,92	-	(659.514,81)
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(650.130,33)</b>	<b>(74.163,74)</b>	<b>64.648,92</b>	<b>-</b>	<b>(659.645,15)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>102.598,10</b>	<b>(73.998,33)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.599,77</b>

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

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

Durante 2024 y el ejercicio 2023 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Grupo no tiene compromisos de compra de importe significativo.

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2024 y el ejercicio 2023 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 2024 los siguientes conceptos:

30/06/2024	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Fund your future	Total
Finanzas constituidas a largo plazo	3.600,00	-	-	-	10.000,00	13.600,00
Anticipos a proveedores	10.756,97	-	-	-	(25,00)	10.731,97
Gasto obtención contratos clientes	90.774,81	-	-	-		90.774,81
Resto periodificaciones	25.121,64	1.499,99	11.053,12	-		37.674,75
<b>Total</b>	<b>130.253,42</b>	<b>1.499,99</b>	<b>11.053,12</b>	<b>-</b>	<b>9.975,00</b>	<b>152.781,53</b>

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 2024  
 (expresada en euros)

El detalle del resto de activos incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

31/12/2023	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	3.504,69	-	-	(722,08)	2.782,61
Anticipos de remuneraciones	-	-	-	(0,12)	(0,12)
Gasto obtención contratos clientes	185.955,16	-	-	-	185.955,16
Resto periodificaciones	13.892,83	545,44	4.728,97	-	19.167,24
<b>Total</b>	<b>206.952,68</b>	<b>545,44</b>	<b>4.728,97</b>	<b>(722,20)</b>	<b>211.504,89</b>

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.

En el ejercicio 2024, no se ha llevado a cabo activación de este concepto (a 31 de diciembre de 2023 este importe fue de 83.750,00 euros) y se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por 95.180,35 euros por los importes devengados en el ejercicio (a 31 de diciembre de 2023 este importe fue de 315.325,41 euros). A partir del 30 de abril de 2023, debido a un cambio en las condiciones de los contratos de soporte publicitario, la Sociedad ha dejado de pagar un importe fijo por cliente a soportes publicitarios y no se activa el gasto.

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	30/06/2024		31/12/2023	
	Activo fiscal	Pasivo fiscal	Activo fiscal	Pasivo fiscal
<b>Corrientes</b>	<b>12.790,76</b>	<b>598.005,76</b>	<b>83,03</b>	<b>462.607,30</b>
Impuesto de Sociedades	-	419.395,51	-	199.791,59
IRPF	83,06	715,91	83,03	75.132,61
IVA	12.707,70	177.894,37	-	187.683,10
<b>Diferidos</b>	<b>260,60</b>	-	<b>9.529,40</b>	-
Impuesto de Sociedades	260,60	-	9.529,40	-
IRPF	-	-	-	-
IVA	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13.051,36</b>	<b>598.005,79</b>	<b>9.612,43</b>	<b>462.607,30</b>

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 2024  
(expresada en euros)

A 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 era el siguiente:

	30/06/2024	31/12/2023
Capital escriturado	145.483,00	145.483,00

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y de 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023. 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 2024 asciende a 355.994,80 euros (191.408,15 a 31 de diciembre de 2023).

En el ejercicio 2023 Indexa Capital Group SA contrajo un préstamo con uno de los accionistas por un total de 14.548 acciones propias. El valor del préstamo a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es de 149.844,20 euros. Los intereses devengados del préstamo en el ejercicio asciendan a 1.495,03 euros (1.748,18 euros a 31 de diciembre de 2023).

El pasivo se encuentra registrado en el epígrafe "Otros instrumentos de capital" del balance consolidado.

### 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 2024**  
(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 2024 y al 31 de diciembre de 2023, la Reserva Legal 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 2024 es el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Fund Your Future	Total
Reservas/ (pérdidas acumuladas)	(93.133,77)	(1.591.073,90)	318.968	(158.910,80)	(710.318,50)	(2.234.469,28)

El detalle por sociedades dependientes de las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Courtier d'Assurance	Indexa Capital Group	Total
Reservas/ (pérdidas acumuladas)	(655.000,40)	(1.371.814,49)	-	(610.654,65)	(2.637.469,54)

**c. Resultado atribuido a la Sociedad dominante**

El detalle del resultado individual del ejercicio de las sociedades consolidadas, antes de los ajustes de consolidación, desglosado por sociedad a 30 de junio de 2024 es el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Courtier d'Assurance	Indexa Capital Group	Fund Your Future	Total
Resultados	653.782,84	(82.474,78)	(84.930,24)	150.326,75	(267.514,83)	369.189,74

A 31 de diciembre de 2023 el resultado fue el siguiente:

	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Courtier d'Assurance	Indexa Capital Group	Total
Resultados	1.275.404,63	(216.234,17)	(158.910,80)	(491.576,67)	408.682,99

El beneficio por acción a 30 de junio de 2024 asciende a 0,014 euros (0,014 euros a 30 de junio de 2023).

## 12. Intereses minoritarios

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

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 2024  
 (expresada en euros)

### 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:

	30/06/2024	31/12/2023
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		
Deudas con intermediarios financieros	173.199,63	52.919,43
Deudas con particulares	924.085,54	579.585,88
<b>Total</b>	<b>1.097.285,17</b>	<b>632.505,31</b>

#### 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30/06/2024	31/12/2023
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	262.288,22
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	246,14	1.747,99
Acreedores varios	378.333,09	165.444,46
Cuenta corriente con socios y administradores	21.405,33	235,24
Deudas con intermediarios financieros	173.199,63	52.919,43
Deudas a largo plazo por préstamos recibidos	524.100,98	149.844,40
Otras deudas	42,15	25,57
<b>Total</b>	<b>1.097.285,17</b>	<b>632.505,31</b>

Al 30 de junio de 2024 en el apartado «Deudas con intermediarios financieros» aparece una cuenta de crédito que mantiene Indexa Capital Group con Banco Sabadell por importe de 151.442,00 euros (a 31 de diciembre de 2023 ascendía a 39.350,77 euros) y el resto son saldos pendientes de tarjetas de crédito de las diferentes sociedades del grupo.

El epígrafe «Deudas a largo plazo por préstamos recibidos» se encuentran dos préstamos contraídos por Fund Your Future. El primero está vinculado a investigación e innovación, se concedió con fecha 20 de octubre de 2022 por un importe de 170.000,00 euros (9 trimestres de amortización de capital aplazado seguidos de 20 cuotas trimestrales atrasadas que comprenden amortización de capital y pago de intereses, venciendo la primera el 30 de septiembre de 2022 y el último el 30 de septiembre de 2029). El segundo tiene como objetivo reforzar la estructura financiera, concedido el 14 de noviembre de 2022 por un importe de 200.000,00 euros, (12 trimestres de amortización de capital diferido seguidos de 20 cuotas trimestrales atrasadas que comprenden amortización de capital y pago de intereses, la primera fijada el 31 de marzo de 2026 y la última el 31 de diciembre de 2030). Los intereses devengados de los préstamos durante el ejercicio 2024 asciende a 6.671,86 euros. Adicionalmente, se incluye en el epígrafe “Deudas a largo plazo por préstamos recibidos” préstamos 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).

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

A 31 de diciembre de 2023, 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” correspondía con unos

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 2024  
 (expresada en euros)

préstamos otorgados por accionistas de la empresa matriz, INDEXA CAPITAL GROUP S.A. y los intereses devengados por los mismos.

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

Importe (euros)	Vencimiento
200.000	Marzo 2024

Los intereses devengados en el ejercicio 2024 ascienden a 3.911,78 ascendiendo a un total de 66.200,00 euros hasta 1 de marzo de 2024 en concepto de intereses acumulados (13.567,68 euros y 42.000,00 euros respectivamente a 30 de junio de 2023). El préstamo se liquidó el 1 de marzo de 2024.

### 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:

	30/06/2024	30/06/2023
Periodo medio de pago a proveedores	11 días	15 días
Ratio de operaciones pagadas	92 %	91 %
Ratio de operaciones pendientes de pago	8 %	9 %
<b>Total pagos realizados</b>	<b>1.309.544,50</b>	<b>1.109.707,65</b>
<b>Total pagos pendientes</b>	<b>393.570,19</b>	<b>60.514,47</b>
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Volumen de facturas pagadas dentro del plazo legal	1.277.214,59	991.368,13
Número de facturas pagadas dentro del plazo legal	637	798
Porcentaje del volumen facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el volumen total de facturas pagadas (%)	92 %	94 %
Porcentaje del número de facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el número total de facturas pagadas (%)	94 %	94 %

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 2024  
 (expresada en euros)

## 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 51.828,44 euros a 30 de junio de 2024 (45.538,53 euros a 31 de diciembre de 2023) y el importe de las deudas pendientes con Organismos de la Seguridad Social que ascienden a 81.469,19 euros a 30 de junio de 2024 (36.660,25 euros a 31 de diciembre de 2023). El desglose por sociedad es el siguiente:

30/06/2024	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Fund Your Future	Total
Ingresos anticipados	-	51.828,44	-	-	-	51.828,44
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	34.563,06	3.772,23	883,63	5.414,97	36.835,30	81.469,19
Anticipo remuneraciones	269,14	0,15	-	4.372,36	2.543,28	7.184,93
<b>Total</b>						<b>140.482,56</b>

31/12/2023	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
Ingresos anticipados	-	45.538,53	-	-	45.538,53
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	28.337,04	3.953,25	838,86	3.531,10	36.660,25
<b>Total</b>					<b>82.198,78</b>

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:

	30/06/2024	31/12/2023
- Carteras gestionadas	2.470.970.473,45	1.977.418.022,73

La rúbrica «Carteras gestionadas» al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 recoge el valor de mercado de las carteras gestionadas discrecionalmente por Indexa Capital AV, que se corresponde con 81.818 carteras de clientes a 30 de junio de 2024, mientras que a 31 de diciembre de 2023 se correspondía con 70.649 carteras de clientes.

	30/06/2024	31/12/2023
Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	346.613.249,62	288.147.603,92
Invertido en valores exteriores no cotizados	2.074.350.069,10	1.647.693.114,12
Efectivo en intermediarios financieros	21.603.911,53	24.137.457,09
<b>Total</b>	<b>2.442.567.230,25</b>	<b>1.959.978.175,13</b>

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 2024  
 (expresada en euros)

Dentro de «Carteras gestionadas» se 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Patrimonio gestionado	30/06/2024	31/12/2023
Bewater Traventia FICC	521.611,47	521.611,47
Bewater Zacatrus FICC	976.950,00	976.950,00
Bewater Cuidum FICC	498.032,00	557.640,57
Bewater Mailtrack FICC	748.200,00	991.365,00
Bewater Dentaltix FICC	785.000,00	785.000,00
Bewater Wetaca FICC	906.836,43	906.836,43
Bewater Cink Coworking FICC	300.182,94	300.182,94
Bewater Datos 101 FICC	506.026,88	499.466,24
Bewater We Are Knitters FICC	173.394,81	336.399,00
Bewater Autocines FICC	449.900,00	449.900,00
Bewater MESbook FICC	607.200,00	607.200,00
Bewater DocDigitizer FICC	453.600,00	453.600,00
Bewater Kenmei FICC	1.360.405,52	750.400,00
Bewater Product Hackers FCRE	205.109,91	205.109,91
Bewater Sheetgo FICC	1.405.687,25	1.405.687,25
Bewater Datos 101 II FICC	498.474,24	492.011,52
Bewater Flame Analytics FICC	482.563,07	482.563,07
Bewater Indemnizame FICC	320.445,06	320.445,06
Renta 4 Bewater I FCR	4.322.759,00	4.149.516,43
Bewater II FCRE	2.860.614,79	1.563.471,43
Bewater Lico Cosmetics FCRE	547.230,00	547.230,00
Bewater Reskyt FCRE	-	-
<b>Total</b>	<b>18.930.223,37</b>	<b>17.302.586,32</b>

\*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

Por último, también dentro de «Carteras gestionadas» se recoge también el valor del patrimonio gestionado por Indexa Courtier y Fund Your Future en Seguros de vida-ahorro. El detalle del patrimonio al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30/06/2024	31/12/2023
Seguros vida-ahorro	9.473.019,83	137.261,28

## 16. Cuenta de resultados

### 16.1 Margen de intereses

Los intereses devengados corresponden a diferentes intereses. Principalmente, los préstamos a accionistas, cuyo importe devengado en intereses hasta el 30 de junio de 2024 asciende a 3.911,78 euros (13.567,68 euros a 30 de junio de 2023), intereses del préstamo de autocartera que ascienden 1.495,03 euros (sin importe devengado a 30 de junio de 2023) y por intereses de los préstamos recibidos en Fund Your Future por importe de 6.671,86 euros. Ver apartado 13.1 para más detalles. No se han recibido ni devengado intereses en las cuentas corrientes.

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 2024  
(expresada en euros)

## 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:

30/06/2024	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Fund Your Future	Total
Gestión discrecional de carteras	2.488.089,96	-	-	-	-	2.488.089,96
Asesoramiento en materia de inversión	370.972,31	-	-	-	-	370.972,31
Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO)	-	-	-	-	-	0,00
Gestión de cartera delegada	8.755,71	-	-	-	-	8.755,71
Comisiones seguros	41.366,75	-	-	351,69	15.534,16	57.252,60
Comisiones de gestión de fondos	-	66.792,05	-	-	-	66.792,05
Asesoramiento a empresas	-	-	-	-	-	0,00
Comercialización	1.018,71	-	-	-	-	1.018,71
<b>Total ingresos por prestaciones de servicios</b>	<b>2.910.203,44</b>	<b>66.792,05</b>	<b>-</b>	<b>351,69</b>	<b>15.534,16</b>	<b>2.992.881,34</b>

30/06/2023	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Total
Gestión discrecional de carteras	1.828.467,82	-	-	-	1.828.467,82
Asesoramiento en materia de inversión	270.911,15	-	-	-	270.911,15
Recepción y Transmisión de Órdenes (RTO)	76.396,22	-	-	-	76.396,22
Gestión de cartera delegada	7.868,72	-	-	-	7.868,72
Comisiones seguros	29.629,57	-	-	-	29.629,57
Comisiones de gestión de fondos	-	62.698,46	-	-	62.698,46
Asesoramiento a empresas	300,00	-	-	-	300,00
Comercialización	-	-	-	-	-
<b>Total ingresos por prestaciones de servicios</b>	<b>2.213.573,48</b>	<b>62.698,46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.276.271,94</b>

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 estaba compuesto principalmente por una subvención correspondiente a 10.000,00 euros. Esta subvención era en concepto de un incentivo de la Comunidad Autónoma de Madrid para el fomento del teletrabajo y de la flexibilidad horaria. A 30 de junio de 2024 no existe importe pendiente por esta subvención.

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 2024  
 (expresada en euros)

### 16.4 Gastos de personal

Los gastos de personal están divididos de la siguiente forma:

30/06/2024	Indexa Capital AV	Bewater AM SGEIC	Indexa Capital Group	Indexa Courtier d'Assurance	Fund Your Future	Total
Sueldos y gratificaciones al personal activo	602.991,08	71.838,54	65.186,04	35.455,30	153.100,83	928.571,79
Cuotas a la Seguridad Social	166.193,00	20.466,94	4.465,98	14.545,00	79.202,04	284.872,96
Dotaciones a fondos de pensiones	18.489,04	2.873,52	1.047,42	-	-	22.409,98
Gastos de formación	-	950,00	-	506,40	-	1.456,40
<b>Total</b>	<b>787.673,12</b>	<b>96.129,00</b>	<b>70.699,44</b>	<b>50.506,70</b>	<b>232.302,87</b>	<b>1.237.311,13</b>

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	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>667.092,76</b>	<b>121.769,45</b>	<b>35.897,40</b>	<b>27.905,60</b>	<b>852.665,21</b>

La distribución por sexos al cierre del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 del personal de las empresas del Grupo es la siguiente:

	30/06/2024		31/12/2023	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
<b>Dirección</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Contrato de alta dirección	3	-	3	-
Otros	5	7	4	6
<b>Técnicos</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>5</b>
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>27</b>	<b>11</b>

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

La composición de la plantilla media de los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 se detalla a continuación:

	30/06/2024	30/06/2023
Categoría – número de empleados		
<b>Dirección</b>	<b>14,01</b>	<b>12,20</b>
Contrato de alta dirección	3,00	3,00
Otros	11,01	9,20
<b>Técnicos</b>	<b>29,89</b>	<b>19,10</b>
<b>Total media de plantilla</b>	<b>43,90</b>	<b>31,30</b>

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 2024  
 (expresada en euros)

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 2024 y 2023) y la sociedad, 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:

	30/06/2024	30/06/2023
Arrendamientos	14.996,92	14.034,60
Reparaciones y conservación	926,19	-
Servicios profesionales independientes	459.425,38	358.245,49
Seguros	19.837,13	18.793,75
Servicios bancarios	7.387,29	1.565,71
Publicidad y propaganda	574.833,48	445.914,62
Suministros	554,06	860,31
Otros	123.867,20	139.990,20
Tributos	8.225,42	4.106,32
Ajustes negativos en la imposición indirecta y gastos excepcionales	33.821,99	22.579,69
<b>Total gastos generales</b>	<b>1.243.875,06</b>	<b>1.006.090,69</b>

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 2024  
 (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 2024 y 30 de junio de 2023, y la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

(Euros)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Resultado del ejercicio después de impuestos</b>	<b>149.930,02</b>	<b>141.532,56</b>
Gasto no deducible	-	2.657,10
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(1.190.731,20)	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>(1.040.801,18)</b>	<b>144.205,86</b>
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	1.032.071,54	(144.205,86)
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores (Importe neto sociedades Grupo)	-	-
<b>Base imponible</b>	<b>(8.729,64)</b>	-

(Euros)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Cuota</b>		
Sobre base imponible	-	-
<b>Otros conceptos</b>		
Gasto / Cuota	-	-
<b>Pagos a cuenta</b>	-	-
<b>Impuesto a pagar</b>	-	-
<b>Gasto / (Ingreso) sociedad dominante</b>	-	-
<b>Gasto/ (ingreso) sociedades dependientes</b>	-	-
<b>Total Gasto/(Ingreso) consolidado</b>	-	-

### 17.2 Bases imponibles negativas

Las bases imponibles negativas no activadas de la sociedad dominante a 30 de junio de 2024 y al cierre del ejercicio 2023 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	177.233,53	177.233,53
<b>Total</b>	<b>1.178.551,79</b>	<b>1.178.551,79</b>

### 17.3 Incentivos fiscales

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

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 2024  
(expresada en euros)

#### 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 2024, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios desde 2019 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 2024 y al cierre del ejercicio 2023 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

Las retribuciones a los miembros del consejo a 30 de junio de 2024 y 2023 son:

(Euros)	30/06/2024	30/06/2023
Retribuciones a corto plazo	141.078,42	136.887,95
Otras retribuciones	-	-
Dietas	-	-
<b>Total Saldos</b>	<b>141.078,42</b>	<b>136.887,95</b>

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 2024, recibieron conjuntamente 141.078,42 euros brutos (136.887,95 euros a 30 de junio de 2023) 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.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del órgano de administración.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 4 hombres y 2 mujeres.

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 2024  
 (expresada en euros)

## 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 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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

Con fecha 1 de marzo de 2024 venció el préstamo subordinado *bullet* a 3 años al 10 % de interés anual por valor de 200.000,00 euros, por lo que el saldo de esta partida a 30 de junio de 2024 ya se ha liquidado. A 31 de diciembre de 2023 los préstamos eran de un total de 200.000,00 euros.

En el ejercicio 2023 Indexa Capital Group SA contrajo un préstamo con uno de los accionistas por un total de 14.548 acciones propias. El valor del préstamo a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es de 149.844,20 euros. Los intereses devengados del préstamo en el ejercicio asciendan a 1.495,03 euros (1.748,18 euros a 31 de diciembre de 2023).

### 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 2024:

Parte vinculada	Importe hasta 30 de junio de 2024 (€)	Vinculación
Viriditas SL	131.069,50	Yago Arbeloa es accionista de Viriditas SL y también es Presidente ejecutivo de MioGroup. Hashtag es una empresa del grupo MioGroup a través de la cual Indexa Capital AV contrata la publicidad en prensa y en exterior.
François Derbaix	36.000,00	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	14.698,46	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	6.000,00	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 2024  
 (expresada en euros)

Parte vinculada	Importe hasta 30 de junio de 2024 (€)	Vinculación
François Derbaix, Ramón Blanco Duelo y Unai Ansejo Barra.	4.674,00	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 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.
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.

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.

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 2024  
(expresada en euros)

- Bewater Wetaca FICC ha invertido en Alcasal Soluciones de Alimentación SL, sociedad en la que ya era socio Cabiedes & Partners.

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

- Bewater Traventia FICC: 375.983,12 euros.
- Bewater We Are Knitters FICC: 12.248,96 euros.
- Bewater Zacatrus FICC: 324.732,94 euros.
- Bewater Cuidum FICC: 425.967,96 euros.
- Bewater Wetaca FICC: 237.491,04 euros.
- Bewater II FCRE: 1.550.000,00 euros.

Adicionalmente, el fondo Renta 4 Bewater I FCR ha invertido un total de 756.277,21 euros 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.

### 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) (9.000 euros al 30 de junio de 2023 por los servicios de auditoría a las sociedades del Grupo), devengándose 8.500 euros por otros servicios de verificación (8.500 euros al 30 de junio de 2023).

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 2024 y hasta la fecha de formulación por parte del consejo de administración de la Sociedad de los estados financieros intermedios consolidados, han ocurrido los siguientes acontecimientos significativos, que deben 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 del Grupo, así como del estado de cambios en el patrimonio neto.

En julio de 2024 se ha procedido a la amortización anticipada del préstamo de acciones propias.

Se encuentra en curso un proyecto de fusión por absorción por Indexa Courtier d'Assurance el 1 de octubre de 2024, que pasará a denominarse Indexa Caravel.

# INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

### Informe de gestión correspondiente al primer semestre de 2024

#### 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 30 de junio de 2024 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 (Francia)	Corredor de seguros	Integración global	Ninguno	100
Fund Your future SAS	6, rue des Bateliers, 92110 Clichy (Francia)	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 NIF A87409728, autorizada y supervisada por la CNMV, con el número 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 0 a 10.

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

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

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

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>.

Planes de pensiones: 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, Indexa Empleo Autónomos PPES e Indexa Empleo Autónomos 100 % acciones PPES). Indexa comercializa los planes de pensiones de empleo.

Fondo de fondos: Indexa Capital subgestiona un fondo de fondos para Renta 4 Gestora (Indexa RV Mixta Internacional 75 FI).

Seguro de vida-riesgo: Indexa Capital comercializa un seguro de vida en colaboración con Caser Seguros, con unas primas muy bajas.

Mediación en la venta de participaciones: Indexa Capital ofrece 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. NIF 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 monoinversión, FICC o FCRE, para cada nueva inversión que realiza y por tanto cada fondo tiene un activo único en el que invertir. Bewater subgestiona para Renta 4 un fondo de capital riesgo, Renta 4 Bewater I FCR (fondo diversificado). Adicionalmente, Bewater constituyó en 2023 un fondo diversificado, Bewater II FCRE, que coincide con los nuevos fondos monoinversión que va constituyendo Bewater.

En el primer semestre del año Bewater no invirtió en ninguna sociedad, sin embargo, a 29 de julio Bewater ha invertido en la sociedad Reskyt Online SL, a través de los fondos Bewater II FCRE y de Bewater Reskyt FCRE. A 30 de junio de 2024, Bewater gestiona o subgestiona un total de 18,9 M€ 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. Los inversores en los fondos diversificados, Bewater Renta 4 I FCR y Bewater II FCRE, son clientes profesionales o minoristas, que invierten al menos 100 mil € por fondo y cuentan con la experiencia suficiente para hacerlo en opinión de la gestora.

#### 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

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

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.

#### Fund Your Future (“Caravel”)

Fund Your Future SAS, que opera bajo la marca “Caravel” (getcaravel.fr), es un corredor de seguros francés cuya actividad principal es la comercialización de un *Plan Épargne Retraite* (PER, equivalente a los planes de pensiones en España) social y responsable. Indexa Capital Group ha adquirido la totalidad de las participaciones de Fund Your Future en marzo de 2024 y tiene en curso un proyecto de fusión por absorción por Indexa Courtier d’Assurance el 1 de octubre de 2024, que pasará a denominarse Indexa Caravel.

## 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 2024 como positivo.

Indexa sigue consolidándose como el gestor automatizado independiente líder en España, con más de 2490 millones de euros gestionados o asesorados a cierre de junio de 2024.

El volumen gestionado o asesorado ha crecido 759 millones de euros (M€) en los doce últimos meses, un 44 % (2490 M€ a 30/06/2024 vs. 1731 M€ a 30/06/2023), de los cuales 473 M€ de aportaciones netas y 286 M€ de revalorización.

El número de clientes ha alcanzado los 79 mil clientes en total, un 23 % que el año anterior (30/06/2023). El coste de adquisición de clientes (CAC) se ha mantenido en un nivel muy bajo, de 44 € de media por nuevo cliente (vs. 58 € en el primer semestre 2023) y el tiempo de recuperación de la inversión en *marketing* (*payback*) se ha mantenido debajo del objetivo de 24 meses (14 meses en el 1er semestre 2024 vs. 16 meses en el 1er semestre 2023).

El porcentaje de cuentas cerradas (*churn*) ha aumentado ligeramente de 3,12 % en el 1er semestre de 2023 (equivalente a 6,24 % anual) a 3,31 % en el 1er semestre de 2024 (equivalente a 6,62 % anual) 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 (300 € en el 1er semestre de 2024 vs. CAC de 44 €).

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024



Como novedades en el primer semestre de 2024, Indexa Capital ha reducido la inversión mínima para sus clientes a 1000 € en nuevas carteras de fondos o de planes de pensiones (en lugar de 2000 € para los nuevos clientes en carteras de fondos y de 1500 € para los nuevos clientes en carteras de planes de pensiones).

### Carteras de fondos indexados

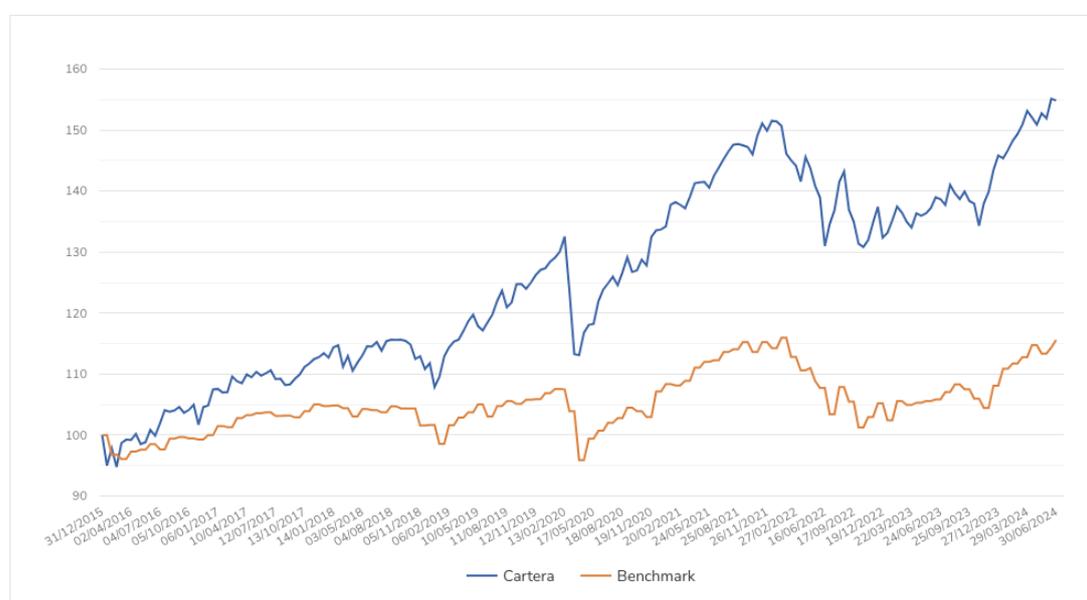
Las carteras de fondos de inversión indexados es el servicio de Indexa con mayor volumen invertido, con más de 2096 millones de euros gestionados a cierre de junio de 2024. Las carteras de fondos de Indexa han obtenido una rentabilidad media anual de +5,3 % desde el inicio (cartera 6 de 10 a 100 mil euros, entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2024), 4,6 puntos porcentuales más rentabilidad al año que la media de los fondos de inversión españoles comparables (Inverco, renta variable mixta internacional).

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

### RENTABILIDAD NETA CARTERAS DE FONDOS

Desde	Hasta	Cartera	Tamaño	Sesgo inversor <sup>?</sup>
31/12/2015	30/06/2024	6/10 <sup>?</sup>	de 10 a 100 mil € <sup>?</sup>	Sin sesgo <sup>?</sup>

Rentabilidad neta acumulada <sup>?</sup>	+54,8 %
Rentabilidad neta anual	+5,3 %
Diferencia con el benchmark <sup>?</sup> (puntos porcentuales)	+39,3
Volatilidad anualizada <sup>?</sup>	8,0 %
Ratio de sharpe	0,66
Pérdida máxima acumulada (maximum drawdown, entre el 19/02/2020 y el 23/03/2020)	-20,6 %



El uno de enero de 2024, Indexa ha bajado su comisión de gestión 0,01 puntos porcentuales en todas las carteras de fondos de menos de 500 mil euros.

En febrero de 2024, Indexa Capital ha accedido a la clase Premier del fondo monetario de Blackrock, mejorando el servicio del «colchón de seguridad» y el perfil 0 con una reducción de costes del 33 %.

En abril de 2024, Indexa Capital ha incorporado los coeficientes de actualización del País Vasco en los cálculos de optimización fiscal para sus clientes residentes en el País Vasco

En mayo de 2024 bajamos la inversión mínima a 1000 € para nuestros clientes que ya tienen algún servicio contratado y el fondo Indexa RV Mixta Internacional cumplió 5 años consolidándose como el segundo más rentable de su categoría.

Indexa también ha seguido apostando por la formación financiera de sus clientes a través de varios artículos de formación financiera publicados en su *blog*.

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

#### 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 316 millones de euros gestionados o asesorados, un 14 % 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 +5,1 % desde el inicio (31/12/2016 – 30/06/2024), +45,6 % de rentabilidad acumulada, 19,5 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 tres planes que más crecen de su categoría en el primer semestre de 2024, en números absolutos, respectivamente en las categorías de renta variable y renta fija a largo plazo de Inverco.

Planes de pensiones de renta variable con más aportaciones netas hasta junio de 2024	Aportaciones netas 2024 (M€)	Volumen total (M€)
1 ING NARANJA 2040	12,4	682
2 ING NARANJA 2050	6,7	181
<b>3 INDEXA MAS RENTABILIDAD ACCIONES</b>	<b>4,5</b>	<b>245</b>
4 KUTXABANK BOLSA GLOBAL	4,4	220
5 OCCIDENT RENTA VARIABLE	2,0	195
6 ING NARANJA S&P 500	1,8	827
7 BBVA PLAN TELECOMUNICACIONES	1,5	1.018
8 MYINVESTOR INDEXADO GLOBAL	1,5	48
9 MYINVESTOR INDEXADO S&P 500	1,3	48
10 LABORAL KUTXA 2045	0,6	9

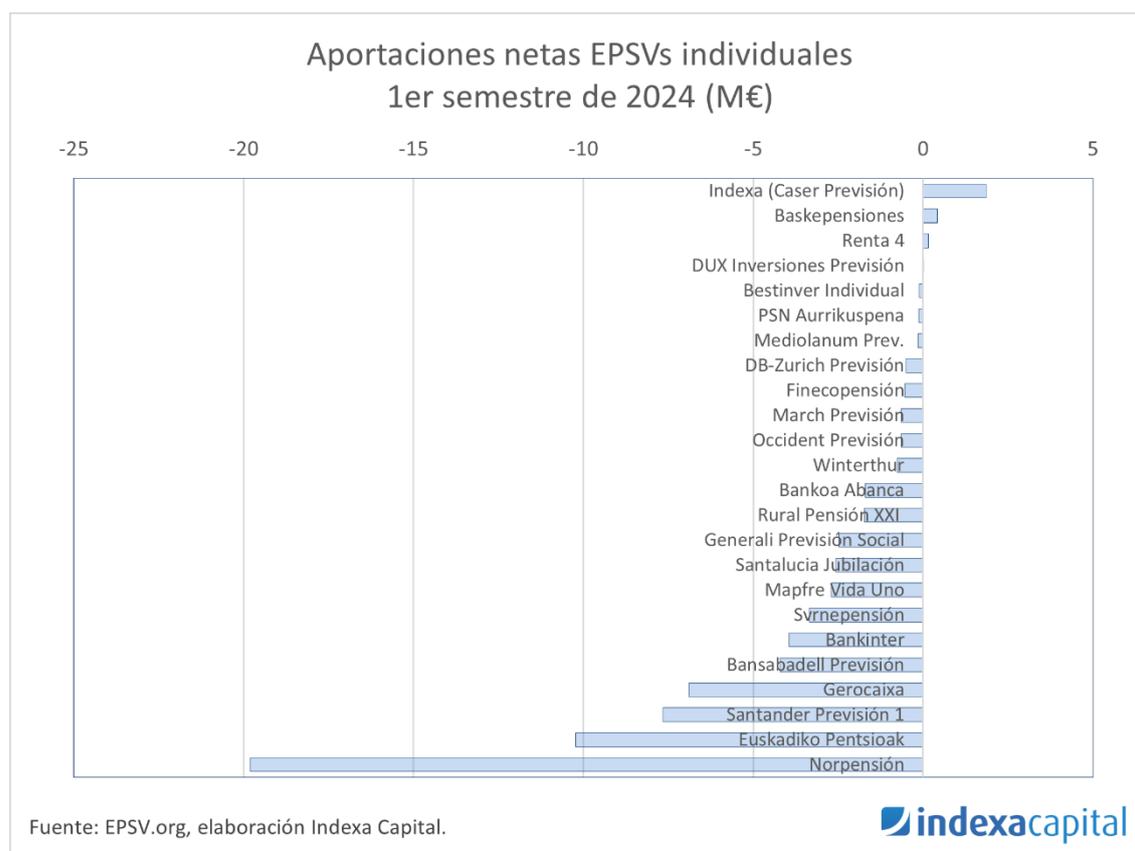
Elaboración propia con datos de Inverco.

INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

Planes de pensiones de renta fija a largo plazo con más aportaciones netas hasta junio de 2024		Aportaciones netas 2024 (M€)	Volumen total (M€)
1	<b>INDEXA MÁS RENTABILIDAD BONOS</b>	0,9	67
2	PLANCAIXA PROYECCION 2029	0,2	23
3	BBVA PLAN BONOS 2027	0,1	66
4	BBVA PLAN BONOS 2029	0,0	244
5	SANTA LUCIA VIDA EMPL.RF	0,0	0
6	360 CORA RENTA FIJA	0,0	0
7	GINVEST RF GLOBAL	0,0	1
8	MARCH BONOS	0,0	0

Elaboración propia con datos de Inverco.

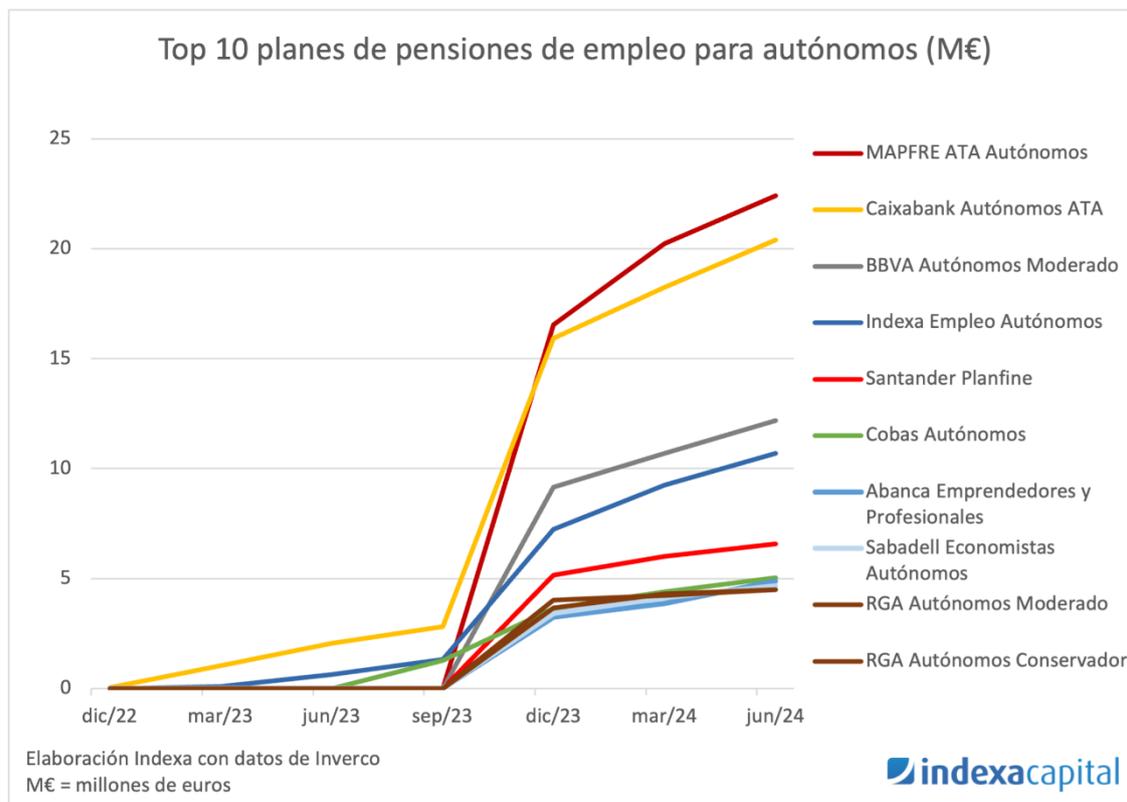
En cuanto a los planes de EPSV, están creciendo de manera muy significativa. La EPSV que los engloba (Caser Previsión) se ha consolidado como la EPSV individual con más aportaciones netas en el primer semestre de 2024 (fuente: EPSV.org):



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*.

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

En marzo de 2023, Indexa ha lanzado el primer plan de pensiones de empleo para autónomos contratable online, que es actualmente el cuarto plan de pensiones de empleo de autónomos con más volumen en España:



A 30 de junio de 2024, los planes de pensiones de empleo de Indexa ya contaban con un volumen gestionado de más de 18 M€, con más de 2700 partícipes en total.

### 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 (0,593 % de costes totales). A 30 de junio de 2024, contaba con un patrimonio de 15 millones de euros y ha sido el segundo fondo más rentable de su categoría en los últimos 5 años (*top 3 %* en rentabilidad en la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco desde el 30/06/2019 hasta el 30/06/2024, con una rentabilidad media anual de 7,39 %).

### Seguro de vida

El seguro de vida comercializado por Indexa, asegurado por Caser Seguros, ha cumplido cuatro 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 2024, contaba con más de 1100 clientes, con un capital asegurado total de 141 M€, frente a los 111 M€ a 30/06/2023 (un 27 % más), y con una prima media de 0,13 % (1,30 euros de media por cada 1000 € asegurados).

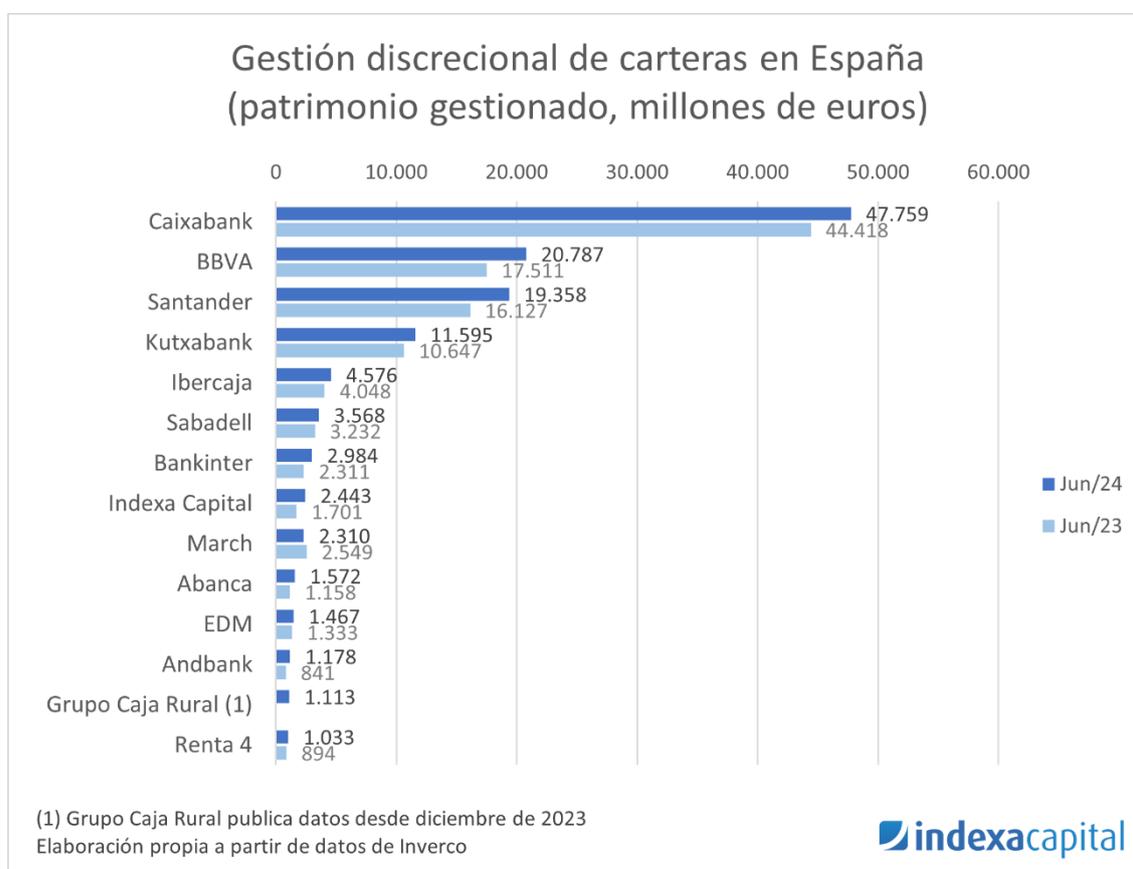
## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

### Indexa crece juntos con sus clientes

En los últimos 5 años, Indexa ha pasado de 9 mil clientes a 30/06/2019 a más de 79 mil clientes a 30/06/2024, con un volumen total gestionado en crecimiento anual medio de +64 % en los 5 últimos, de 212 millones de euros gestionados o asesorados a 30/06/2019 a 2490 millones de euros a 30/06/2024, de los cuales más de 38 millones de euros están invertidos por el equipo y por los accionistas de Indexa Capital Group SA.

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 2024, ocupaba el puesto N.º 8 del *ranking*.

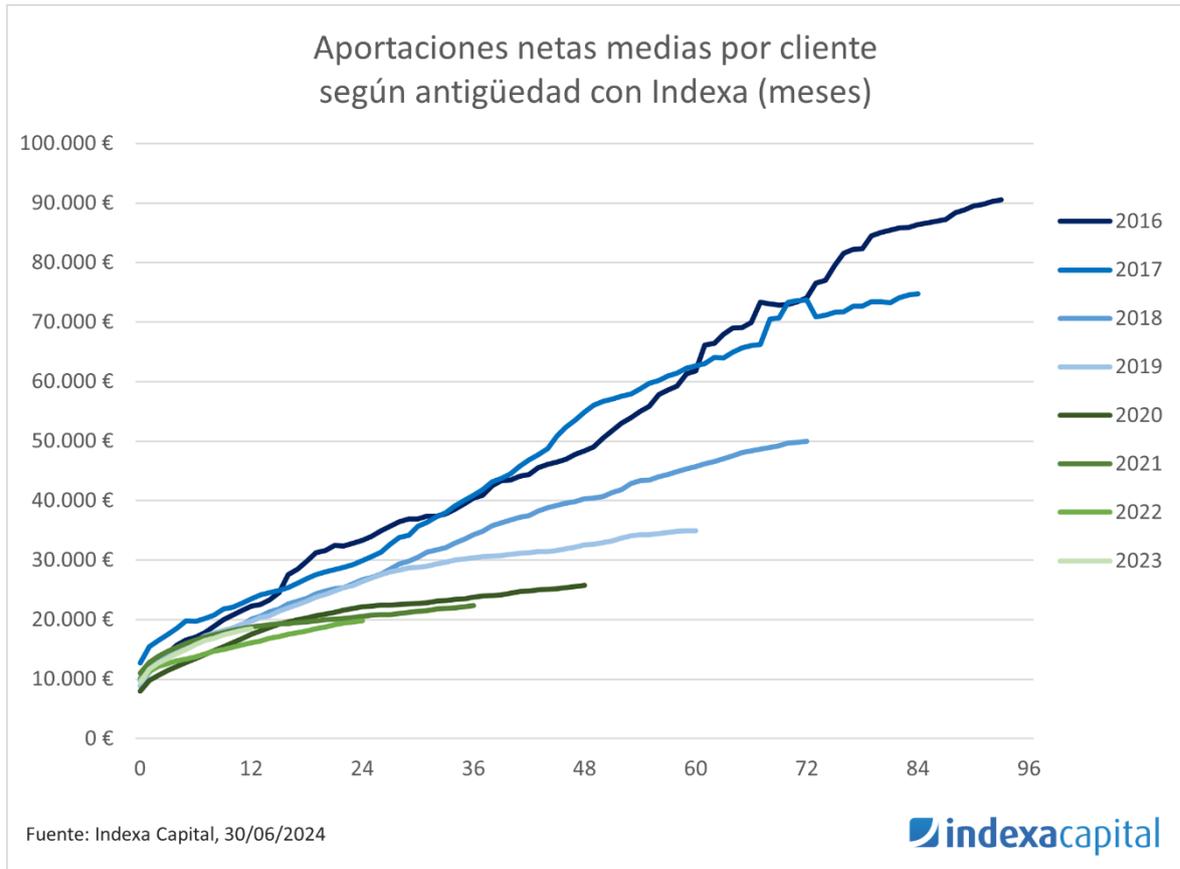
Indexa es la única entidad financiera independiente (que no forma parte de un grupo bancario o asegurador) en el top 10:



En cuanto a valoraciones de clientes, a cierre de junio de 2024, los clientes de Indexa valoraban el servicio con 4,7 estrellas sobre 5 en Trustpilot (con más de 1900 opiniones) y 4,9 estrellas sobre 5 en Google (más de 1500 opiniones).

El cliente de Indexa de media empieza invirtiendo 10 mil euros al inicio y posteriormente aporta de media 7 mil euros al año. La inversión media actual es de 31 mil euros por cliente y los que llevan ya 7 años con Indexa han aportado de media 90 mil euros.

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

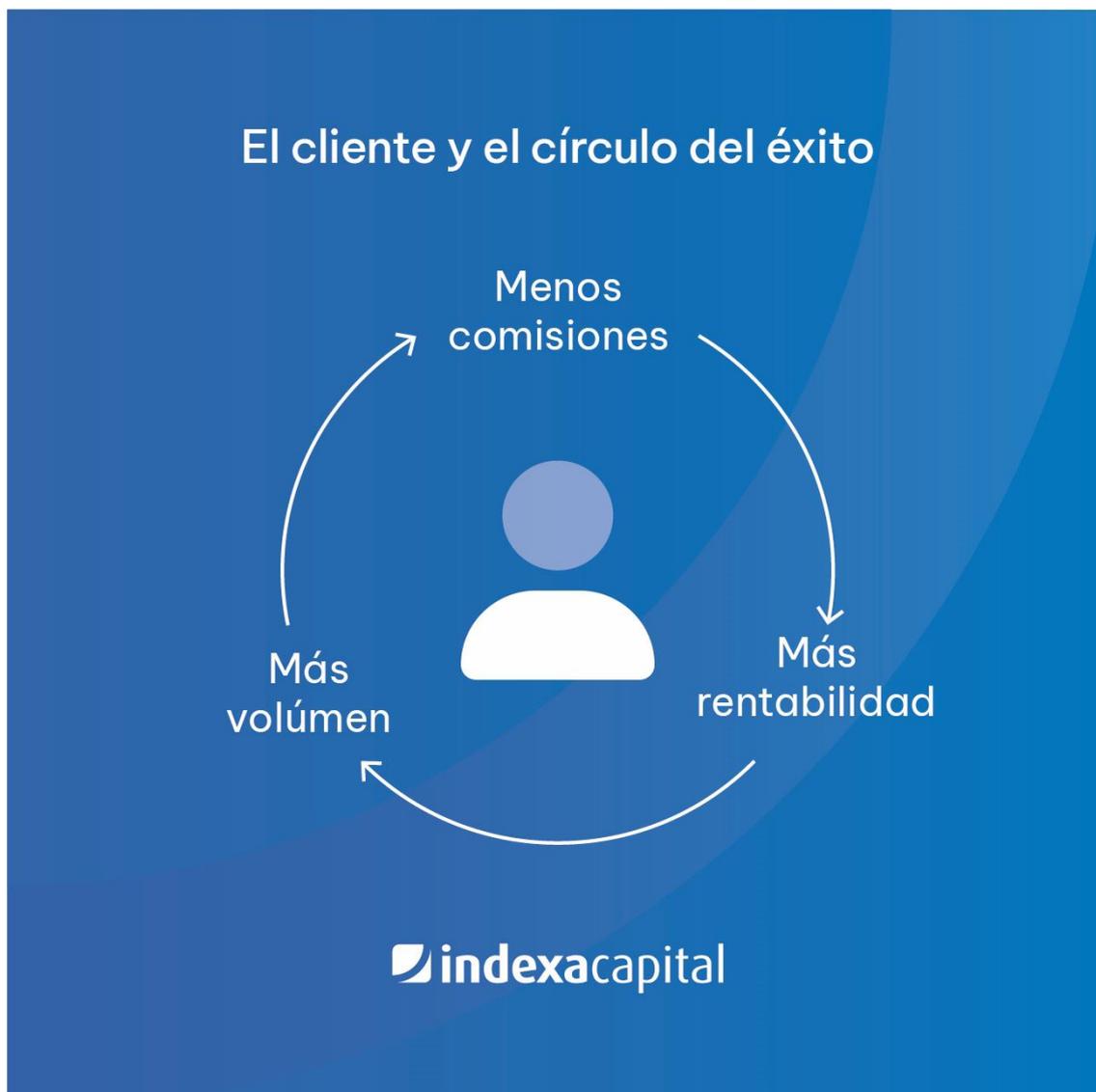


Los clientes de Indexa también lo recomiendan a sus amigos y familiares: en el primer semestre de 2024 el 41 % de los nuevos clientes de carteras de fondos han venido por la invitación de otro cliente.

### 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 2024 se han bajado las siguientes comisiones, desde el 01/01/2024:

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

- 0,41 % en las carteras de fondos de menos de 10 mil € (vs. 0,42 % antes)
- 0,39 % en las carteras de 10 a 100 mil € (vs. 0,40 % antes)
- 0,36 % en las carteras de 100 a 500 mil € (vs. 0,37 % 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 2023, teniendo en cuenta los descuentos por invitaciones, la comisión de gestión media en las carteras de fondos es de 0,34 % (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 0,31 % en 2024 (vs. 0,32 % en 2023, 0,33 % en 2022 y

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

0,34 % en 2021). Es uno de los fondos de renta variable mixta internacional con los costes totales más bajos en España.

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 a cierre de 2023, estas reducciones equivalen a un ahorro total de más de más de 310 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 8,4 millones de euros gestionados a 30 de junio de 2024, el doble que hace un año (4,2 millones de euros).

El volumen total en Francia suma 4,7 millones €, 60 % más que un año antes (2,9 millones €).

#### 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 2024 Bewater no ha constituido ningún nuevo fondo monoinversión. Sin embargo, el 29 de julio se creó el fondo monoinversión Bewater Reskyt FCRE. Desde Bewater II FCRE también se realizó una inversión en la misma sociedad y fecha. La escasa inversión por parte de los fondos de capital riesgo en España en el primer semestre del año debería haber configurado un entorno positivo para invertir por parte de Bewater, pero los vendedores de participaciones no quisieron asumir el ajuste de valoraciones de los precios de las *startups* acaecido en los últimos dos años, lo cual ha resultado en que no se haya realizado ninguna inversión por parte de la gestora en el primer semestre.

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 2024 la entidad mantenía un patrimonio gestionado en fondos de 18,9 M€.

Los ingresos por comisiones percibidas alcanzaron a cierre de 30 de junio de 2024 un importe de 67 mil euros.

La entidad finalizó el ejercicio primer semestre de 2023 con un resultado neto negativo de -82 mil euros.

Para lo que queda de 2024 la sociedad planea invertir en al menos dos sociedades 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 6,5 M€.

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

#### Fund Your Future (“Caravel”)

A cierre de junio de 2024, Fund Your Future (“Caravel”) gestionaba un total de 9 millones de euros de 2000 clientes en su PER (*Plan Épargne Retraite*) y en su seguro de vida-ahorro en Francia, en colaboración con la aseguradora Apicil.

#### 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 de 2024, la sociedad contaba con un número de clientes y un volumen asesorado todavía incipiente (58 clientes y 460 mil euros 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 1.321.106,78 euros. Asimismo, dentro de las inversiones financieras se encuentran las inversiones en fondos de inversión colectiva cerrados gestionados por la sociedad gestora del Grupo 58.045,98 euros, así como inversiones minoritarias de la sociedad dominante del Grupo por valor de 170.773,22 y también, inversiones en fondos monetarios por valor de 260.327,66 euros en Indexa Capital AV y 20.650,92 euros en Indexa Capital Group. 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 2024 ascendía a 355.945 euros, siendo de 191.408 euros al final del ejercicio 2023.

### 6. Investigación y desarrollo

Las sociedades del grupo no han realizado actividades de investigación y desarrollo entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de junio de 2024.

### 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 2024 y hasta la fecha de formulación por parte del consejo de administración de la Sociedad de los estados financieros intermedios consolidados, han ocurrido los siguientes acontecimiento significativos, que deben ser incluido en los estados financieros intermedios consolidados adjuntos para que estas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la

## INDEXA CAPITAL GROUP S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN PRIMER SEMESTRE DE 2024

situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como del estado de cambios en el patrimonio neto.

En julio de 2024 se ha procedido a la amortización anticipada del préstamo de acciones propias.

Se encuentra en curso un proyecto de fusión por absorción por Indexa Courtier d'Assurance el 1 de octubre de 2024, que pasará a denominarse Indexa Caravel.

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 2024

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante INDEXA CAPITAL GROUP S.A. en fecha 21 de octubre de 2024 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 2024, 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 21 de octubre de 2024

<p><b>MARTIN GUTIERREZ DE CABIEDES JOSE ALFONSO - 00826169D</b></p> <p>Firmado digitalmente por MARTIN GUTIERREZ DE CABIEDES JOSE ALFONSO - 00826169D Fecha: 2024.10.21 14:02:39 +02'00'</p> <p>Cabiedes &amp; Partners IV, SCR</p> <p>Cargo: consejero</p> <p>Representada por José Martín Cabiedes</p>	<p>Firmado por ANSEJO BARRA UNAI - ***8603** el día 21/10/2024 con un certificado emitido por AC FNMT Usuarios</p> <p>D. Unai Ansejo Barra</p> <p>Cargo: consejero delegado</p>
<p><b>DERBAIX FRANCOIS MYRIAM JOSSE - X3025826S</b></p> <p>Firmado digitalmente por DERBAIX FRANCOIS MYRIAM JOSSE - X3025826S Fecha: 2024.10.21 13:07:59 +02'00'</p> <p>D. François Derbaix</p> <p>Cargo: consejero apoderado y presidente</p>	<p><b>SAINZ DE LA CUESTA ABBAD ALMUDENA - 05256562G</b></p> <p>Firmado digitalmente por SAINZ DE LA CUESTA ABBAD ALMUDENA - 05256562G Fecha: 2024.10.21 17:28:41 +02'00'</p> <p>D. Almudena Sainz de la Cuesta Abbad</p> <p>Cargo: consejero</p>
<p><b>BLANCO DUELO RAMON - 50717301R</b></p> <p>Firmado digitalmente por BLANCO DUELO RAMON - 50717301R Fecha: 2024.10.21 13:13:29 +02'00'</p> <p>D. Ramón Blanco</p> <p>Cargo: consejero apoderado</p>	<p><b>52369659Q SOLEDAD FERNANDEZ-RAÑADA (R: A81861122)</b></p> <p>Firmado digitalmente por: 52369659Q SOLEDAD FERNANDEZ-RAÑADA (R: A81861122) ND: CN = 52369659Q SOLEDAD FERNANDEZ-RAÑADA (R: A81861122) C = ES O = CEP SA QUÍMICA S.A. OU = LEGAL, LEGAL Fecha: 2024.10.21 17:43:52 +02'00'</p> <p>D. Soledad Fernández-Rañada López-Doriga</p> <p>Cargo: consejero</p>

Estados Financieros Intermedios Individuales correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

**INDEXA CAPITAL GROUP S.A.**

**Balance de situación (en euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>30/06/2024*</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.840.153,09</b>	<b>2.924.222,77</b>
I. Inmovilizado intangible	1.049,79	2.012,10
1. Inmovilizado intangible	1.049,79	2.012,10
II. Inmovilizado material	0,00	0,00
1. Inmovilizado material	0,00	0,00
IV. Inversiones empr. grupo y asociadas a l/p	2.668.330,08	2.742.168,65
1. Particip. l/p empresas grupo	4.913.252,89	4.325.019,92
2. Créditos a l/p empresas del grupo	515.000,00	50.000,00
3. Deterioro valor part. l/p emp.grupo	-2.759.922,81	-1.727.851,27
V. Inversiones financieras a largo plazo	170.773,22	170.773,22
1. Inver. financ. l/p instr.patrimonio	170.773,22	170.773,22
VI. Activos por impuesto diferido	0,00	9.268,80
1. Cdto. por pérdid. a comp. del ejer.	0,00	9.268,80
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>343.604,84</b>	<b>142.178,31</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	194.289,55	63,26
1. Clientes por ventas y Prestaciones de servicios emp. grupo	193.067,09	0,00
2. Otros deudores	1.222,46	63,26
V. Inversiones financieras a corto plazo	23.885,48	20.978,63
1. Inversiones financieras	20.650,92	20.125,21
2. Intereses a cobrar	3.234,56	853,42
VI. Periodificaciones a corto plazo	11.053,12	4.728,97
1. Gastos anticipados	11.053,12	4.728,97
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	114.376,69	116.407,45
1. Bancos e inst.de cdto. c/c vista	114.376,69	116.407,45
<b>Total ACTIVO</b>	<b>3.183.757,93</b>	<b>3.066.401,08</b>

\* No auditado

Estados Financieros Intermedios Individuales correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

**INDEXA CAPITAL GROUP S.A.**

**Balance de situación (en euros)**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>30/06/2024*</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.573.923,35</b>	<b>2.592.302,76</b>
A-1) Fondos propios		
I. Capital	145.483,00	145.483,00
II. Prima de emisión	4.753.310,50	4.753.310,50
III. Reservas	1.266.192,39	728.112,03
1. Reserva Legal	65.340,78	65.340,78
2. Reservas Voluntarias	1.200.851,61	662.771,25
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-355.994,80	-191.408,15
V. Resultados ejercicios anteriores	-3.385.394,49	-3.385.394,49
VII. Resultado del ejercicio	150.326,75	542.199,87
<b>Total PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.573.923,35</b>	<b>2.592.302,76</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>199.844,40</b>	<b>149.844,40</b>
II. Deudas a largo plazo	149.844,40	149.844,40
1. Préstamo acciones propias	149.844,40	149.844,40
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	50.000,00	0,00
1. Deudas con empresas del grupo	50.000,00	0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>409.990,18</b>	<b>324.253,92</b>
III. Deudas a corto plazo	152.625,83	304.026,07
1. Deudas con entidades de crédito	151.442,00	39.350,77
2. Otras deudas a corto plazo	1.183,83	264.675,30
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	257.364,35	20.227,85
2. Otras acreedores	257.364,35	20.227,85
<b>Total PASIVO</b>	<b>609.834,58</b>	<b>474.098,32</b>
<b>Total PATRIMONIO NETO + PASIVO</b>	<b>3.183.757,93</b>	<b>3.066.401,08</b>

\* No auditado

Estados Financieros Intermedios Individuales correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

INDEXA CAPITAL GROUP S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias (en euros)	30/06/2024*	30/06/2023*
1. Importe neto de la cifra de negocios	298.046,95	300,00
a) Prestaciones de servicios	298.046,95	300,00
5. Otros ingresos de explotación	466,19	0,00
a) Otros ingresos de explotación	466,19	0,00
6. Gastos de personal	-70.699,44	-27.905,60
a) Sueldos y salarios	-26.186,04	-26.185,99
b) Retribución administradores	-39.000,00	0,00
c) Seguridad Social a cargo de la empresa	-4.465,98	-1.719,61
d) Retribución flexible	-1.047,42	0,00
7. Otros gastos de explotación	-225.618,96	-178.980,07
a) Servicios de profesionales indepen.	-215.298,67	-167.238,79
b) Primas de seguros	-8.413,34	-11.349,53
c) Servicios bancarios y similares	-1.148,06	-41,17
d) Otros servicios	-758,89	-188,75
e) Otros tributos	0,00	-161,83
8. Amortización del inmovilizado	-962,31	0,00
a) Amortización Inmovilizado Intangible	-962,31	0,00
13. Otros resultados	-24,43	-2.657,10
a) Ingresos y gastos de carácter excepcional	-24,43	-2.657,10
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>1.208,00</b>	<b>-209.242,77</b>
14. Ingresos financieros	1.202.381,14	365.000,00
a) Otros ingresos financieros	1.202.381,14	365.000,00
15. Gastos financieros	-12.230,67	-14.224,67
a) Intereses préstamo sociedades vinculadas	-4.210,39	-13.567,68
b) Intereses préstamo autocartera	-1.495,03	0,00
c) Otros gastos financieros	-6.525,25	-787,84
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	515,11	0,00
a) Pérdidas val.act y pas.finac.val.ra	-10,60	0,00
b) Bº valor.activ. y pasiv.val.razonab	525,71	0,00
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.032.278,03	120.089,20
a) Pérdida deterioro de participaciones l/p empresas no grupo	-243,24	0,00
b) Pérdida deterioro de participaciones l/p empresas del grupo	-1.032.071,54	-131.677,27
c) Beneficio venta de participacion	36,75	0,00
d) Reversión deterioro de participaciones l/p empresas del grupo	0,00	251.766,47
<b>B) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>158.387,55</b>	<b>470.864,53</b>
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>159.595,55</b>	<b>261.621,76</b>
20. Impuestos sobre beneficios	-9.268,80	0,00
<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>150.326,75</b>	<b>261.621,76</b>