

Renta 4 Banco,S.A. y Sociedades Dependientes que forman el Grupo Renta 4

**Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados**

30 de junio de 2024.

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

30 de junio de 2024.

Este documento y sus anexos, se dirige exclusivamente a su(s) destinatario(s) y puede contener información privilegiada o confidencial. El acceso a esta información por otras personas distintas a las designadas no está autorizado. Si Vd. no es el destinatario indicado, queda notificado que la utilización, divulgación y/o copia sin autorización está prohibida en virtud de la legislación vigente

BORRADOR

**Balances Consolidados de
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco S.A. y Sociedades Dependientes
Balances consolidados al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30 de junio 2024 (no auditado)	31 de diciembre 2023 (auditado) (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	1.043.224	1.093.593
Activos financieros mantenidos para negociar		29.342	49.389
Derivados		165	67
Instrumentos de patrimonio		28.977	46.284
Valores representativos de deuda		200	3.038
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		17.923	-
Instrumentos de patrimonio		17.923	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global	7	312.997	318.676
Instrumentos de patrimonio		3.559	4.615
Valores representativos de deuda		309.438	314.061
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		142.414	56.751
Activos financieros a coste amortizado	7	639.769	628.302
Valores representativos de deuda		357.419	356.495
Préstamos y anticipos		282.350	271.807
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		9.316	15.962
Clientela		273.034	255.845
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		353.660	354.442
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	7	852	4.955
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		852	4.955
Activos tangibles	8	63.372	63.978
Inmovilizado material		57.782	59.089
De uso propio		57.782	59.089
Cedido en arrendamiento operativo		-	-
Inversiones inmobiliarias		5.590	4.889
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		1.453	1.470
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		21.830	22.960
Activos intangibles	9	39.459	22.434
Fondo de comercio		26.542	15.291
Otros activos intangibles		12.917	7.143
Activos por impuestos	20	4.923	5.769
Activos por impuestos corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos		4.923	5.769
Otros activos		4.032	3.080
Resto de los otros activos		4.032	3.080
TOTAL ACTIVO		2.155.893	2.190.176

(*) Cifras de las Cuentas Anuales consolidadas, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		30 de junio 2024 (no auditado)	31 de diciembre 2023 (auditado) (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	589	-
Derivados		589	-
Posiciones cortas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	10	1.982.791	2.026.916
Depósitos		1.842.089	1.908.260
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		22.097	18.905
Clientela		1.819.992	1.889.355
Valores representativos de deuda		-	-
Otros pasivos financieros		140.702	118.656
Pro memoria: pasivos subordinados		-	-
Provisiones	11	1.859	2.406
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post empleo		-	-
Otras retribuciones a empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		1.814	2.390
Compromisos y garantías concedidos		45	16
Restantes provisiones		-	-
Pasivos por impuestos		11.553	8.535
Pasivos por impuestos corrientes		10.406	8.036
Pasivos por impuestos diferidos		1.147	499
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos		7.079	10.631
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)		-	-
TOTAL PASIVO		2.003.871	2.048.488

(*) Cifras de las Cuentas Anuales consolidadas, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Renta 4 Banco S.A., y Sociedades Dependientes

Balances consolidados al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

<u>PATRIMONIO NETO</u>	Nota	Miles de euros	
		30 de junio 2024 (no auditado)	31 de diciembre 2023 (auditado) (*)
Fondos propios	12	163.544	153.191
Capital		18.312	18.312
Capital desembolsado		18.312	18.312
Prima de emisión		8.496	8.496
Otras reservas		121.560	112.464
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Otras		121.560	112.464
(-) Acciones propias		-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		15.176	26.127
(-) Dividendos a cuenta		-	(12.208)
Otro resultado global acumulado		(13.175)	(13.107)
<u>Elementos que no se reclasificarán en resultados</u>		<u>(1.893)</u>	<u>(712)</u>
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(1.893)	(712)
Resto de ajustes		-	-
<u>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</u>		<u>(11.282)</u>	<u>(12.395)</u>
Conversión de divisas		(3.274)	(2.808)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(8.008)	(9.587)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]		1.653	1.604
Otro resultado global acumulado		(258)	(193)
Otros elementos		1.911	1.797
TOTAL PATRIMONIO		152.022	141.688
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.155.893	2.190.176
PRO-MEMORIA			
Garantías concedidas	13	12.861	2.884
Compromisos contingentes concedidos	13	71.074	45.196
Otros compromisos concedidos	13	9.380	11.506
		93.315	59.586

(*) Cifras de las Cuentas Anuales consolidadas, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BORRADOR

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de
Renta 4 Banco y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A., y Sociedades Dependientes
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses
terminados el 30 de junio de 2024 y 2023

	Nota	Miles de euros	
		30 de junio 2024 (no auditado)	30 de junio 2023 (no auditado) (*)
Ingresos por intereses	16 a)	26.027	18.106
(Gastos por intereses)	16 a)	(15.105)	(5.709)
A) MARGEN DE INTERESES		10.922	12.397
Ingresos por dividendos		121	57
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		(27)	(5)
Ingresos por comisiones	16 b)	87.753	79.596
(Gastos por comisiones)	16 b)	(40.626)	(37.851)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	16 a)	3	235
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	16 a)	7.303	6.360
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		18	-
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas		4.854	3.210
Otros ingresos de explotación		186	192
(Otros gastos de explotación)		(1.000)	(1.842)
B) MARGEN BRUTO		69.507	62.349
(Gastos de administración)		(42.630)	(37.785)
(Gastos de personal)	16 c)	(27.530)	(24.247)
(Otros gastos de administración)	16 d)	(15.100)	(13.538)
(Amortización)		(6.005)	(5.489)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)		(29)	(2)
(Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujo de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación)		(37)	468
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		(26)	71
(Activos financieros a coste amortizado)		(11)	397
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		-	-
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		20.806	19.541
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		20.806	19.541
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)		(5.516)	(5.257)
E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		15.290	14.284
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		15.290	14.284
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		114	188
Atribuible a los propietarios de la dominante		15.176	14.096
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico		0,37	0,35
Diluido		0,37	0,35

(*) Cifras de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BORRADOR

**Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023

	Miles de euros	
	30 de junio de 2024 (No auditado)	30 de junio de 2023 (No auditado) (*)
Resultado del ejercicio	15.290	14.284
Otro resultado global	(73)	4.723
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.121)	(18)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.086)	(78)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(35)	60
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	1.048	4.741
<u>Conversión de divisas</u>	<u>(531)</u>	<u>978</u>
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(531)	978
<u>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</u>	<u>2.256</u>	<u>5.376</u>
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	2.279	5.682
Transferido a resultados	(23)	(306)
<u>Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados</u>	<u>(677)</u>	<u>(1.613)</u>
Resultado global total del ejercicio	15.217	19.007
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	109	332
Atribuible a los propietarios de la dominante	15.108	18.675

(*) Cifras de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BORRADOR

**Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024 (No auditado) (*)

Miles de euros

	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
								Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura al 31/12/2023	18.312	8.496	112.464	-	26.127	(12.208)	(13.107)	(193)	1.797	141.688
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	9.096	-	(26.127)	12.208	-	(60)	-	(4.883)
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 12.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias (Nota 12.f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(4.883)	-	-	-	-	-	-	(4.883)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	13.979	-	(26.127)	12.208	-	(60)	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado global del ejercicio	-	-	-	-	15.176	-	(68)	(5)	114	15.217
Saldo de cierre al 30/06/2024	18.312	8.496	121.560	-	15.176	-	(13.175)	(258)	1.911	152.022

(*) Cifras de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023 (No auditado) (*)

Miles de euros

	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
								Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de apertura al 31/12/2022	18.312	8.496	102.830	(486)	21.540	(10.155)	(24.056)	(426)	1.383	117.438
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	9.634	486	(21.540)	10.155	-	-	(22)	(1.287)
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (Nota 12.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias (Nota 12.f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(2.031)	-	-	-	-	-	-	(2.031)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	258	486	-	-	-	-	-	744
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	11.385	-	(21.540)	10.155	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	-	-	22	-	-	-	-	-	(22)	-
Resultado global del ejercicio	-	-	-	-	14.096	-	4.579	144	188	19.007
Saldo de cierre al 30/06/2023	18.312	8.496	112.464	-	14.096	-	(19.477)	(282)	1.549	135.158

(*) Cifras de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

BORRADOR

**Estados de flujos de efectivo consolidados
Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados de flujos de efectivo consolidados
Correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023

	Miles de euros	
	30 de junio de 2024 (No auditado)	30 de junio de 2023 (No auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(38.047)	(82.135)
Resultado del ejercicio	15.290	14.284
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(3.056)	(7.205)
Amortización	6.005	5.490
Otros ajustes	(9.061)	(12.695)
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	(3.029)	299.108
Activos financieros mantenidos para negociar	20.047	10.446
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(17.923)	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.118	302.484
Activos a coste amortizado	(11.478)	(14.200)
Otros activos de explotación	(793)	378
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	(44.117)	(385.512)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	589	145
Pasivos financieros a coste amortizado	(44.567)	(382.873)
Otros pasivos de explotación	(139)	(2.784)
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	(3.135)	(2.810)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(17.951)	(9.875)
Pagos	(21.995)	(9.875)
Activos tangibles	(3.143)	(3.340)
Activos intangibles	(18.852)	(2.490)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	(4.045)
Participaciones	-	-
Cobros	4.044	-
Activos tangibles	4.044	-
Participaciones	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	6.160	11.167
Pagos	(19.988)	(7.740)
Dividendos (nota 12.j)	(4.883)	(2.031)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (nota 12.f)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(15.105)	(5.709)
Cobros	26.148	18907
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	744
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	26.148	18.163
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(531)	978
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(50.369)	(79.865)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.093.593	771.494
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.043.224	691.629
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO	1.043.224	691.629
Caja	40	40
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	861.696	550.815
Otros activos financieros	181.488	140.774

(*) Cifras de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN
3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES
4. SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
6. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
7. ACTIVOS FINANCIEROS
8. ACTIVO TANGIBLE
9. ACTIVO INTANGIBLE
10. PASIVOS FINANCIEROS
11. PROVISIONES
12. PATRIMONIO NETO Y GANANCIAS POR ACCIÓN
13. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
14. SITUACIÓN FISCAL
15. PARTES VINCULADAS
16. INGRESOS Y GASTOS
17. OTRA INFORMACIÓN
18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas resumidas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

1. INFORMACIÓN GENERAL

Renta 4 Banco, S.A. (en adelante, “el Banco” o “la Sociedad Dominante”) es la entidad resultante de la fusión por absorción, que se efectuó con fecha 30 de marzo de 2011, de Renta 4 Servicios de Inversión S.A., (entidad absorbente) y Renta 4 Banco, S.A. (entidad absorbida), anteriormente ésta última denominada Banco Alicantino de Comercio, S.A., habiéndose inscrito el cambio de denominación de este último en el Registro Mercantil con fecha 8 de junio de 2011. Adicionalmente en el proceso de fusión se efectuaron unas modificaciones estatutarias de la sociedad absorbente, cambiando su denominación social de Renta 4 Servicios de Inversión, S.A. a Renta 4 Banco, S.A. y ampliando su objeto social para incluir las actividades de banca, así como los servicios de inversión y auxiliares propios de las empresas de servicios de inversión. La Sociedad Dominante se encuentra inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro Especial de Entidades de Crédito de Banco de España con el código 0083.

Con fecha 19 de diciembre de 2011, la Dirección General del Tesoro y Política Financiera dependiente del Ministerio de Economía y Hacienda aprobó la escisión parcial de ramas de actividad de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores en favor de Renta 4 Banco, S.A.

En virtud de dicha escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores transmitió en favor de Renta 4 Banco, S.A. la totalidad de su patrimonio afecto a determinadas ramas de actividad de la sociedad escindida, que constituyen “una unidad económica” y que se transmitió en bloque por sucesión universal a Renta 4 Banco, S.A., adquiriendo esta sociedad como beneficiaria de la escisión, por sucesión universal, la totalidad de los activos y pasivos, derechos y obligaciones que componen el referido patrimonio escindido.

Se consideró como balance de escisión, en la sociedad Renta 4, S.A., Sociedad de Valores el cerrado a fecha 31 de diciembre de 2010. Todas las operaciones llevadas a cabo por el patrimonio escindido de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de Renta Banco, S.A., desde el 1 de enero de 2011.

Como consecuencia de la escisión, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, transfirió activos netos a Renta 4 Banco, S.A., por importe de 13.630 miles de euros, cantidad que supuso un 48,418% del patrimonio neto total de Renta 4, S.A., Sociedad de Valores antes de acometer la escisión. Por tanto, Renta 4, S.A., Sociedad de Valores redujo la cifra de su capital en la cuantía necesaria, por importe de 2.944.826,61 euros, mediante la amortización de las acciones números 1.047.869 a 2.031.485 ambas inclusive.

El objeto social de la Sociedad Dominante está constituido por las actividades propias de las entidades de crédito en general, incluida la prestación de servicios de inversión, así como la adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios, y en particular las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades. Asimismo, comprende la prestación de toda clase de servicios y asesoramientos, bien sean económicos, financieros, fiscales, bursátiles, de organización, mecanización o de otra índole y realizar estudios de valoración de sociedades, así como la colocación y negociación de valores de toda clase de bienes muebles e inmuebles pertenecientes a terceros.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social también pueden ser desarrolladas por la Sociedad Dominante, total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad Dominante tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Habana 74. Por acuerdo del Órgano de Administración podrá trasladarse dentro del mismo término municipal donde se halle establecido. Del mismo modo podrán ser creadas, suprimidas o trasladadas las sucursales, agencias o delegaciones que el desarrollo de la actividad social haga necesarias o convenientes, tanto en territorio nacional como extranjero.

La Sociedad Dominante es cabecera de un grupo económico y consolidable de entidades de crédito (en adelante, "el Grupo"). Las actividades de las sociedades dependientes y asociadas se incluyen en el Anexo I.

Las actividades desarrolladas por las sociedades más representativas del Grupo se encuentran reguladas por el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 47/2007 de 19 diciembre y por el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, así como las diversas Circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que la desarrollan. Asimismo, la actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva está regulada por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y por sus modificaciones posteriores, y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012, y sus modificaciones posteriores, por el que se aprueba el Reglamento de Desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y que sustituye a través de su derogación, al Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre. Adicionalmente, la actividad de gestión de fondos de pensiones está regulada por el Real Decreto 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 y por sus modificaciones posteriores.

Renta 4 Banco, S.A., como entidad de crédito, se encuentra sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- a) Coeficiente de Reservas Mínimas - Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 Renta 4 Banco, S.A., cumplía con los mínimos exigidos.
- b) Recursos Propios - Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Grupo y la Sociedad Dominante cumplían con los mínimos exigidos a este respecto.
- c) Coeficiente de liquidez - El Reglamento (UE) Nº 575/2013, de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRR en adelante), exige, en su artículo 412, el cumplimiento del requisito de liquidez, estando desarrollado en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61. Este requisito es exigible a las entidades de crédito a nivel individual (artículo 6.4 de la CRR) y a nivel consolidado de la matriz (artículo 11.3 de la CRR) desde el 1 de octubre de 2015.

Se ha adoptado conforme al siguiente calendario:

- El 60% del requisito de cobertura de liquidez a partir del 1 de octubre de 2015.
- El 70% a partir del 1 de enero de 2016.
- El 80% a partir del 1 de enero de 2017.
- El 100% a partir del 1 de enero de 2018.

El ratio de liquidez al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 que presenta la Sociedad Dominante a nivel individual y Grupo es superior al 100%, el cuál es exigible desde el 1 de enero de 2018.

d) Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante "FGD") – Representa una garantía adicional a la aportada por los recursos propios del Banco a los acreedores del mismo, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto por la normativa en vigor.

El 1 de junio de 2016 se publicó la Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España sobre el método de cálculo para que las aportaciones de las entidades adheridas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGD) sean proporcionales a su perfil de riesgo, que será utilizado por la Comisión Gestora del FGD en la determinación del importe de las aportaciones anuales de cada entidad al compartimento de garantía de depósitos, tomando en consideración indicadores de capital, liquidez y financiación, calidad de los activos, modelo de negocio, modelo de gestión y pérdidas potenciales para el FGD.

El FGD en su sesión de 3 de abril de 2024, ha decidido que no se realice aportación al compartimento de garantía de depósitos del FGD.

Por otro lado, la aportación anual de las entidades adheridas al compartimento de garantía de valores del FGD se ha fijado en el 2 por mil de la base de cálculo, constituida por el 5% del importe de los valores garantizados, según indica el artículo 4.2 del RD 2606/1996, existentes a 31 de diciembre de 2024.

e) Contribución anual al Fondo Único de Resolución - En el ejercicio 2015 se creó el Fondo de Resolución Nacional (FRN, administrado por el FROB) que estará financiado por las contribuciones anuales de las entidades de crédito y empresas de servicios de inversión hasta alcanzar, al menos, el 1% del importe de los depósitos garantizados de todas las entidades, no más tarde del 31 de diciembre de 2024. Este fondo se ha mutualizado con el resto de fondos de los países miembros de la zona euro en el Fondo Único de Resolución (FUR) en enero de 2016.

Con fecha 7 de noviembre de 2015 se publicó en el BOE el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito.

En relación al primero de los aspectos desarrollados, el Real Decreto establece que el FROB determinará anualmente las contribuciones anuales de las entidades al FRN, ajustándose dichas contribuciones al perfil de riesgo del Grupo.

El 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, en virtud del cual la Junta Única de Resolución sustituye a las Autoridades Nacionales de Resolución, asumiendo la competencia sobre la administración del FUR así como el cálculo de las contribuciones a realizar por las entidades, aplicando la metodología de cálculo especificada en el Reglamento Delegado 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014, de acuerdo con las condiciones uniformes de aplicación explicitadas en el Reglamento de Implementación del Consejo 2015/81 de 19 de diciembre de 2014.

Desde el 29 de septiembre de 2007, Renta 4 Banco, S.A. (anteriormente hasta el 30 de marzo de 2011, Renta 4 Servicios de Inversión, S.A.) mantiene la totalidad de las acciones integrantes de su capital admitidas a negociación en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Asimismo, están incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Bases de presentación de estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 30 de junio de 2024 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas.

Por lo anterior, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para la adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Renta 4 correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se corresponden, en general, con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor en los seis primeros meses del ejercicio 2024 (ver Nota 2.9).

En estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha aplicado anticipadamente ninguna norma o modificación que no sea de aplicación obligatoria.

En aplicación de la normativa vigente, las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 26 de febrero de 2024, y aprobadas por la Junta General de Accionistas de Renta 4 Banco, S.A., celebrada el 04 de abril de 2024, preparadas de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2017, de Banco de España, de 27 de noviembre y sus posteriores modificaciones, que constituyen el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (“NIIF-UE”).

2.2 Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados referida al 31 de diciembre de 2023 (auditada) y al 30 de junio de 2023 (no auditada) se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información referida al 30 de junio de 2024.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 han sido elaborados considerando la adaptación del contenido de la información financiera pública a los criterios de elaboración, terminología, definiciones y formatos de los estados denominados FINREP que se establecen con carácter obligatorio para la información financiera consolidada que se elabora aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, en el Reglamento de Ejecución (UE) de la Comisión nº 680/214, de 16 de abril, de conformidad con el Reglamento (UE) nº 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo.

2.3 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados intermedios consolidados

La información incluida en los estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas, los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basados en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de los mismos se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros.
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos tangibles e intangibles.
- Los test de deterioro de los fondos de comercio de consolidación.

La valoración de los fondos de comercio requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo de la que forma parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

- La valoración de los instrumentos de capital en los planes de entrega de acciones para directivos y empleados.
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales.

- Medición de los riesgos financieros a los que se expone el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

2.4 Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no poseía participación en el capital de otras entidades de crédito nacionales o extranjeras.

2.5 Métodos de consolidación

El Grupo clasifica sus participaciones en dependientes o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que el Grupo tiene el control. Se entiende que una entidad controla a una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

Para que se consideren dependientes deben concurrir:

- a. Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando el primero posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- b. Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene el inversor por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser sólo positivos, sólo negativos o a la vez positivos y negativos.
- c. Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no sólo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global, consistente en la incorporación al balance del Grupo de todos los derechos y obligaciones que componen el patrimonio de tales sociedades dependientes, y a la cuenta de resultados, de todos los ingresos y gastos que concurren a la determinación de su beneficio o pérdida en el ejercicio.

Igualmente, el cese de su consolidación se realiza desde el momento en que el Grupo pierde el control. Cuando se produce esta situación, los estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyen los resultados de la parte del ejercicio durante el cual el Grupo mantuvo el control sobre las mismas.

- Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, atendiendo a la presencia en sus órganos de gobierno, a la capacidad efectiva de influir en sus políticas estratégicas y de explotación y a la existencia de transacciones significativas. Las entidades asociadas, se han consolidado por el método de la participación (también llamado “de puesta en equivalencia”), por el cual se sustituye el valor contable por el que figura la inversión por el importe correspondiente al porcentaje de los fondos propios de la entidad asociada.

2.6 Intereses minoritarios

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se presentan en el capítulo “Intereses minoritarios” de los balances consolidados y en “Resultado atribuido a socios externos” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y de los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados, respectivamente.

En las adquisiciones de intereses de socios externos, la diferencia entre el precio pagado y el importe registrado se registra en el patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante.

2.7 Homogeneización valorativa

Se han practicado los ajustes de homogeneización valorativa necesarios a fin de adaptar los criterios de valoración de las sociedades dependientes a los de la Sociedad Dominante.

2.8 Eliminación de operaciones internas

Se han eliminado los distintos saldos recíprocos por operaciones internas de préstamos, dividendos, compra-venta de bienes y prestación de servicios.

2.9 Novedades normativas

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2023.

2.10 Situación macroeconómica

Durante el segundo semestre de 2023, las subidas se han apoyado en la positiva evolución del ciclo económico, con resiliencia de la economía americana y punto de inflexión al alza en Europa, y por los buenos resultados corporativos, en un contexto de tipos de interés paulatinamente a la baja (si bien a un menor ritmo del esperado a inicios del ejercicio).

Todo ello en un contexto donde las tensiones geopolíticas se mantienen, por los 2 conflictos abiertos (Ucrania e Israel), y donde la incertidumbre política aumenta (elecciones en Francia, UK, y USA).

Se sigue observando un sesgo hacia liquidez, calidad, y gran capitalización, con un mejor comportamiento de crecimiento y donde la volatilidad se ha mantenido en niveles relativamente bajos.

Hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio.

2.11 Políticas contables

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2023.

a) Normas e interpretaciones obligatorias para los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2024.

NIIF 16 (Modificación) “Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior”: La NIIF 16 incluye requisitos sobre cómo contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha en que se lleva a cabo la transacción. Sin embargo, no especificaba cómo registrar la transacción después de esa fecha. Esta modificación explica cómo una empresa debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción.

A cierre del semestre, se estima que la implantación de la misma no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros Intermedios del grupo.

NIC 1 (Modificación) “Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes” y NIC 1 (Modificación) “Pasivos no corrientes con condiciones”:

Las modificaciones, adoptadas simultáneamente por la Unión Europea, aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del acuerdo). La modificación también aclara lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. Adicionalmente, la modificación tiene como objetivo mejorar la información proporcionada cuando el derecho a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de condiciones (“covenants”) dentro de los doce meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa.

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, y se aplica retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

La implantación de esta modificación no ha tenido impactos significativos en los Estados Financieros Intermedios del grupo en el ejercicio.

NIC 7 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”): El IASB ha modificado la NIC 7 y la NIIF 7 para mejorar los desgloses sobre los acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”) y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La enmienda responde a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles.

La implantación de esta norma no ha tenido impactos significativos en los Estados Financieros Intermedios del grupo en el ejercicio.

b) Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2024

A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2024. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”: Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un “negocio”. Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores.

Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto. Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzasen a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta).

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros del grupo.

NIC 21 (Modificación) “Falta de intercambiabilidad”: El IASB ha modificado la NIC 21 para añadir requisitos para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y el tipo de cambio al contado a utilizar cuando no lo es. Cuando una moneda no se puede cambiar por otra moneda, es necesario estimar el tipo de cambio al contado en una fecha de valoración con el objetivo de determinar la tasa a la que se llevaría a cabo una transacción de intercambio ordenada en esa fecha entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Cuando una entidad aplica por primera vez los nuevos requerimientos, no está permitido reexpresar la información comparativa. En cambio, se requiere la conversión de los importes afectados a tipos de cambio al contado estimados en la fecha de aplicación inicial de la modificación, con un ajuste contra reservas.

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada de la modificación, si bien está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros del grupo.

NIIF 18 “Presentación y desglose en los estados financieros”: El IASB ha emitido una nueva norma sobre presentación y desglose en los estados financieros, que sustituye a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”. Muchos de los principios existentes en la NIC 1 se mantienen; no obstante, los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias, requiriendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos y exigiendo la clasificación de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias en una de cinco categorías: operación, inversión, financiación, impuestos sobre las ganancias y operaciones discontinuadas;
- Desgloses requeridos en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de las que se informa en los estados financieros (es decir, medidas de desempeño definidas por la dirección); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

La NIIF 18 no cambia el reconocimiento o a la valoración de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su “resultado de explotación”. Esta nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, incluso para los estados financieros intermedios, y se requiere una aplicación retrospectiva. Se permite su aplicación anticipada, si bien la norma está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros del grupo.

NIIF 19 “Dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses”: Esta nueva norma ha sido desarrollada para permitir que las dependientes sin responsabilidad pública, con una matriz que aplica las normas NIIF en sus estados financieros consolidados, apliquen las normas NIIF con requisitos de desglose reducidos. La NIIF 19 es una norma voluntaria que las dependientes elegibles pueden aplicar al preparar sus propios estados financieros consolidados, separados o individuales, siempre que lo permita la legislación reguladora correspondiente. Estas dependientes continuarán aplicando los requisitos de reconocimiento, valoración y presentación de otras normas NIIF, pero pueden reemplazar los requisitos de desglose de esas normas con requisitos de desglose reducidos.

La nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada, si bien la norma está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros del grupo.

Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 “Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros”: Estas modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 son para:

- a) Aclarar la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- b) Aclarar y añadir orientación adicional para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente de pagos de principal e intereses;
- c) Incorporar nuevos requerimientos de información a revelar para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y
- d) Actualizar la información a revelar para los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- e) Las modificaciones del punto (b) son más relevantes para las instituciones financieras, si bien las modificaciones en (a), (c) y (d) son relevantes para todas las entidades. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada, si bien la norma está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los Estados Financieros del grupo.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

Los negocios y actividades desarrollados por el Grupo durante el primer semestre no se ven afectados por la estacionalidad de las operaciones. No obstante, a los efectos de entender la evolución de los ingresos por comisiones de los principales segmentos (intermediación y gestión de activos) y de realizar una comparación adecuada con periodos anteriores, hay que destacar que las comisiones de intermediación son resultado directo del volumen intermediado por el Grupo en los mercados de valores nacionales e internacionales y pueden variar de un periodo a otro, aunque no sujeto a comportamientos estacionales.

4. SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El Grupo clasifica sus participaciones en dependientes o asociadas de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado 2.5.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 junio de 2024, los cambios en “sociedades del grupo” son los siguientes:

- Con fecha 06 de febrero de 2024, SCR 2023 Renta 4 Banco, S.A., en su calidad de accionista único de la sociedad Corporación Financiera Renta 4 S.C.R. S.A, acordó realizar una aportación de capital en efectivo no reintegrable, por importe de 400 miles de euros.

Adicionalmente, con fecha 12 de marzo de 2024 y 27 de mayo de 2024 Renta 4 Banco, S.A. acordó aportaciones adicionales por importe de 200 miles y 200 miles de euros respectivamente.

- Con fecha 01 de marzo de 2024 se procedió a la baja por liquidación de la cuenta Renta4 Colombia SAS, por un importe de 139 miles de euros.
- Con fecha 14 de marzo de 2024, Renta 4 Banco, S.A. adquirió el 100% del capital social de la sociedad Sigrun Partners S.L. por importe de 13.240 miles de euros.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 junio de 2024, los cambios en “sociedades asociadas” son los siguientes:

- Con fecha 22 de marzo de 2024 se acordó, por cese de actividad, la devolución de prima y reducción de capital de la sociedad Valor Absoluto Asset Management S.A., por valor de 4.044. En el mismo acuerdo, se procedió a la liquidación simultánea de la sociedad.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 junio de 2024, los cambios en “sociedades del grupo” son los siguientes:

- Con fecha 27 de enero de 2023 se produjo la disolución y liquidación de las sociedades del Grupo Carterix S.A., Sociedad de Estudios e Inversiones S.A., Renta 4 Vizcaya S.A. y Rentsegur Correduría de Seguros S.A.
- Con fecha 16 de mayo de 2023 Renta 4 Banco, S.A., en su calidad de accionista único de la sociedad Corporación Financiera Renta 4 S.C.R. S.A, acordó realizar una aportación de capital en efectivo no reintegrable, por importe de 1.900 miles de euros.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 junio de 2023, los cambios producidos en “entidades asociadas” han sido las siguientes:

- Con fecha 16 de junio de 2023, Renta 4 Banco, S.A., ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad Valor Absoluto Asset Management S.A. mediante la suscripción de 44.118 acciones nuevas, de 1 euro de valor nominal cada una, más una prima de emisión por un importe total de 4.044 miles de euros. El desembolso de las acciones, así como la totalidad de la prima de emisión ha sido íntegramente suscrito y desembolsado mediante aportación dineraria.
- Con fecha 15 de junio de 2023 se constituyó la sociedad Openbrick S.L. El capital social es de tres mil euros representado por tres mil participaciones sociales, numeradas de la una a la tres mil, de un euro de valor nominal cada una. Renta 4 Banco, S.A., ha acordado realizar una aportación dineraria, totalmente suscrita por importe de 1 miles de euros.

El detalle de las sociedades dependientes y las sociedades asociadas de Renta 4 Banco, S.A. al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se presenta en el Anexo I de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar un control, seguimiento y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo Renta 4. El Consejo de Administración es el máximo Órgano en la toma de decisiones operativas de cada negocio. Para definir los segmentos de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de gestión de cada uno de ellos. Asimismo, para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toman como base las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión.

Se aplican los mismos principios generales que los utilizados en la información de gestión del Grupo, y los criterios de medición, valoración y principios contables aplicados son básicamente iguales a los utilizados en la elaboración de los estados financieros.

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al 30 de junio de 2024 y 2023, teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

El Grupo mantiene las siguientes grandes líneas de negocio, que constituyen la base sobre la que el

Grupo presenta la información relativa a sus segmentos:

- Intermediación (mercados de capitales -nacionales e internacionales- y comercialización de fondos de inversión gestionados y de terceros).
- Gestión de activos (gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, Fondos de Pensiones y gestión de carteras).
- Servicios corporativos: incorpora principalmente las actividades soporte para el resto de segmentos, así como los servicios de depositaria y custodia de valores.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en el territorio nacional, si bien, mantiene una parte no significativa de su actividad en Chile, Colombia, Perú y Luxemburgo, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todos los territorios.

El negocio del Grupo está centrado en la intermediación, gestión de activos y servicios corporativos desarrollados a través de la red de sucursales, agentes y filiales, que son ofertados a clientes particulares e intermediarios financieros, pequeñas y medianas empresas. Servicios corporativos, incluye la prestación de servicios desarrollados a través de diversas filiales del Grupo.

La facturación entre segmentos más relevante se corresponde con las comisiones de comercialización de IIC gestionadas que se ceden desde el Segmento de Gestión de activos al de Intermediación que actúa como comercializador a través de la red. Estas comisiones se ceden de acuerdo con las condiciones pactadas que los Administradores consideran acorde a las prácticas de mercado.

A continuación, se presenta la información por segmentos para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Miles de euros									
	30.06.2024					30.06.2023				
	Intermediación	Gestión de activos	Servicios corporativos	Ajustes	Total	Intermediación	Gestión de activos	Servicios corporativos	Ajustes	Total
<u>Ingresos por intereses</u>										
Internos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Externos	26.027	-	-	-	26.027	18.106	-	-	-	18.106
<u>Gastos por intereses</u>										
Internos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Externos	(15.105)	-	-	-	(15.105)	(5.709)	-	-	-	(5.709)
Rendimiento de los instrumentos de capital	-	-	121	-	121	-	-	57	-	57
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	32	(59)	-	-	(27)	31	(36)	-	-	(5)
<u>Ingresos por comisiones</u>										
Internas	5.915	-	-	(5.915)	-	5.974	-	-	(5.974)	-
Externas	31.789	44.846	11.118	-	87.753	-	38.989	8.922	-	79.596
<u>Gastos por comisiones</u>										
Internas	-	(5.915)	-	5.915	-	-	(5.974)	-	5.974	-
Externas	(11.463)	(28.514)	(649)	-	(40.626)	(12.191)	(24.992)	(668)	-	(37.851)
Resultados de operaciones financieras – Neto (**)	469	-	6.855	-	7.324	629	-	5.966	-	6.595
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdidas, neta)	4.901	-	(47)	-	4.854	3.329	-	(119)	-	3.210
Otros ingresos de explotación	166	-	20	-	186	181	-	11	-	192
Otros gastos de explotación	(864)	(131)	(5)	-	(1.000)	(1.804)	(34)	(4)	-	(1.842)
<u>MARGEN BRUTO</u>	41.867	10.227	17.413	-	69.507	40.231	7.953	14.165	-	62.349
Gastos de personal	(15.279)	(4.955)	(7.296)	-	(27.530)	(14.548)	(3.430)	(6.269)	-	(24.247)
Otros gastos de administración	(8.380)	(2.718)	(4.002)	-	(15.100)	(8.123)	(2.276)	(3.139)	-	(13.538)
Amortización	(3.333)	(1.081)	(1.591)	-	(6.005)	(3.293)	(878)	(1.318)	-	(5.489)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(29)	-	-	-	(29)	(2)	-	-	-	(2)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros)	(37)	-	-	-	(37)	468	-	-	-	468
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	14.809	1.473	4.524	-	20.806	14.733	1.369	3.439	-	19.541

6. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Como se describe en la Nota 4.f) de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2023 del Grupo Renta 4, excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de “Activos financieros a coste amortizado” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance consolidado por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de los pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance consolidado.

A continuación, se 1 detalle de los activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- **NIVEL 1:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **NIVEL 2:** Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **NIVEL 3:** Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observable.

30/06/2024	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros mantenidos para negociar	29.342	29.342	9.264	3.105	19.851
Valores representativos de deuda	200	200	-	200	-
Otros Instrumentos de capital	28.977	28.977	9.126	-	19.851
Derivados de negociación	165	165	138	27	-
Activos financieros a no destinados a negociación valorados					
Obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultado global	17.923	17.923	17.923	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	17.923	17.923	17.923	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global					
	312.977	312.977	305.883	5.278	1.836
Valores representativos de deuda	309.438	309.438	304.293	5.145	-
Instrumentos de capital	3.559	3.559	1.590	133	1.836

Activos financieros

31/12/2023	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros mantenidos para negociar	49.389	49.389	30.038	3.105	16.246
Valores representativos de deuda	3.038	3.038	-	3.038	-
Otros Instrumentos de capital	46.284	46.284	30.038	-	16.246
Derivados de negociación	67	67	-	67	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	318.676	318.676	307.344	8.337	2.995
Valores representativos de deuda	314.061	314.061	305.931	8.130	-
Instrumentos de capital	4.615	4.615	1.413	207	2.995

Pasivos financieros

30/06/2024	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	589	589	589	-	-
Derivados de negociación	589	589	589	-	-

31/12/2023	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía del Valor Razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-

Los principales métodos de valoración, hipótesis e inputs utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los Niveles 1, 2 y 3 (no hay instrumentos financieros clasificados) según el tipo de instrumento financiero al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

- Derivados de negociación: El valor razonable de la mayor parte de los derivados de negociación de cartera propia se ha determinado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente (Nivel 1 o 2).
- Valores representativos de deuda: El valor razonable de los instrumentos de deuda se ha determinado en base a la cotización en mercados oficiales (Central de anotaciones de Banco de España), los paneles de BME Clearing (entidades de crédito) o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores. Se han considerado dentro del Nivel 1 los valores representativos de deuda pública que cotizan en un mercado activo, mientras que en el Nivel 2 se han considerado valores de renta fija privada.
- Instrumentos de capital: Para la determinación del valor razonable de todas las inversiones del Grupo en instrumentos de capital cotizados han sido utilizados las cotizaciones en mercados oficiales, por lo que éstos han sido clasificados en el Nivel 1 de los cuadros anteriores. Siguiendo un criterio de prudencia, en el caso de que alguno de los inputs utilizados en la valoración no fuese observable en el mercado, los instrumentos (FCR/SCR) se clasificarán en el Nivel 3. Igualmente, los instrumentos de capital valorados a coste se clasifican en el Nivel 3.

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 no se han producido traspasos entre los distintos niveles, ni se han producido cambios relevantes en la valoración de los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias intermedia consolidada al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3), junto con las variaciones de valor acumuladas al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no materializadas, no siendo significativos a efectos de los presentes estados financieros intermedios consolidados.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del saldo de los instrumentos financieros, del Grupo clasificados por naturaleza y categoría, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es la siguiente:

	Miles de euros (*)			
<u>30 de junio de 2024</u>	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Préstamos y anticipos	-	-	-	282.350
Entidades de crédito	-	-	-	9.316
Clientela	-	-	-	273.034
Valores representativos de deuda	200	-	309.438	357.419
Instrumentos de patrimonio	28.977	17.923	3.559	-
Derivados	165	-	-	-
TOTAL Grupo	29.342	17.923	312.997	639.769

(*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales y otros depósitos a la vista, los saldos de efectivo, ni los derivados de cobertura.

	Miles de euros (*)			
<u>31 de diciembre de 2023</u>	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Préstamos y anticipos	-	-	-	271.807
Entidades de crédito	-	-	-	15.962
Clientela	-	-	-	255.845
Valores representativos de deuda	3.038	-	314.061	356.495
Instrumentos de patrimonio	46.284	-	4.615	-
Derivados	67	-	-	-
TOTAL Grupo	49.389	-	318.676	628.302

(*) No incluye los depósitos realizados en bancos centrales y otros depósitos a la vista, los saldos de efectivo, ni los derivados de cobertura.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene pignorados valores representativos de deuda cotizados a favor de BME Clearing, en concepto de garantía de la operativa diaria con derivados nacionales y renta variable nacional. El valor nominal de dichos activos al 30 de junio de 2024 asciende a 100.000 miles de euros (100.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) con un valor de mercado de 99.999 miles de euros (99.991 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene pignorados valores representativos de deuda cotizados a favor de BNP Paribas, en concepto de garantía de la operativa diaria con derivados internacionales. El valor nominal de dichos activos al 30 de junio de 2024 asciende a 145.600 miles de euros (57.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) con un valor de mercado de 142.414 miles de euros (56.751 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

Asimismo, al 30 de junio de 2024, el Grupo tiene firmado con Banco de España un Contrato de Crédito con Prenda de Valores. El valor nominal de los títulos en prenda asciende a 250.000 miles de euros (250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2023). Asimismo, el valor razonable asciende a 253.661 y 254.451 miles de euros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente. El importe disponible de esta garantía al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascendía a 230.550 y 229.357 miles de euros, respectivamente. Los valores representativos de deuda objeto de prenda se encuentran clasificados en la cartera de activos financieros a valor razonable cambios en otro resultado global y en la cartera a coste amortizado.

7.1 Activos financieros mantenidos para negociar

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Valores representativos de deuda	200	3.038
Instrumentos de patrimonio	28.977	46.284
Derivados	165	67
	<u>29.342</u>	<u>49.389</u>

7.1.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Administraciones públicas españolas	-	-
Otros sectores residentes	200	1.191
Otros sectores no residentes	-	-
Entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	1.847
	<u>200</u>	<u>3.038</u>

7.1.2 Instrumentos de patrimonio

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Participaciones en IICs, FCR y SCR	28.961	46.271
Acciones y otras participaciones	16	13
	<u>28.977</u>	<u>46.284</u>

El detalle de “Participaciones en IICs, F.C.R y S.C.R” al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Renta 4 SICAV Valor Relativo I EUR A	-	-
Renta 4 Renta Fija, FI Clase R	-	10.070
Ged VI España F.C.R.	8.666	7.537
Kenta Pagarés Corporativos, FIL Clase I	8.732	8.546
Renta 4 Megatendencias Tecnología Clase R, F.I.	-	2.923
Renta 4 Megatendencias Medio Ambiente Clase I, F.I.	-	1.374
Renta 4 Megatendencias Consumo Clase I, F.I.	-	1.281
Renta 4 Bewater I F.C.R.	1.398	1.511
Kobus Renewable Energy III F.C.R.-B1	2.113	2.131
Kobus Renewable Energy III F.C.R.-B.2	898	
Ged V España F.C.R.	618	820
Mc WIN Food Ecosystem Fund I SCSP	1.102	884
Embarcadero Pantheon CO-Inversión Global FCR	692	585
Otros (*)	4.742	8.609
Total	28.961	46.271

(*) Participaciones en IIC's que individualmente son inferiores a 500 miles de euros.

El detalle de “Acciones y otras participaciones” al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros
	30.06.2024	31.12.2023
<u>Cotizados</u>		
CEG, CEGT, Fiduciaria de Occidente	16	13
	<u>16</u>	<u>13</u>

7.1.3 Derivados

El detalle de los derivados clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Por tipo de mercado		
Mercados organizados	138	-
Mercados no organizados	27	67
	<u>165</u>	<u>67</u>

7.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Instrumentos de patrimonio	3.559	4.615
Valores representativos de deuda	309.438	314.061
Total	<u>312.997</u>	<u>318.676</u>

7.2.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Administraciones públicas españolas	7.920	180
Entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	7.341
Administraciones públicas no residentes	304.293	305.751
Sociedades no financieras no residentes	-	-
Sociedades no financieras residentes	5.176	794
Ajustes por valoración	(31)	(5)
Total	<u>309.438</u>	<u>314.061</u>

7.2.2 Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Acciones y otras participaciones	3.559	4.615

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existe saldo en "Participaciones en IICs" en esta cartera.

El detalle de “Acciones y otras participaciones” al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
<u>Cotizados</u>		
Valore Metals Corp (Anteriormente: Kivallic Energy)	33	27
Grupo San José, S.A.	770	540
Atrys Health S.A.	207	215
Making Science Group S.A.	472	556
Otros	108	75
<u>No cotizados</u>		
Otras participaciones	1.969	3.202
	<u>3.559</u>	<u>4.615</u>

7.3 Activos financieros a coste amortizado

El detalle de este capítulo del activo de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Valores representativos de deuda	357.419	356.495
Préstamos y anticipos:		
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	9.316	15.962
Clientela	273.034	255.845
Total	<u>639.769</u>	<u>628.302</u>

7.3.1 Valores representativos de deuda

El detalle de valores representativos de deuda a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 es el siguiente:

30 de junio de 2024

<u>Títulos</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Bono Gobierno Italiano IT0005419848 (*)	01/02/2026	100.971
Bono Gobierno Italiano IT0005370306 (*)	15/07/2026	52.618
Bono Gobierno Italiano IT0005386245 (*)	01/02/2025	25.074
Bono Gobierno Italiano IT0005452989 (*)	15/08/2024	174.997
Bono Iris FinancialServices Limited (**)	01/10/2024	941
Bono Chile BTU 1.5%	01/03/2026	1.033
Otras Entidades de Crédito No Residentes	-	1.785
TOTAL		357.419

(*) Incluye intereses devengados por valor de 15 miles de euros

(**) Incluye 10 miles de euros de provisión colectiva

<u>Títulos</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Bono Gobierno Italiano IT0005419848	01/02/2026	101.211
Bono Gobierno Italiano IT0005370306	15/07/2026	53.142
Bono Gobierno Italiano IT0005386245	01/02/2025	25.105
Bono Gobierno Italiano IT0005452989	15/08/2024	174.984
Bono Iris FinancialServices Limited (*)	01/10/2024	901
Bono Estado de Chile CL0002179951	15/03/2026	359
Bono Estado de Chile CL0002179951	15/03/2026	359
Bono Estado de Chile CL0002179951	15/03/2026	358
Bono Gobierno Italiano ES0L02403084	08/03/2024	76
TOTAL		356.495

(*) Incluye 10 miles de euros de provisión genérica

A 30 de junio de 2024 Y 31 de diciembre de 2023 el Banco no mantenía valores representativos de deuda prestados a otras entidades financieras con motivo de préstamo de valores.

7.3.2 Entidades de crédito

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Depósitos o cuentas a plazo	5.417	4.702
Otras cuentas	3.884	11.226
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Intereses devengados	15	34
Total	9.316	15.962

Dentro del epígrafe de “Otras cuentas” se incluyen garantías financieras depositadas en intermediarios financieros por operativa con derivados internacionales.

El detalle de los depósitos o cuentas a plazo al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

30 de junio de 2024

Entidad	Tipo	Vencimiento	Miles de euros
Banco Bice (*)	6,00%	03/07/2024	141
Banco Security (*)	6,00%	03/07/2024	276
Banco Bice (*)	6,24%	22/07/2024	147
Depósito a plazo – Banco de Bogotá N.Y.	5,30%	16/08/2024	751
IPF Ruralvía	0,00%	01/03/2025	100
IPF Banco Cooperativo	0,00%	01/03/2025	1.000
BGL BNP Paribas	3,54%	08/07/2024	550
DRP Scotiabank	4,45%	01/07/2024	243
Banco Santander	0,00%	17/07/2024	25
BCP	5,35%	01/07/2024	728
Interbank	4,20%	01/07/2024	728
BCP	4,15%	01/07/2024	728
			5.417

31 de diciembre de 2023

<u>Entidad</u>	<u>Tipo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
Banco Bice	8,28%	03/01/2024	143
Banco Security	8,64%	03/01/2024	278
Banco Bice	7,80%	22/01/2024	148
IPF B. Cooperativo	0,00%	01/03/2024	1.000
IPF Ruralvía	0,00%	12/11/2024	100
Depósito a plazo – Banco de Bogotá N.Y.	5,25%	03/05/2024	241
Depósito a plazo -- Banco de Bogotá N.Y.	5,30%	16/02/2024	691
Scotiabank	6,05%	02/01/2024	1.103
IBK	6,90%	02/01/2024	490
BCP	6,11%	03/01/2024	490
BTG Pactual	0,00%	22/01/2024	18
			<u>4.702</u>

Los intereses periodificados a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 por los depósitos o cuentas a plazo por valor de 15 y 34 miles de euros respectivamente se encuentran recogidos en el epígrafe de “ajustes por valoración”.

7.3.3 Clientela

A continuación, se indica el desglose de este epígrafe de los balances consolidados, atendiendo a la modalidad, al sector, al tipo de interés y situación del crédito:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30-jun-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	114.839	103.964
Otros deudores con garantía real	16.008	14.468
Otros deudores a plazo	28.985	29.909
Deudores a la vista y varios	10.600	2.257
Activos dudosos	8.560	9.571
Otros activos financieros	96.197	97.847
Ajustes por valoración	<u>(2.155)</u>	<u>(2.171)</u>
	<u>273.034</u>	<u>255.845</u>

Miles de euros

	30-jun-24	31-dic-23
Por sectores:		
Administraciones Públicas	126	128
Otras sociedades financieras	108.348	102.040
Otras sociedades no financieras y empresarios individuales	105.562	112.915
Resto de Hogares	58.998	40.762
	<u>273.034</u>	<u>255.845</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Variable	273.034	255.845
Fijo	-	-
	<u>273.034</u>	<u>255.845</u>

El Grupo mantiene en la cuenta de “Otros activos financieros” el importe exigido por garantías de cada uno de los brokers de los mercados de instrumentos derivados en los que opera por cuenta de clientes y que la Sociedad Dominante a su vez exige a sus clientes (ver nota 10.1.4). Dichas garantías se refieren tanto a mercados organizados nacionales (MEFF, Eurostoxx) como a mercados de derivados internacionales y de productos CFD's.

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Crédito a la clientela” es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.213)	(3.765)
Intereses devengados	58	1.594
	<u>(2.155)</u>	<u>(2.171)</u>

Al 30 de junio de 2024 existen activos dudosos por importe de 8.560 miles de euros (9.571 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

El detalle y movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y para el ejercicio 2023 para los activos de la cartera de préstamos y anticipos (Entidades de crédito y Clientela) es el siguiente:

Miles de euros

	Dudoso (Stage – 3)	Vigilancia especial (Stage – 2)	Normal (Stage – 1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	3.368	10	387	3.765
Adiciones				
Dotaciones con cargo a resultados	200	74	269	543
Recuperaciones				
Recuperaciones con abono a resultados	(139)	(71)	(322)	(532)
Recuperaciones con abono a activos fallidos	-	-	-	-
Utilizaciones				
Traspaso a fallidos	-	-	-	-
Otros	(1.563)	-	-	(1.563)
Saldo al 30 de junio 2024	1.866	13	334	2.213
<i>De los cuales: Entidades de crédito</i>	-	-	-	-
<i>De los cuales: Clientela</i>	1.866	13	334	2.213



Miles de euros

	Dudoso (Stage – 3)	Vigilancia especial (Stage – 2)	Normal (Stage – 1)	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	4.131	18	348	4.497
Adiciones				
Dotaciones con cargo a resultados	293	125	223	641
Recuperaciones				
Recuperaciones con abono a resultados	(781)	(77)	(180)	(1.038)
Recuperaciones con abono a activos fallidos	-	-	-	-
Utilizaciones				
Traspaso a fallidos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio 2023	3.643	66	391	4.100
<i>De los cuales: Entidades de crédito</i>	-	-	-	-
<i>De los cuales: Clientela</i>	3.643	66	391	4.100

7.4 Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en otro resultados

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	17.923	-
Derivados	-	-
	17.923	-

7.4.1 Instrumentos de patrimonio

El detalle de "Participaciones en IICs, F.C.R y S.C.R" al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Renta 4 Renta Fija, FI Clase R	10.271	-
Renta 4 Megatendencias Tecnología Clase R, F.I.	3.262	-
Renta 4 Megatendencias Medio Ambiente Clase I, F.I.	1.410	-
Renta 4 Megatendencias Consumo Clase I, F.I.	1.370	-
Otros (*)	1.610	-
Total	17.923	-

(*) Participaciones en IIC's que individualmente son inferiores a 500 miles de euros.

8. ACTIVOS TANGIBLES

Los movimientos producidos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y el ejercicio 2023 son los siguientes:

	Miles de euros					Total
	<u>Equipos informáticos</u>	<u>Mobiliario, instalaciones y otros</u>	<u>Edificios</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>	<u>Derecho de uso (*)</u>	
Valor de coste						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2.505	42.031	22.371	7.627	33.540	108.074
Altas	165	2.174	-	804	1.221	4.364
Bajas	(745)	-	-	-	(1.046)	(1.791)
Traspasos	(12)	(25)	-	-	(45)	(82)
Saldo al 30 de junio de 2024	1.913	44.180	22.371	8.431	33.670	110.565
Amortización acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(1.627)	(21.147)	(8.004)	(2.738)	(10.580)	(44.096)
Altas	(192)	(2.086)	(200)	(103)	(1.610)	(4.191)
Bajas	745	-	-	-	319	1.064
Traspasos	(5)	4	-	-	31	30
Saldo al 30 de junio de 2024	(1.079)	(23.229)	(8.204)	(2.841)	(11.840)	(47.193)
Valor neto al 30 de junio de 2024	834	20.951	14.167	5.590	21.830	63.372

	Miles de euros					Total
	<u>Equipos informáticos</u>	<u>Mobiliario, instalaciones y otros</u>	<u>Edificios</u>	<u>Inversiones inmobiliarias</u>	<u>Derecho de uso (*)</u>	
Valor de coste						
Saldo al 31 de diciembre de 2022	3.329	43.579	24.012	5.837	29.699	106.456
Altas	686	4.705	-	549	5.298	11.238
Bajas	(1.510)	(6.245)	-	(400)	(1.444)	(9.599)
Traspasos	-	(8)	(1.641)	1.641	(13)	(21)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2.505	42.031	22.371	7.627	33.540	108.074

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(2.748)</u>	<u>(23.325)</u>	<u>(7.996)</u>	<u>(2.595)</u>	<u>(8.703)</u>	<u>(45.367)</u>
Altas	(389)	(4.085)	(400)	(151)	(3.016)	(8.041)
Bajas	1.510	6.245	-	400	1.008	9.163
Traspasos	-	18	392	(392)	131	149
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(1.627)</u>	<u>(21.147)</u>	<u>(8.004)</u>	<u>(2.738)</u>	<u>(10.580)</u>	<u>(44.096)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2023	<u>878</u>	<u>20.884</u>	<u>14.367</u>	<u>4.889</u>	<u>22.960</u>	<u>63.978</u>

Las altas registradas en el epígrafe de “Mobiliario, instalaciones y otros” se corresponden con las obras de mejora que el Grupo está realizando en las diversas oficinas.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni sus activos están sujetos a cargas o gravámenes significativos.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se estima que el valor razonable del activo tangible propiedad del Grupo no difiere de forma significativa del registrado en el balance consolidado adjunto.

Asimismo, no hay activos tangibles de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, que estén fuera de servicio o que el Grupo haya entregado en garantía de incumplimiento de deudas.

Inversiones inmobiliarias

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se encuentran registradas como inversiones inmobiliarias el edificio situado en Madrid en Paseo de la Habana, nº 63 y el edificio situado en Mallorca en Paseo de Mallorca nº32, cuyo importe neto contable total es de 5.590 y 4.889 miles de euros, respectivamente.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

a) Fondo de comercio

	Miles de euros		
	Coste	Correcciones de valor por deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17.772	(2.481)	15.291
Movimientos	11.251	-	11.251
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>29.023</u>	<u>(2.481)</u>	<u>26.542</u>

	Miles de euros		
	Coste	Correcciones de valor por deterioro	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	17.772	(2.481)	15.291
Movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>17.772</u>	<u>(2.481)</u>	<u>15.291</u>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el fondo de comercio asciende a un total de 15.291 miles de euros, que se corresponden con las sociedades agrupadas en la UGE Gestión (por importe de 5.476 miles de euros) y la UGE intermediación (por importe de 9.815 miles de euros). La UGE de intermediación agrupa a las sociedades Renta 4 Banco, S.A. (generado en la adquisición de Banco Alicantino de Comercio S.A.), Renta 4, S.A., Sociedad de Valores, Renta 4 Burgos S.A., Renta 4 Aragón S.A., Renta 4 Huesca S.A. y Padinco Patrimonios S.G.C., S.A.; asimismo, la UGE denominada "Gestión" agrupa, a Renta 4 Gestora S.G.I.I.C., S.A. (generado en la adquisición de Gesdinco Gestión, S.G.I.I.C.), Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A. y Renta 4 Luxembourg, S.A.

Con Fecha de 14 de marzo de 2024 se ha realizado la compra de Sigrum Partners por importe de 13.240 miles de euros, generando un fondo de comercio que asciende a 11.251 miles de euros

Hasta el ejercicio 2015, el Grupo mantenía registrado otro fondo de comercio asociado a la UGE "Chile"; este fondo de comercio se identificó con el negocio previsto que se iba a generar por la venta de otros servicios ofertados por el Grupo Renta 4 a los clientes chilenos (intermediación, gestión de activos-fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión de carteras), y por la posible ampliación de la cartera de clientes en Chile debido a la posibilidad de operar en el mercado español. No obstante, durante el ejercicio 2015, y en base a los resultados obtenidos por esta UGE, los Administradores consideraron necesario registrar pérdidas por deterioro en dicha UGE por importe de 129 miles de euros, registradas en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro de valor de activos no financieros – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. Como consecuencia de este deterioro, al 31 de diciembre de 2015, el fondo de comercio de la UGE Chile quedó totalmente deteriorado.

El Grupo realiza estimaciones del importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo, mediante proyecciones de flujos de efectivo descontados.

Para realizar este cálculo, las principales hipótesis utilizadas por el Grupo son, tal y como se detalla en la Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2023 del Grupo Renta 4: (i) proyecciones de resultados basadas en presupuestos financieros aprobados por los administradores que cubren un período de 5 años, (ii) tasas de descuentos determinadas como el coste de capital tomando la tasa libre de riesgo más una prima de riesgo acorde con el mercado y negocio en las que operan y (iii) una tasa de crecimiento constante con el fin de extrapolar los resultados a perpetuidad. Dado el grado de incertidumbre de estas estimaciones y tal y como se detalla en la Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2023, el Grupo realiza un análisis de sensibilidad de estas utilizando cambios razonables en las hipótesis clave sobre las cuales se basa el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo con el fin de confirmar si dicho importe recuperable sigue excediendo de su importe en libros. Tal y como se informa en la nota 14 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2023 del Grupo, emitió su informe con conclusiones favorables.

De acuerdo con lo anterior, y conforme a las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, durante los seis primeros meses de 2024 no han producido pérdidas de valor que hubieran requerido el registro de deterioros adicionales.

b) Otros activos intangibles

En este capítulo de los balances consolidados se incluyen las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros, la cartera de clientes de Gesdinco y Padinco y la cartera de clientes de Chile, que han tenido los siguientes movimientos:

	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2023	15.804	(8.661)	7.143
Altas y dotaciones	7.601	(1.814)	5.787
Bajas y traspasos	(42)	29	(13)
Saldo al 30 de junio de 2024	23.363	(10.446)	12.917
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15.385	(8.554)	6.831
Altas y dotaciones	3.564	(3.235)	329
Bajas y traspasos	(3.145)	3.128	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	15.804	(8.661)	7.143

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 "Otros activos intangibles" incluye la cartera de clientes de Gesdinco y Padinco totalmente amortizada (815 miles de euros de coste y 815 miles de euros de amortización acumulada), la cartera de clientes de Chile totalmente amortizada, 646 miles de euros de coste y 646 miles de euros de amortización acumulada (646 miles de euros de coste y 646 miles de euros de amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023). Asimismo, se incluye 1.558 miles de euros correspondiente a la cartera de clientes asociada a la compra de Sigrum Partners SL

Adicionalmente, a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, el epígrafe incluye cartera de clientes y software provenientes de la adquisición de la rama de actividad de BNP Paribas Sucursal en España, S.A, con un importe pendiente de amortizar de 1.445 miles de euros y 1.517 miles de euros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 respectivamente.

Finalmente, este epígrafe incluye aplicaciones informáticas por un valor neto de 4.140 miles de euros al 30 de junio de 2024 (5.626 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

10. PASIVOS FINANCIEROS

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 30 de junio de 2024, es la siguiente:

	Miles de euros		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos			
Bancos Centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	22.097
Clientela	-	-	1.819.992
Derivados	589	-	
Otros pasivos financieros	-	-	140.702
TOTAL Grupo	589	-	1.982.791

La composición del saldo de los instrumentos financieros, del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2023, era la siguiente:

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos			
Bancos Centrales	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	18.905
Clientela	-	-	1.889.355
Derivados	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	118.656
TOTAL Grupo	-	-	2.026.916

10.1 Pasivos financieros a coste amortizado

A 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Banco no mantenía depósitos de Bancos Centrales, en el marco de los programas diseñados por Banco Central Europeo (T-LTRO III) para mejorar la financiación a largo plazo. No obstante, el Banco mantiene un saldo disponible con el Banco Central Europeo por importe de 230.550 miles de euros al 30 de junio de 2024 (229.357 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	22.097	18.905
Depósitos de la clientela	1.819.992	1.889.355
Otros pasivos financieros	140.702	118.656
	<u>1.982.791</u>	<u>2.026.916</u>

10.1.1 Depósitos de entidades de crédito

	30-jun-24	31-dic-23
Cuentas a plazo	294	-
Otras cuentas	21.803	18.905
Ajustes por valoración-Intereses devengados de entidades no residentes	-	-
	<u>22.097</u>	<u>18.905</u>

10.1.2 Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de los balances consolidados, atendiendo a la contraparte y tipo de instrumento financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Depósitos a plazo	4.992	6.072
Depósitos a la vista:		
Cuentas corrientes y garantías derivados sin cámaras de compensación	1.814.925	1.883.217
Cesión temporal de activos	-	-
Ajustes por valoración	75	66
	<u>1.819.992</u>	<u>1.889.355</u>

10.1.3 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances consolidados se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. En este epígrafe se incluyen las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Obligaciones a pagar	6.871	2.697
Fianzas recibidas	23	23
Cámaras de compensación	11.010	7.682
Cuentas de recaudación		
Administración de la Seguridad Social	955	838
Garantías financieras (cámaras de compensación)	62.656	66.001
Otros conceptos	36.333	17.487
Arrendamientos (*)	22.854	23.928
Total	140.702	118.656

Como garantías financieras el Banco incluye las garantías financieras exigidas a los clientes por operativa en derivados con cámara de contrapartida central.

El epígrafe de "Otros conceptos" incluye, principalmente saldos por operaciones pendientes de liquidar con intermediarios financieros que liquidan en los primeros días del mes siguiente, dentro de los cuales se encontraban operaciones de clientes pendientes de liquidar con Allfunds por importe de 3.286 miles de euros (4.262 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

11. PROVISIONES

El detalle de este capítulo de los balances consolidados al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	1.814	2.390
Compromisos y garantías concedidos	45	16
	1.859	2.406

El movimiento experimentado por este epígrafe durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Otras provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2.379
Dotaciones con reflejo en resultados	1.194
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(345)
Provisiones aplicadas a su finalidad	(822)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2.406
	78
Dotaciones con reflejo en resultados	(49)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(576)
Provisiones aplicadas a su finalidad	(576)
Saldo al 30 de junio de 2024	1.859

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, las provisiones reflejadas en el balance consolidado por importe de 1.859 y 2.406 miles de euros, respectivamente, corresponden tanto a la Sociedad Dominante como a otras sociedades dependientes y cubren, fundamentalmente, determinados riesgos derivados del desarrollo de su actividad y riesgos por reclamaciones de terceros.

12. PATRIMONIO NETO Y GANANCIAS POR ACCIÓN

El detalle del Patrimonio Neto del Grupo es el siguiente:

a) Capital escriturado

El capital social de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a 18.311.941,35 euros y está dividido en 40.693.203 acciones nominativas números 1 a 40.693.203, de 0,45 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie. Todas las acciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia desde el 14 de noviembre de 2007, habiéndolas sido asignado el código ISIN ES0173358039 por la Agencia Nacional de Codificación.

El precio de cotización de las acciones al 30 de junio de 2024 es de 10,50 euros (10,20 euros al 31 de diciembre de 2023).

<u>PATRIMONIO NETO</u>	Miles de euros	
	30 de junio 2024 (no auditado)	31 de diciembre 2023 (auditado) (*)
Fondos propios	163.544	153.191
Capital	18.312	18.312
Capital desembolsado	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Otras reservas	121.560	112.464
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Otras	121.560	112.464
(-) Acciones propias	-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	15.176	26.127
(-) Dividendos a cuenta	-	(12.208)
Otro resultado global acumulado	(13.175)	(13.107)
<u>Elementos que no se reclasificarán en resultados</u>	<u>(1.893)</u>	<u>(712)</u>
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.893)	(712)
Resto de ajustes	-	-
<u>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</u>	<u>(11.282)</u>	<u>(12.395)</u>
Conversión de divisas	(3.274)	(2.808)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(8.008)	(9.587)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	1.653	1.604
Otro resultado global acumulado	(258)	(193)
Otros elementos	1.911	1.797
TOTAL PATRIMONIO	152.022	141.688

La composición del accionariado del Grupo al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	30 de junio de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Juan Carlos Ureta Domingo (*)	3.121.338	7,67%	3.112.889	7,65%
D ^a . Matilde Estades Seco	987.933	2,43%	987.933	2,43%
Surikomi, S.A.	1.266.827	3,11%	1.266.827	3,11%
Sociedad Vasco Madrileña de Inversiones S.L. (antigua AR Santamaría)	10.756.388	26,43%	10.756.388	26,43%
D. Juan Carlos Ureta Estades	38.978	0,10%	37.720	0,09%
D ^a . Matilde Ureta Estades	30.457	0,07%	30.457	0,07%
D ^a . Inés Asunción Ureta Estades	27.941	0,07%	27.941	0,07%
Mutualidad General de la Abogacía	2.100.650	5,16%	2.800.650	6,88%
D. Oscar Balcells Curt (**)	2.349.543	5,77%	2.349.543	5,77%
D. Santiago González Enciso (***)	1.657.250	4,07%	1.654.051	4,06%
Global Portfolio Investments SL	2.276.232	5,59%	2.276.232	5,59%
Contratas y Servicios Extremeños S.A.	2.064.030	5,07%	2.064.030	5,07%
Santander Small Caps España, F.I. (****)	974.734	2,40%	1.064.734	2,62%
Laren Capital	1.353.873	3,33%	373.666	0,92%
Otros (incluida autocartera)	11.687.030	28,72%	11.890.143	29,22%
Total	40.693.203	100%	40.693.203	100%

(*) En las acciones de D. Juan Carlos Ureta Domingo no se ha tenido en cuenta a sus descendientes

(**) En las acciones de D. Oscar Balcells Curt se han tenido en cuenta las acciones poseídas a través de las sociedades en las que figura como principal accionista.

(***) En las acciones de D. Santiago González Enciso no se ha tenido en cuenta a sus descendientes.

(****) El ejercicio de los derechos de voto corresponde a Santander Asset Management S.A., S.G.I.I.C

A 30 de junio de 2024 el principal accionista del Grupo, además del porcentaje de participación directa reflejado en el cuadro anterior 7,67% (7,65% a 31 de diciembre 2023) posee un 31,97% de forma indirecta (31,97% a 31 de diciembre de 2023), lo que representa un 39,64% del capital de la Sociedad Dominante (39,62% a 31 de diciembre de 2023).

b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante.

c) Otras reservas

El detalle de esta partida es el siguiente:

	30-jun-24	31-dic-23
Reserva legal de la Sociedad Dominante	3.662	3.662
Reservas en entidades valoradas por el método de la participación	128	278
Reservas en sociedades del Grupo	117.770	108.524
	<u>121.560</u>	<u>112.464</u>

d) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, en la parte que no supera el 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social. Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la reserva legal de la Sociedad Dominante ya alcanza este porcentaje del 20%.

e) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante son de libre disposición al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, al no existir resultados negativos de ejercicios anteriores pendientes de compensación y sujeta a los requerimientos de recursos propios. Dentro de este epígrafe se incluye una reserva indisponible en relación con el fondo de comercio que figura en el activo del balance de la Sociedad Dominante.

f) Acciones propias

El movimiento experimentado por este epígrafe durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Saldo inicial	-	(486)
Compras	-	-
Ventas	-	486
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

A 30 de junio de 2024, el Grupo no se han registrado resultados por la venta de acciones propias. Durante el ejercicio 2023 se vendieron instrumentos de capital propio por importe de 486 miles de euros, registrándose plusvalías directamente en su patrimonio neto por importe de 258 miles de euros.

Este epígrafe recoge las siguientes acciones:

	Número de acciones	
	30-jun-24	31-dic-23
Resto	-	-

g) Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones ordinarias en circulación más el número medio de acciones ordinarias que serán emitidas si se convierten las acciones.

A continuación, se presentan las ganancias básicas y diluidas por acción:

	<u>30 junio 2024</u>	<u>30 junio 2023</u>
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante (miles de euros)	15.176	14.096
Gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	-	-
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante eliminando gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	15.176	14.096
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias básicas	40.693.203	40.681.105
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias para el cálculo de las ganancias diluidas por acción	40.693.203	40.681.105
Ganancias básicas por acción (euros)	0,37	0,35
Ganancias diluidas por acción (euros)	0,37	0,35

h) Otro resultado global acumulado-Elementos que pueden reclasificarse en resultados

Este epígrafe del balance recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los instrumentos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

i) Otro resultado global acumulado-Elementos que no se reclasificarán en resultados

Este epígrafe del balance recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

j) Intereses minoritarios

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Grupo, incluida la parte que les corresponda del resultado del ejercicio.

k) Dividendos

Con fecha 26 de febrero de 2024, se ha acordado la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2023, equivalente a 0,12 euros por acción.

A continuación, se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante a partir de sus resultados individuales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2023 por un importe bruto 4.883 miles de euros:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2023	25.749
Distribución de dividendo a cuenta ejercicio 2023	12.208
Límite a distribuir (*)	13.541
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	1.067.134
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	1.173.847

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 30 de octubre de 2023, se acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2023, equivalente a 0,30 euros por acción.

A continuación, se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante a partir de sus resultados individuales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2023 por un importe bruto 12.208 miles de euros:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de octubre de 2023	20.566
Distribución de dividendo a cuenta ejercicio 2023	-
Límite a distribuir (*)	20.566
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	863.933
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	950.326

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha 21 de febrero de 2023, se acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2022, equivalente a 0,05 euros por acción.

A continuación, se detalla el estado contable elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante a partir de sus resultados individuales que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de un dividendo complementario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2022 por un importe bruto 2.031 miles de euros:

<u>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio de la Sociedad Dominante</u>	<u>Miles de euros</u>
Resultados netos de impuestos al 31 de diciembre de 2022	22.225
Distribución de dividendo a cuenta ejercicio 2022	10.155
Límite a distribuir (*)	12.070
Previsión de tesorería del período comprendido entre la fecha del acuerdo y un año adelante	
Saldos de tesorería a la fecha del acuerdo	738.907
Saldos de tesorería proyectadas a un año desde la fecha del acuerdo	812.798

(*) El importe a distribuir cumple con los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

I) Recursos propios mínimos

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (en adelante "CRR"), y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión (en adelante "CRD"), siendo su entrada en vigor el 1 de enero de 2014, con implantación progresiva hasta el 1 de enero de 2019 y que implica la derogación de la normativa en materia de solvencia vigente hasta la fecha.

El CRR y la CRD han sido desarrollada en los aspectos delegados señalados en misma normativa principalmente mediante Reglamentos (UE), Reglamentos Delegados (UE) de la Comisión Europea y Guías de la EBA, cobrando especial relevancia el Reglamento (UE) 876/2019 que modifica el Reglamento UE 575/2013 incorporando modificaciones en el ratio de apalancamiento, ratio de financiación estable neta, los requisitos de fondos propios y pasivos admisibles, el riesgo de contraparte, el riesgo de mercado, las exposiciones a entidades de contrapartida central, las

exposiciones a organismos de inversión colectiva, y los requisitos de presentación y divulgación de información.

El CRR y la CRD regulan los requerimientos de recursos propios en la Unión Europea y recogen las recomendaciones establecidas en el Acuerdo de capital Basilea III, en concreto:

- El CRR, de aplicación directa por los Estados Miembros, contiene los requisitos prudenciales que han de implementar las entidades de crédito y entre otros aspectos, abarca:
- La definición de los elementos de fondos propios computables, estableciendo los requisitos que deben de cumplir los instrumentos híbridos para su cómputo y limitando el cómputo de los intereses minoritarios contables.
- La definición de filtros prudenciales y deducciones de los elementos de capital en cada uno de los niveles de capital. En este sentido señalar, que el Reglamento incorpora nuevas deducciones respecto a Basilea II (activos fiscales dependientes de beneficios futuros netos, fondos de pensiones...) y modifica deducciones ya existentes. No obstante, se establece un calendario paulatino para su aplicación total.
- La fijación de los requisitos mínimos se encuentra recogido en el art. 92 CRR, estableciéndose tres niveles de fondos propios: capital de nivel 1 ordinario con una ratio mínima del 4,5%, capital de nivel 1 con una ratio mínima del 6% y total capital con una ratio mínima exigida del 8%. No obstante, la autoridad competente tiene capacidad para exigir requerimientos adicionales de fondos propios.
- La exigencia de que las entidades financieras calculen una ratio de apalancamiento, que se define como el capital de nivel I del Banco dividido por la exposición total asumida no ajustada por el riesgo.

La CRD, que ha de ser incorporada por los Estados Miembros en su legislación nacional de acuerdo a su criterio, tiene como objeto y finalidad principal coordinar las disposiciones nacionales relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y las empresas de inversión, sus mecanismos de gobierno y su marco de supervisión. La CRD, entre otros aspectos, recoge la exigencia de requerimientos adicionales de capital sobre los establecidos en el CRR cuyo no cumplimiento implica limitaciones en las distribuciones discrecionales de resultados, concretamente:

- Un colchón de conservación de capital y colchón anticíclico, dando continuidad al marco reglamentario de Basilea III y con objeto de mitigar los efectos procíclicos de la reglamentación financiera, se incluye la obligación de mantener un colchón de conservación de capital del 2,5% sobre el capital de nivel I ordinario común para todas las entidades financieras y un colchón de capital anticíclico específico para cada entidad sobre el capital de nivel I ordinario.
- Un colchón contra riesgos sistémicos, con la finalidad de paliar los riesgos sistémicos, es decir, para cubrir riesgos de perturbaciones del sistema financiero que puedan tener consecuencias negativas graves en dicho sistema y en la economía real de un Estado Miembro.

Un colchón para entidades de importancia sistémica mundial y de otras entidades de importancia sistémica, con el objetivo de cubrir el potencial impacto de la quiebra de las entidades que, por su tamaño, complejidad, interconexiones, actividad transfronteriza y/o dificultad de sustitución prestados, puedan tener sobre el sistema financiero y la economía real.

A este respecto, en aplicación del artículo 68.2.a) de la Ley 10/2014, el Banco de España requirió un ratio total de capital no inferior al 12,13% a nivel consolidado e individual durante el ejercicio 2023. Se ha recibido requerimiento de Banco de España que establece durante el ejercicio 2024 un ratio total de capital mínimo a nivel consolidado e individual del 12,13%.

Al 30 de junio de 2024, el Grupo Renta 4 cumple con lo establecido anteriormente, manteniendo el mencionado ratio en un 17,14%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo ascendía a 18,62%.

En lo relativo al ámbito normativo español, la nueva legislación se encamina principalmente hacia la trasposición de la normativa europea al ámbito local:

- Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras: realiza una trasposición parcial al derecho español de la CRD y habilita al Banco de España para hacer uso de las opciones que se atribuyen a las autoridades competentes en el CRR.
- Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013. El objeto es establecer, de acuerdo con las facultades conferidas, qué opciones, de las del CRR atribuye a las autoridades competentes nacionales, van a tener que cumplir desde el 1 de enero de 2014 los grupos consolidables de entidades de crédito y las entidades de crédito integradas o no en un grupo consolidable, y con que alcance. Para ello, en esta circular, el Banco de España hace uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter temporal o permanente previstas en el CRR, en general con el fin de permitir una continuidad en el tratamiento que la normativa española había venido dando a determinadas cuestiones antes de la entrada en vigor de dicha norma comunitaria, cuya justificación, en algún caso, viene por el modelo de negocio que tradicionalmente han seguido las entidades españolas.

Ello no excluye el ejercicio futuro de otras opciones previstas para las autoridades competentes en el CRR, en muchos casos, principalmente cuando se trate de opciones de carácter no general, por aplicación directa del CRR, sin necesidad de plasmación en una circular del Banco de España.

- Ley 10/2014 de 26 de junio de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, texto cuya principal vocación es proseguir con el proceso de transposición de la CRD IV iniciado por el Real Decreto Ley 14/2013, de 29 de noviembre, y refundir determinadas disposiciones nacionales vigentes hasta la fecha en relación a la ordenación y disciplina de las entidades de crédito. Entre las principales novedades se fija, por primera vez, la obligación expresa del Banco de España de presentar, al menos una vez al año, un Programa Supervisor que recoja el contenido y la forma que tomará la actividad supervisora, y las actuaciones a emprender en virtud de los resultados obtenidos. Este programa incluirá la elaboración de un test de estrés al menos una vez al año.
- Circular 3/2014, de 30 de julio, del Banco de España, a las entidades de crédito, y sociedades y servicios de tasación homologados. En la presente Circular, entre otras medidas, se modifica la Circular 2/2014 de 31 de enero sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito

y servicios de inversión, con el propósito de unificar el tratamiento de la deducción de los activos intangibles durante el periodo transitorio que establece el citado Reglamento (UE) nº 575/2013, equiparando el tratamiento de los fondos de comercio al del resto de activos intangibles.

- Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, texto en el que se desarrollan aspectos de la normativa que desarrolla, con especial hincapié en los requisitos de actividad exigibles a las entidades de crédito, los elementos de la función supervisora y el desarrollo normativo de los colchones de capital.
- Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) nº 575/2013.
- Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, que completa la adaptación al Reglamento (UE) nº 575/2013.
- Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos, y modelos de estados financieros, que completa la adaptación al Reglamento (UE) n.º 575/2013.
- Circular 5/2021, de 22 de diciembre, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, desarrollando opciones regulatorias relativas principalmente al requerimiento de colchones de capital generales y sectoriales, establecimiento de límites a la concentración sectorial y fijación de condiciones sobre la concesión de préstamos y otras operaciones.
- Circular 3/2022, de 30 de marzo, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, desarrollando opciones regulatorias con respecto a concesión de préstamos a miembros de la alta dirección y consejo de administración, remuneraciones, delegación de funciones, establecimiento de exigencia de colchón del ratio de apalancamiento a entidades de gran tamaño, así como novedades en el tratamiento del riesgo de tipo de interés.
- Circular 3/2023 del Banco de España, por la que se modifican la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, y la Circular 1/2022, de 24 de enero, a los establecimientos financieros de crédito, sobre liquidez, normas prudenciales y obligaciones de información. (BOE de 14 de noviembre de 2023).

En relación con los recursos propios computables del Grupo, se aplica el filtro prudencial referente a los ajustes de valoración adicional sobre los activos valorados a valor razonable conforme a los artículos 34 y 105 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 y su normativa de desarrollo Reglamento de Ejecución (UE) 101/2016 utilizando el enfoque simplificado.

En relación con los requerimientos mínimos de capital el Banco aplica:

- En los requerimientos por riesgo de crédito se aplica el método estándar.
- Para el cálculo de las exposiciones por riesgo de contraparte se utiliza el método de riesgo original.
- Para el cálculo de las exigencias de capital debido al riesgo de mercado, se ha utilizado el método estándar.
- Para el cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el método del indicador básico.

Se presenta a continuación el detalle al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de los fondos propios computables del Grupo, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado, tal y como establece la nueva normativa, en Capital de Nivel 1 y Capital de Nivel 2:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Total Recursos Propios Computables	94.061	98.880
Capital de Nivel 1	94.061	98.880
Instrumentos de capital desembolsados	18.312	18.312
Prima de emisión	8.496	8.496
Ajustes de valoración adicional (-)	(362)	(373)
Instrumentos propios de capital de nivel 1 ordinario (-)		
Tenencias directas	-	-
Tenencias indirectas	-	-
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	121.560	112.464
Resultados admisibles	-	-
Otras reservas	(13.175)	(13.107)
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	-	-
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales	-	-
Fondo de comercio (-)	(26.921)	(19.692)
Otros activos intangibles (-)	(12.917)	(7.143)
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión no significativa (-)	-	-
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa (-)	-	-
Otros ajustes transitorios de capital de nivel 1 ordinario	-	-
Exceso de los elementos deducidos de capital de nivel 1 adicional con respecto al capital de nivel 1 adicional	-	-
Deducciones insuficiencia de provisiones de operaciones dudosas debidas al artículo 47 bis de CRR	(910)	(77)

Deducciones adicionales del capital de nivel 1 adic. Art 3	(22)	
Capital de Nivel 2		-
Ajustes por riesgo de crédito general por el método estándar	-	-
Deducciones adicionales del capital de nivel 2	-	-
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	17,14%	18,62%
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario sobre Pilar 1	69.369	74.983
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario sobre Pilar 1, Pilar 2 y requerimiento de colchón combinado	50.577	56.787
Ratio de capital total	17,14%	18,62%
Superávit (+) / déficit (-) de capital total sobre Pilar 1	50.164	56.396
Superávit (+) / déficit (-) de capital total sobre Pilar 1, Pilar 2 y requerimiento de colchón combinado	27.459	34.413

13. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

a) Garantías concedidas

El detalle de las garantías concedidas entendidas como aquellas operaciones en las que las sociedades del Grupo garantizan obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, se muestra en el siguiente cuadro:

	30-jun-24	31-dic-23
Avales financieros y otros	12.861	2.884

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

b) Compromisos contingentes concedidos

El detalle de los compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	31-dic-23
Compromisos de crédito	71.074	45.196
Otros compromisos concedidos	9.380	11.506
	<u>80.454</u>	<u>56.702</u>

Esta partida recoge los compromisos de crédito por las cuentas de crédito firmadas con terceros para financiar su operativa en Bolsa, conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados contractualmente.

14. SITUACIÓN FISCAL

Con fecha 1 de enero de 2017, se produce la ruptura del Grupo fiscal y las sociedades que formaban parte del mismo pasan a tributar individualmente por el Impuesto sobre Sociedades, al tipo impositivo aplicable a cada una en función de la normativa aplicable.

El detalle del gasto por el impuesto sobre beneficios correspondiente a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es como sigue:

	Miles de euros	
	30 junio 2024	30 junio 2023
Resultado consolidado antes de impuestos	20.806	19.541
Cuota	6.132	5.862
Ajustes al gasto	-	-
Deducciones	(32)	(28)
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Efecto de partidas no deducibles/tributables	(590)	(577)
Gasto por el impuesto sobre beneficios	<u>5.516</u>	<u>5.257</u>

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 30 de junio de 2024, las sociedades que componen el Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

15. PARTES VINCULADAS

A 30 de junio 2024 el Grupo considera partes vinculadas a las Entidades del Grupo y Asociadas, a los Accionistas significativos de la Sociedad dominante y al personal clave de la dirección, compuesto por los siguientes miembros:

Consejeros Ejecutivos

D. Juan Carlos Ureta Domingo (Presidente)
D. Juan Luis López García (Consejero Delegado)
D. Jesús Sánchez – Quiñones González
D. Santiago González Enciso

Consejeros externos

D.^a Gema Aznar Cornejo
D. Eduardo Chacón López
D.^a Pilar García Ceballos- Zuñiga
D. Juan Carlos Ureta Estades
D.^a Inés Juste Bellosillo
D. Pedro Ángel Navarro Martínez
D. José Ramón Rubio Laporta
D.^a. María Pino Velazquez Medina
D. Rafael Navas Lanchas

Comité de Dirección

D. José Ignacio García- Junceda (Presidente/ Director General Renta 4, S.V)
D. Carlos Ruiz Sánchez (Director Comercial Renta 4 Banco S.A.)
D.^a Sonia Álvarez Nozal (Directora Financiera Renta 4 Banco S.A.)
D.^a. María Teresa Sánchez Alonso (Directora de Tecnología y Sistemas Renta 4 Banco S.A.)
D. Enrique Sánchez del Villar (Presidente de Renta 4 Gestora S.G.I.I.C S.A) (*)

(*) Durante el ejercicio 2023, causó baja D. Antonio Fernández Vera (Presidente de Renta 4 Gestora S.G.I.I.C., S.A.) que fue sustituido por D. Enrique Sánchez del Villar.

Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas son como siguen:

30 de junio 2024

Gastos e Ingresos

	Miles de euros				
	30 de junio de 2024				
	<u>Accionistas Significativos (*)</u>	<u>Administradores y Directivos</u>	<u>Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo</u>	<u>Otras Partes Vinculadas (**)</u>	<u>Total</u>
Gastos					
Gastos financieros	60	2	-	5	67
Arrendamientos	-	-	-	13	13
Recepción de servicios	7	-	-	-	7
Totales	67	2	-	18	87

Ingresos

Ingresos financieros	53	6	-	53	112
Prestación de Servicios	580	77	32	287	976
Totales	633	83	32	340	1.088

Activo y pasivo

<u>Miles de euros</u>					
<u>30 de junio 2024</u>					
<u>Accionistas</u>	<u>Administradores y</u>	<u>Personas Vinculadas,</u>	<u>Otras Partes</u>		
<u>Significativos</u>	<u>Directivos</u>	<u>Entidades o</u>	<u>Vinculadas</u>	<u>Total</u>	
<u>(*)</u>		<u>Sociedades del</u>	<u>(**)</u>		
		<u>Grupo</u>			
Activos					
Préstamos y anticipos a la clientela	2.311	322	-	5.000	7.633
Otros activos financieros	-	-	-	200	200
Otros deudores	-	-	-	26	26
Totales	2.311	322	-	5.226	7.859
Pasivos					
Pasivos financieros a coste amortizado	15.591	1.275	-	2.366	19.232
Otros deudores	7	-	-	216	223
Totales	15.598	1.275	-	2.582	19.455

<u>Miles de euros</u>					
<u>30 de junio 2024</u>					
<u>Accionistas</u>	<u>Administradores y</u>	<u>Personas Vinculadas,</u>	<u>Otras Partes</u>		
<u>Significativos</u>	<u>Directivos</u>	<u>Entidades o</u>	<u>Vinculadas (**)</u>	<u>Total</u>	
<u>(*)</u>		<u>Sociedades del Grupo</u>			
Otras transacciones					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista (**))	2.311	322	-	5.000	7.633
Acuerdos de Financiación, de Préstamos y aportación de Capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Otras operaciones de activo	-	-	-	226	226
Otras operaciones de pasivo	15.598	1.275	-	2.582	19.455
Dividendos distribuidos	2.884	590	-	11	3.485
Garantías recibidas	7.023	1.244	-	-	8.267
Compromisos adquiridos	3.327	719	-	5.000	9.046

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Se incluye el saldo dispuesto.

(***) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Todas las transacciones con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

De los saldos pendientes con Accionistas Significativos, Administradores y Directivos por las transacciones efectuadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 se detalla la siguiente información:

Cargo	Tipo de operación	Límite	Saldo	Garantía	Vencimiento
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	228	547	23/09/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	228	558	23/09/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	228	561	23/09/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	227	543	01/10/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	228	552	01/10/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	800	761	2.168	18/01/2026
Otros	Préstamo de valores	5.000	5.000	-	27/12/2030
Accionista significativo	Préstamo de valores	100	-	201	22/04/2027
Accionista significativo	Préstamo de valores	20	-	38	06/04/2025
Administradores y directivos	Préstamo de valores	700	304	1.244	29/06/2027
Administradores y directivos	Otros	19	19	-	01/10/2026
Accionista significativo	Otros	7	7	-	01/01/2028
Administradores y directivos	Préstamo de valores	1.000	404	1.855	16/05/2026
TOTALES		9.046	7.634	8.267	

30 de junio de 2023

Miles de euros
30 de junio de 2023

	<u>Accionistas Significativos (*)</u>	<u>Administradores y Directivos</u>	<u>Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo</u>	<u>Otras Partes Vinculadas (**)</u>	<u>Total</u>
Gastos					
Gastos financieros	1	-	-	4	5
Arrendamientos	-	-	-	14	14
Recepción de servicios	5	-	-	-	5
Totales	6	-	-	18	24
Ingresos					
Ingresos financieros	112	3	-	-	115
Prestación de Servicios	338	26	31	11	406
Totales	450	29	31	11	521

31 de diciembre 2023

Activos

Préstamos y anticipos a la clientela	1.947	169	-	5.000	7.116
Otros deudores	-	-	-	4	4
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Totales	1.947	169	-	5.004	7.120

Pasivos

Pasivos financieros a coste amortizado	4.440	420	-	875	5.735
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Totales	4.440	420	-	875	5.735

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Miles de euros					
31 diciembre 2023					
Otras transacciones	Accionistas Significativos (*)	Administradores y Directivos	Personas Vinculadas, Entidades o Sociedades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (***)	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (**)	1.947	169	-	5.000	7.116
Amortización o cancelación de préstamos y créditos	340	170	-	1.100	1.610
Otras operaciones de activo	-	-	-	4	4
Otras operaciones de pasivo	4.440	420	-	875	5.735
Dividendos distribuidos	8.081	1.708	-	361	10.150
Garantías recibidas	6.802	1.300	-	-	8.102
Compromisos adquiridos	3.328	723	-	5.000	9.051

(*) Los accionistas significativos que a su vez son Administradores o Directivos están incluidos en la columna de "Administradores y Directivos".

(**) Se incluye el saldo dispuesto.

(***) Corresponden a saldos y transacciones con sociedades vinculadas a los accionistas significativos y Administradores y Directivos.

Todas las transacciones con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

De los saldos pendientes con Accionistas Significativos, Administradores y Directivos por las transacciones efectuadas durante el ejercicio 2023, se detalla la siguiente información:

Cargo	Tipo de operación	Límite	Saldo	Garantía	Vencimiento
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	236	511	23/09/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	236	525	23/09/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	236	525	23/09/2026

Accionista significativo	Préstamo de valores	280	235	509	01/10/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	280	236	523	01/10/2026
Accionista significativo	Préstamo de valores	800	760	2.106	18/01/2026
Otros	Préstamo de valores	5.000	5.000	-	27/12/2030
Accionista significativo	Préstamo de valores	100	-	193	22/04/2024
Accionista significativo	Préstamo de valores	20	-	35	06/04/2025
Administradores y directivos	Préstamo de valores	700	146	1.300	29/06/2024
Administradores y directivos	Otros	23	23	-	01/10/2026
Accionista significativo	Otros	8	8	-	01/01/2028
Accionista significativo	Préstamo de valores	1.000	-	1.875	16/05/2026
TOTALES		9.051	7.116	8.102	

b. Remuneraciones al personal clave de la Dirección

Las remuneraciones devengadas al personal clave de la Dirección son las siguientes:

Concepto	Miles de euros	
	Administradores	Alta Dirección
Junio 2024		
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	907	458
Total	907	458
Junio 2023		
Sueldos y salarios y retribuciones dinerarias	935	462
Total	935	462

Adicionalmente, el Grupo tiene contratada una póliza de seguro para hacer frente a la responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección por posibles reclamaciones en el ejercicio de sus funciones. Asimismo, el Grupo tiene contratada en los ejercicios 2024 y 2023 una póliza de seguro para cubrir las contingencias en caso de fallecimiento, invalidez permanente y absoluta para la Alta Dirección.

16. INGRESOS Y GASTOS

a) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, rendimiento de instrumentos de capital, resultados netos de operaciones financieras

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	30-jun-23
Intereses y rendimientos asimilados		
Bancos centrales	16.943	7.797
Clientela	5.028	4.456
Valores representativos de deuda	573	2.898
Entidades de crédito	3.483	2.955
	<u>26.027</u>	<u>18.106</u>

	30-jun-24	30-jun-23
	<u>Intereses y cargas asimiladas</u>	
Bancos centrales	4	4
Clientela	14.646	5.112
Entidades de crédito	309	287
Otros	146	306
	<u>15.105</u>	<u>5.709</u>

b) Comisiones

Los epígrafes de “Ingresos por comisiones” y “Gastos por comisiones” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, recogen el importe de todas las comisiones a favor, pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio. El detalle de los ingresos y gastos por comisiones es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	30-jun-23
<u>Ingresos por comisiones</u>		
Por servicio de valores	33.399	31.548
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7.326	7.571
Por servicio de cobros y pagos	69	39
Otras comisiones	46.959	40.438
	<u>87.753</u>	<u>79.596</u>

Gastos por comisiones

(40.626)

(37.851)

c) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	30-jun-23
Sueldos y gratificaciones al personal activo	20.932	18.574
Cuotas de la Seguridad Social	4.659	4.107
Dotaciones a planes de aportación definida	178	168
Indemnizaciones por despidos	29	144
Gastos de formación	84	95
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital de la Sociedad Dominante	1.573	1.087
Otros gastos de personal	75	72
	<u>27.530</u>	<u>24.247</u>

El número medio de empleados del Grupo en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Media					
	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024			Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Del que con minusvalía igual o superior al 33%</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Del que con minusvalía igual o superior al 33%</u>
Dirección	12	2	0	11	2	0
Técnicos	437	191	4	405	176	3
Administrativos	17	35	1	20	36	1
	<u>466</u>	<u>228</u>	<u>5</u>	<u>436</u>	<u>214</u>	<u>4</u>

d) Otros gastos de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	30-jun-23
De inmuebles, instalaciones y material	1.219	1.199
Informática	4.468	3.986
Comunicaciones	3.333	3.230
Publicidad y propaganda	1.175	1.080
Informes técnicos	1.440	870
Gastos judiciales y de letrados	317	311
Primas de seguros y autoseguro	426	410
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.038	744
Cuotas asociaciones	137	119
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	66	68
Otros	516	539
Dotaciones a fundaciones	83	80
Otros gastos	882	902
	<u>15.100</u>	<u>13.538</u>

17. OTRA INFORMACIÓN: Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes fuera del balance consolidado al 30 de junio de 2024 y 2023 (eliminando duplicidades) es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-jun-24	30-jun-23
Fondos, Sociedades de Inversión y fondos de pensiones	9.535.685	8.042.733
Carteras de gestión discrecional	1.233.123	1.015.078
Recursos gestionados por el Grupo	<u>10.768.808</u>	<u>9.057.811</u>
Fondos y Sociedades de Inversión	3.389.133	2.889.263
Recursos comercializados, pero no gestionados por el Grupo	<u>3.389.133</u>	<u>2.889.263</u>
Total	<u>14.157.941</u>	<u>11.947.074</u>

18. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Desde el 30 de junio de 2024 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no ha ocurrido ningún otro acontecimiento significativo que debiera ser incluido en los mismos.

BORRADOR

30 de junio de 2024

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación			Miles de euros (*)						
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Prima de emisión	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio/(pérdida)	Dividendo	
Sociedades del grupo												
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	-	8	-	1	-	
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	-	9	-	1	-	
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	-	12.060	-	1.584	-	
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	-	8	-	-	-	
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85	14	99,00	60	-	180	-	3	-	
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	-	(17)	-	(1)	-	
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99	-	99	60	-	(8)	-	1	-	
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	290	5.785	-	1.141	-	
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100	-	100	3.149	24	5.612	-	(134)	-	
Renta 4 Digital Solutions S.A. (*)	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,9	99,90	15	-	128	-	(1)	-	
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100	-	100	92	-	629	-	6	-	
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100	-	100	105	-	88	-	2	-	
Corporación Financiera Renta4 S.C.R., S.A.	Madrid	Sociedad de Capital Riesgo	100	-	100	6.850	-	24	(1.320)	47	-	
Renta 4 Digital Assets, S.L.	Madrid	Otros servicios técnicos NCOP	100	-	100	3	-	(1)	-	-	-	
Sociedad Operadora de la Plataforma IW S.L.	Madrid	Explotación electrónica a terceros	0,03	99,97	100	3	-	(1)	-	-	-	
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	100	-	100	9.640	-	(222)	(86)	-	-	
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	0,01	99,99	100	6.625	-	(218)	57	-	-	
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100	100	7.969	-	2.944	(2.274)	847	-	
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	4.550	-	(1.002)	(400)	866	-	
Renta 4 Luxemburgo, S.A.	Luxemburgo	Gestión de I.I.C	100	-	100	700	-	(39)	-	(30)	-	
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	69,43	-	69,43	6.707	-	(891)	(844)	376	-	
Sigrun Partners SL	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100	-	100	4	46	381	-	(24)	-	
Sociedad asociada												
Kobus Partners Management SGEIC, S.A.	Madrid	Gestión de E.I.C	30	-	30	223	236	999	-	(92)	-	
Openbrick S.L.	Madrid	Prestación de servicios financieros	22,63	-	22,63	3	400	-	-	(319)	-	
Torsa Capital S.G.E.I.C. S.A.	Asturias	Gestión de IIC	-	30	30	300	-	(42)	-	(28)	-	

(*) Anteriormente denominada Renta 4 Investment Solutions S.A

30 de junio de 2023



Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación			Miles de euros (*)					
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Prima de emisión	Reservas	Ajustes por valoración	Beneficio/(pérdida)	Dividendo
Sociedades del grupo											
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	-	8	-	-	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	-	9	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	-	12.732	-	1.393	-
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	-	8	-	-	-
Renta 4 Inversiones de Valladolid, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	85	14	99,00	60	-	180	-	-	-
Renta 4 Lérida, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	81,66	-	81,66	90	-	(15)	-	(1)	-
Renta 4 Inversiones Inmobiliarias S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99	-	99	60	-	(8)	-	-	-
Renta 4 Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestión de fondos de pensiones	99,99	-	99,99	3.889	290	4.904	-	895	-
Renta 4, S.A., Sociedad de Valores	Madrid	Intermediación en bolsa	100	-	100	3.149	24	5.958	-	(153)	-
Renta 4 Digital Solutions S.A. (*)	Madrid	Prestación de servicios financieros	-	99,9	99,90	15	-	133	-	(2)	-
Renta 4 Corporate, S.A.	Madrid	Asesoramiento y consultoría financiera	100	-	100	92	-	542	-	(53)	-
Padinco Patrimonios, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	100	-	100	105	-	89	-	-	-
Corporación Financiera Renta4 S.C.R., S.A.	Madrid	Sociedad de Capital Riesgo	100	-	100	5.100	-	14	(72)	(28)	-
Renta 4 Digital Assets, S.L.	Madrid	Otros servicios técnicos NCOP	100	-	100	3	-	(1)	-	-	-
Sociedad Operadora de la Plataforma IW S.L.	Madrid	Explotación electrónica a terceros	0,03	99,97	100	3	-	(1)	-	-	-
Renta 4 Chile SPA	Chile	Prestación de servicios financieros	100	-	100	9.640	-	(222)	(69)	-	-
Inversiones Renta 4 Chile, S.L.	Chile	Prestación de servicios financieros	0,01	99,99	100	6.625	-	(218)	57	-	-
Renta 4 Chile Corredores de Bolsa, S.A.	Chile	Prestación de servicios financieros	-	100	100	7.969	-	2.955	(846)	741	-
Renta 4 Colombia SAS	Bogotá	Prestación de servicios financieros	100	-	100	587	-	(357)	(100)	-	-
Renta 4 Agente de Bolsa S.A.	Lima	Prestación de servicios financieros	99,99	-	99,99	4.550	-	(1.685)	(270)	93	-
Renta 4 Luxemburgo, S.A.	Luxemburgo	Gestión de I.I.C	100	-	100	700	-	80	-	(57)	-
Renta 4 Global Fiduciaria, S.A.	Bogotá	Prestación de servicios fiduciarios	69,43	-	69,43	6.707	-	(2.317)	(924)	616	-
Renta 4 Aragón, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,96	-	99,96	62	-	8	-	-	-
Renta 4 Burgos, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,97	-	99,97	34	-	9	-	-	-
Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	99,99	-	99,99	2.374	-	12.732	-	1.393	-
Renta 4 Huesca, S.A.	Madrid	Prestación de servicios financieros	99,94	-	99,94	3	-	8	-	-	-
Sociedad asociada											
Kobus Partners Management SGEIC, S.A.	Madrid	Gestión de E.I.C	30	-	30	223	236	999	-	(92)	-
Valor Absoluto Asset Management S.A.	Madrid	Gestión de I.I.C.	15	-	15	294	-	1	-	351	-
Openbrick S.L.	Madrid	Prestación de servicios financieros	33,33	-	33,33	3	-	-	-	-	-

(*) Anteriormente Renta 4 Investment Solution

Renta 4 Banco, S.A. y Sociedades Dependientes**Informe de Gestión Intermedio Consolidado – Primer Semestre 2024****1. Entorno económico y mercados financieros.**

El primer semestre de 2024 se ha saldado con subidas generalizadas en la renta variable: +8,2% para el Eurostoxx 50, +14,5% en el S&P 500 (mejor primera mitad de año desde 2019), +18,1% en el Nasdaq Composite y +18,4% para el Nikkei. El peor comportamiento relativo se ha visto en mercados latinoamericanos (México -9,1% y Bovespa brasileño -7,7%). Las subidas se han apoyado en la positiva evolución del ciclo económico, con resiliencia de la economía americana y punto de inflexión al alza en Europa, y por los buenos resultados corporativos, en un contexto de tipos de interés paulatinamente a la baja (si bien a un menor ritmo del esperado a inicios del ejercicio). Todo ello en un contexto donde las tensiones geopolíticas se mantienen (2 conflictos abiertos), y donde la incertidumbre política aumenta (elecciones en Francia, UK, y USA). Se sigue observando un sesgo hacia liquidez, calidad, y gran capitalización, con un mejor comportamiento de crecimiento (frente a valor), y donde la volatilidad se ha mantenido en niveles relativamente bajos.

En Estados Unidos, todos los grandes sectores suben en 1S24, salvo real Estate (-4%). Destaca especialmente el sector tecnológico, apoyado en la inteligencia artificial generativa y semiconductores. El S&P 500 cada vez está más concentrado: el 35% de los rendimientos del año se explica por una compañía, Nvidia (+150% en el 1s24), y el 63% se explica por 6 valores. Los “7 magníficos” ya suponen más de un 30% del S&P 500, frente a menos del 15% que suponían en 2019. El índice no ha visto una caída superior al 2% desde el 22 de diciembre, lo que muestra la resistencia y fuerza del mercado, especialmente en el caso de las tecnológicas. Si se atiende al SPW, un índice S&P500 equiponderado, se ha estancado desde marzo, y acumula un peor comportamiento frente al S&P en el año del 10%. Esto lleva a una parte del mercado a pensar en una posible burbuja en la inteligencia artificial, comparando la situación actual en Nvidia con lo sucedido en Cisco en 1999-2000 (empresa más valiosa del mundo en marzo-2020).

En Europa (Stoxx 600 +6,8%), desde un punto de vista sectorial, el mejor comportamiento se ha observado también en tecnología (+17%), acompañado de bancos (+15%), media (+14,4%) y salud (+13,7%). El peor, en utilities (-6%), real estate (-5,4%), alimentación y bebidas (-3,9%). En las últimas semanas del semestre, el comportamiento en Europa ha estado lastrado por el resultado de las elecciones europeas y la incertidumbre en torno a las elecciones francesas, que ha llevado al CAC francés a caer un 9% en el 2T24, afectado por el temor a un gobierno de extrema derecha.

Respecto a la Renta Fija, en el primer semestre de 2024 hemos visto un cambio radical en las perspectivas de recorte de tipos por parte de los bancos centrales debido a la mayor fortaleza demostrada por la economía y, especialmente, la persistencia de las presiones inflacionistas, que tras la una primera desaceleración rápida no acaban de ceder hacia el objetivo. Así, si en diciembre de 2023 las expectativas de recortes de tipos por parte del Banco Central Europeo (BCE) y de la Reserva Federal (Fed) estadounidense para 2024 apuntaban a alrededor de 150 puntos básicos (p.b.), ahora se descuentan alrededor de 75 p.b. de bajada para el BCE (con una primera ya realizada en junio) y entre 25 y 50 p.b. para la Fed, que todavía no ha podido empezar a bajarlos. A esto se ha sumado una reconsideración al alza del nivel de la tasa neutral a largo plazo, que ha incidido en una mayor subida de los tipos a largo plazo.

Como resultado, la rentabilidad del bono a 1 año alemán ha aumentado 0,14 p.b. hasta el 3,2% (recogiendo ya la primera bajada de tipos), la del 2 años 0,4 p.b. hasta el 2,8% y la del 10 años 0,6 p.b. hasta niveles cercanos al 2,5%. Por su lado, la rentabilidad del bono estadounidense a 1 año ha subido 0,3 p.p. hasta el 5,1%, la del 2 años 0,5 p.b. hasta el 4,7% y la del 10 años 0,6 p.p. hasta el 4,4%. Por tanto, los activos de deuda pública han sufrido en sus precios la corrección en este primer semestre de las elevadas expectativas de recorte de tipos que les habían hecho revalorizarse con fuerza en diciembre del pasado año.

Por el contrario, este mejor entorno macro se ha traducido en una reducción gradual de las primas de riesgo (diferencial con la alemana) de la deuda pública española e italiana a lo largo del año. Esto hasta que en junio se contagiaron del repunte de la francesa tras la victoria del Reagrupamiento Nacional en las elecciones europeas y la consiguiente convocatoria de elecciones legislativas en el país, lo que ha arrojado una gran incertidumbre sobre el programa fiscal del país, en un momento en el que la Comisión Europea ha puesto a Francia bajo el procedimiento de déficit excesivo (junto a Italia y 5 países más). Por tanto, salvo el repunte puntual del mes de junio, la deuda periférica se ha comportado algo mejor que la alemana en el semestre.

Por su lado, los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) continuaron contrayéndose, con repuntes puntuales en abril y en junio, situándose en niveles que consideramos exigentes. Así, igualmente, la deuda privada ha tenido un comportamiento mejor que la pública en este primer semestre del año.

En lo que respecta a materias primas, los metales preciosos acumulan un buen comportamiento en el año (oro +13%, plata +21%), apoyados por su calidad de activo refugio en el actual contexto geopolítico. Destacan igualmente las subidas del (+13%) y del Brent (+12%, a 86 USD/barril). En cuanto a divisas, el EUR/USD se sitúa en 1,07, con una apreciación del dólar del 3% en lo que llevamos de año. El dólar sigue apoyado en el corto plazo por la divergencia de políticas monetarias EE.UU.-Eurozona, mientras el euro se ve lastrado por el escenario de inestabilidad política en Europa..

2. **Perspectivas del sector**

Comienza un segundo semestre con un posicionamiento algo más fuerte en renta variable por parte del mercado, y valoraciones algo más exigentes que las vistas a principios de año. De cara a próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable siga teniendo un buen comportamiento son: 1) moderación de la inflación, que favorezca nuevos recortes de tipos en Europa y permita el inicio de bajadas de tipos por parte de la Fed; 2) mejora del ciclo económico en Europa, y resiliencia en Estados Unidos, que se traduzca en una positiva evolución de los resultados empresariales; 3) una menor concentración de las subidas, y una rotación a otros sectores que se puedan ver beneficiados por el inicio de bajadas de tipos.

Entre los principales riesgos: 1) ajuste adicional de expectativas de recortes en tipos, ante una inflación que no ceda; 2) la no recuperación de la economía europea, y/o desaceleración excesiva de la economía estadounidense. 3) riesgos geopolíticos (Oriente Medio, conflictos bélicos, aranceles China, elecciones), con impacto en una mayor inflación. Es razonable pensar que el mercado podría ofrecer mejores puntos de entrada ante la materialización de alguno de estos riesgos. Si bien es improbable que los 2 conflictos abiertos (Ucrania e Israel) se resuelvan a corto plazo, su intensidad es media y el mercado convive (incómodamente) con ellos. Salvo desenlaces destructivos, lo más probable es que se conviertan en conflictos de medio/largo plazo, con esporádicos altibajos.

Por otro lado, tenemos procesos electorales (Estados Unidos el 5 de noviembre), que van a provocar turbulencias, como ya las han provocado las elecciones francesas en Europa a finales de junio, proyectando inquietud e incertidumbre sobre los mercados

Desde un punto de vista macro, en Estados Unidos la preocupación ha empezado a girar desde la inflación hacia el crecimiento. A principios de año, se esperaba un escenario "Goldilocks" (aceleración del crecimiento y rápida relajación de tipos de la Reserva Federal). Los recortes de la Fed y la mejora del impulso crediticio esperados no se han materializado, algo que despierta alguna duda sobre el crecimiento en próximos trimestres. En lugar de relajar la política monetaria de forma preventiva, por razones favorables al mercado (como la caída de la inflación), la Fed podría acabar relajándola, pero de forma reactiva, en respuesta a un crecimiento económico más débil. Esto hace que el telón de fondo del segundo semestre sea diferente al que los mercados tenían a principios de año. Este entorno ha favorecido en los últimos meses a empresas de mayor tamaño y calidad, frente a empresas más cíclicas y sensibles a tipos, hecho que se ha visto amplificado por los valores de inteligencia artificial generativa y semiconductores, hasta el punto de que la concentración se encuentra ahora en máximos de varias décadas. Para que esta tendencia continúe en el segundo semestre del año, las "Mega Caps" del S&P 500 deberían continuar revisando sus estimaciones al alza. Algo que cada vez parece más difícil, cuando el consenso ya es alto, la valoración y el posicionamiento inversor está en máximos de este ciclo (o cerca de ellos).

En Europa, parece que lo peor en términos de estancamiento del PIB ha quedado atrás. Estamos viendo el inicio de recuperación de manufacturas, mientras que el consumo se debería ver apoyado por la positiva evolución del empleo, el aumento del salario real, y las bajadas de tipos del BCE. Tras la primera bajada materializada el 6-junio, esperamos 2 más hasta fin de año. Aunque Lagarde ha evitado ofrecer un calendario específico de bajadas, parece descartar julio, al hablar de posible próximo recorte "avanzado el verano" (¿septiembre?). La tercera bajada de tipos podría llegar en diciembre. En cualquier caso, serán los datos los que manden (inflación, salarios, márgenes empresariales). A pesar de los recortes de tipos esperados para 2S24, los tipos de intervención se mantendrán en zona restrictiva y aún lejos de niveles neutrales (c.3% en Estados Unidos y 2,0-2,5% en Eurozona), ante una inflación que aún no se puede dar por controlada, y con factores de fondo potencialmente inflacionistas (desglobalización / descarbonización / demografía china / impuestos).

A nivel micro/empresarial, los resultados empresariales del 1T24 han superado las expectativas, sobre todo en Estados Unidos (79% de las compañías han publicado por encima de lo esperado), pero también en Europa (60%), haciendo los crecimientos esperados de BPAs para 2024 más factibles (las estimaciones del consenso no se han reducido). De cara a 2024, el consenso (Factset) apunta a beneficios creciendo al 11,5% en el S&P, y del 6,6% en el Stoxx 600, para posteriormente crecer en 2025 alrededor al 14% en el S&P 500 y al 10% en Stoxx 600. En el periodo 2023-26e, se estima que beneficios crezcan anualmente al 12% en el S&P 500, y al 8,5% en el Stoxx 600, cifras que están bastante en línea con los crecimientos anuales vistos en el periodo 2019-23 del 8,5% en el S&P 500 y el 8,2% en el Stoxx 600 (+37% acumulado en el período). Los resultados empresariales determinan la evolución de las bolsas en el medio y largo plazo (el corto plazo suele responder en mayor medida al "ruido" y geopolítica). La temporada de publicación de resultados 2T24 será muy importante. ¿Hasta qué punto las empresas podrán mantener las guías del año 2024? Preguntas clave son la normalización de oferta/demanda, la situación del consumidor en Estados Unidos, Europa y China, inventarios, la reducción de costes (materias primas, transportes) y su impacto en márgenes operativos y política de precios.

Desde un punto de vista de valoración, el S&P estadounidense cotiza 21x (PER 12m fwd), una prima del 25% frente a la media de 17x desde el año 2000, niveles de valoración que son particularmente exigentes si comparamos frente a las yields reales. No obstante, si ajustamos por los “7 magníficos” los niveles de valoración están en línea con la media histórica. Europa cotiza a 13,5x, en línea con la media desde al año 2000 de 13,5x. Y España cotiza a 11,0x, frente a la media de 13x en el periodo 2000-hoy. Desde un punto de vista de valoración relativa, Europa está en los niveles más baratos frente a Estados Unidos de más de 20 años (descuento >30%). Una mejora de las expectativas cíclicas, junto al inicio de bajadas de tipos del BCE podrían contribuir a reducir ese descuento, si la incertidumbre política no lo impide. Especialmente interesantes son el mercado británico (cotizando cerca de los mínimos relativos frente al MSCI World) y las compañías de mediana y pequeña capitalización europeas, que deberían tener un mejor comportamiento frente al visto en los últimos 2 años y medio (acumulan un -30% frente a las grandes, llevando su valoración relativa a mínimos de los últimos 20 años).

Operaciones corporativas. Los mensajes de buena parte de las compañías en los últimos meses están enfocados en el crecimiento, con una economía creciendo, pero por debajo de su potencial, y con balances generalmente sólidos, tras un desapalancamiento financiero en los últimos años. Esto invita a pensar en opciones inorgánicas para impulsar el crecimiento, una vez que incertidumbres por Covid, inflación, cadenas de suministro y menor coste de capital, están más normalizadas. A lo largo del primer semestre hemos visto algunas operaciones en distintos sectores (Darktrace, Britvic, DS Smith, Anglo, Applus, Sabadell, etc.), con compradores industriales, pero también del capital riesgo. Creemos que es una tendencia que seguiremos viendo en 2s24 y 2025, y a la vez podría ser un catalizador para la renta variable.

Sigue habiendo cuestiones importantes por resolver: ¿Qué ocurre si la inflación no se ralentiza y la Fed/resto de bancos centrales no bajan tipos? ¿Cuál es la situación en torno a China y la ralentización frente al estímulo? ¿Cuál es el próximo catalizador en el ámbito geopolítico? ¿Seguirá el rally en Tecnología/IA/semiconductores? ¿Habrá rotación a otros sectores (salud, consumo, industriales, cíclicas)?

De momento, seguimos sobre ponderando la calidad, la certeza del flujo de caja, la visibilidad, estabilidad y liquidez. En el actual entorno, este tipo de empresas deberían mitigar mejor los riesgos existentes. Cobra por tanto mayor importancia, si cabe, la selección de valores (por encima del debate de crecimiento vs. valor). Creemos que seguirá habiendo una búsqueda de calidad en la renta variable, y por ello es un momento particularmente bueno para tener en cartera “quality compounders”, empresas que puedan aumentar sus beneficios de forma constante a lo largo de los ciclos, gracias a su buen posicionamiento en sectores más resistentes, sus ingresos recurrentes y poder de fijación de precios, con mayor consistencia de los beneficios en tiempos difíciles. Es fundamental adoptar un enfoque de análisis “bottom-up”, buscando compañías de alta calidad, que tengan el potencial de generar ingresos y resultados sólidos a lo largo de los ciclos económicos. Creemos que, en un entorno como el actual, la gestión activa es crucial para generar crecimiento rentable en las carteras, y especialmente útil para ayudar a los inversores a mantener un sesgo de calidad cuando navegan por un terreno de mercado potencialmente volátil por delante.

Respecto a la renta fija, tras el intenso endurecimiento de la política monetaria por los bancos centrales y el consiguiente aumento de las rentabilidades de la deuda pública, creemos que este mercado presenta oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas. Así, en un escenario de bajadas de tipos limitadas esperamos poder seguir invirtiendo en este mercado a rentabilidades atractivas durante el año, especialmente en la parte corta de la curva.

En este segmento del mercado, además, consideramos que los bonos de los organismos supranacionales son especialmente atractivos, ofreciendo rentabilidades en algunos casos superiores al Gobierno español con una mejor calidad crediticia. Igualmente, creemos que es oportuno aprovechar las distorsiones que los factores técnicos (oferta/demanda) causan en el mercado, para posicionarse en la deuda pública de un país u otro.

También consideramos atractivos los niveles de la deuda corporativa grado de inversión, en cuanto a rentabilidad total ofrecida. Además, creemos que los niveles actuales son una oportunidad para seguir mejorando la calidad crediticia de la cartera. No obstante, los actuales niveles de los diferenciales de crédito nos llevan a ser prudentes y esperamos que puedan ampliar en lo que queda de año. En cualquier caso, esto será compensado por las bajadas de los tipos de la deuda pública. Por tanto, creemos que la deuda corporativa grado de inversión ofrece una rentabilidad atractiva que nos protege, además, de que se dé un escenario de deterioro económico mayor de lo esperado, que se traduciría en mayores bajadas de tipos de lo que descuenta el mercado. Por el lado del high yield, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos, y prevenimos un incremento de las tasas de default.

3. Evolución de la entidad.

Renta 4 Banco ha obtenido un Beneficio Neto durante el primer semestre de 2024 de 15,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 7,0% frente a los 14,3 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

En el segundo trimestre el Beneficio Neto ha ascendido a 8,4 millones de euros, frente a 6,6 millones de euros en el mismo período de 2023, lo que supone un 25,8% más.

El ratio de capital "CET1 Fully Loaded" se sitúa en el 17,14% lo que representa un elevado margen sobre el nivel de requerimiento regulatorio y uno de los mayores niveles del sector.

El Retorno sobre Capital (ROE) asciende al 18,92%, rentabilidad sobre el capital invertido, que supera ampliamente a la media del sector.

La actividad comercial se ha mantenido a buen ritmo en el primer semestre, con una senda de crecimiento continuado en la apertura de nuevas cuentas, en los activos de clientes y en los ingresos por comisiones. Todas las variables relevantes presentan crecimientos significativos.

La captación neta de patrimonio nuevo de clientes de la red propia ha ascendido a 917 millones de euros. Los activos totales de clientes sumaban a finales de junio 33.535 millones de euros, un 14,5% más que hace un año, de los que 20.712 millones de euros son de la red propia y 12.823 millones de euros de la red de terceros.

Los clientes de la red propia son ya 128.813 a fin del semestre, con un crecimiento de más de 6.000 cuentas en los seis primeros meses.

Las filiales de Latinoamérica han mantenido también una actividad comercial satisfactoria, y su aportación conjunta al resultado consolidado ha sido en este primer semestre el 13,0%

Durante el segundo trimestre se ha realizado la integración operativa plena del equipo de Sigrun, potenciando así el área de finanzas corporativas (corporate finance).

Datos significativos

Magnitudes Operativas	30/06/24	30/06/23	%
Nº Clientes Red Propia	128.813	122.675	5,0%
Activos Totales (millones de euros)	33.535	29.295	14,5%
<i>Bolsa</i>	15.256	13.630	11,9%
<i>FI y FCR (propios y de terceros)</i>	8.195	6.981	17,4%
<i>Fondo Pensiones (*)</i>	4.261	3.705	15,0%
<i>SICAVs y SCR</i>	1.077	805	33,8%
<i>Otros</i>	4.746	4.174	13,7%
Activos Red Propia (millones de euros)	20.712	17.987	15,1%
Activos Red de Terceros (millones de euros)	12.823	11.308	13,4%
Resultados (<i>miles euros</i>)	30/06/24	30/06/23	%
Comisiones Netas	52.140	45.142	15,5%
Comisiones Percibidas, Método de Particip., DC y Otros Productos Explotación	92.766	82.993	11,8%
Comisiones Pagadas	-40.626	-37.851	7,3%
Gastos de Explotación	-49.635	-45.116	10,0%
Margen Ordinario de Actividad	2.505	26	9534,6%
Margen Financiero	10.922	12.397	-11,9%
Rdo. Operaciones Financieras y Dividendos	7.445	6.652	11,9%
Resultado de la Actividad de la Explotación	20.806	19.541	6,5%
Beneficio Neto	15.290	14.284	7,0%
Beneficio Neto Atribuido a intereses minoritarios	114	188	39,4%

Beneficio Neto Atribuido al Grupo	15.176	14.096	7,7%
BPA	0,37	0,35	7,7%

Plantilla (promedio del periodo)	30/06/24	30/06/23	%
Plantilla media en el periodo	694	650	6,8%
Red Comercial (en el extranjero)	338(93)	324(87)	4,3%
Servicios Centrales	356	328	8,5%
Nº Oficinas	66	66	0,0%

La Acción Renta 4	30/06/2024	30/06/23	%
Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs)	RTA4.MA	RTA4.MA	
Cotización (€)	10,50	10,30	1,9%

Capitalización (€)	427.278.632	419.139.991	1,9%
Nº Acciones Circulación	40.693.203	40.693.203	

(* Se ha eliminado el patrimonio de las cuentas de participación de los fondos de pensiones inversores alineando el dato con la información difundida por INVERCO y la DGS. A 30 de junio de 2023 se ha actualizado el dato.

Datos Operativos del ejercicio

El volumen total de patrimonio administrado y gestionado se sitúa en 33.535 millones de euros, supone 4.240 millones de euros más que hace un año, lo que representa un aumento del 14,5%.

De la cifra total de patrimonio, 20.712 millones de euros corresponden a patrimonio de clientes de la red propia, ha aumentado en los últimos doce meses en 2.725 millones de euros, un 15,1%. Respecto a diciembre 2023, el incremento de patrimonio de la red propia ha ascendido a 1.557 millones de euros.

El patrimonio de clientes en activos bajo gestión (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) se sitúa en 13.533 millones de euros, han aumentado 1.305 millones de euros en el primer semestre de 2024, 2042 millones de euros si comparamos con junio del pasado año.

El patrimonio gestionado en Fondos de Inversión asciende a 4.411 millones de euros incrementándose respecto al mismo período del año anterior un 18,8%. En SICAVs se han alcanzado los 1.077 millones de euros y en Fondos de Pensiones 4.261 millones de euros.

El volumen comercializado en Fondos de otras gestoras es 3.784 millones de euros, en el semestre supone un aumento del patrimonio de 431 millones de euros, un 12,9% más, y un 15,8% más respecto al mismo periodo del año anterior.

Se mantiene, durante un período más, el satisfactorio ritmo de crecimiento del número de clientes, incrementando de forma sostenida durante un período más nuestra cuota de mercado. El número total de cuentas de la red propia es 128.813 frente a 122.675 del año anterior.

Destaca positivamente el volumen de captación neta de nuevo patrimonio por la red propia que en los seis primeros meses de este año ha sido 917 millones de euros.

Algunas de las magnitudes financieras presentadas en este epígrafe tienen la consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de acuerdo a las Directrices "Medidas alternativas de rendimiento" del ESMA (European Securities Market Association), para más información véase la página web de Renta 4 Banco, S.A.

4. Política de gestión y riesgos

La información sobre las políticas de gestión de riesgo de la entidad se encuentra ampliamente desglosada en la Nota 2 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

5. Adquisición de acciones propias

La información sobre acciones propias se encuentra desglosada en la Nota 12.f de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

6. Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, 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 los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados respecto a información de cuestiones medioambientales.

Asimismo, a 30 de junio de 2024, la Entidad no ha tenido derechos de emisiones de gases de efecto invernadero.

7. Investigación y desarrollo

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2024, los esfuerzos de I+D se han canalizado en el desarrollo digital.

8. Acontecimientos ocurridos después del cierre del ejercicio

Los acontecimientos posteriores al cierre se detallan en la Nota 18 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

9. Información sobre recursos humanos

La información sobre cuestiones relativas al personal de la entidad se encuentra desglosada en las Notas 16 c) de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

10. Información no financiera y diversidad

Con fecha 28 de diciembre de 2018 se aprobó la Ley 11/2018 sobre información no financiera y diversidad, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad, la cual supone la trasposición de la normativa europea prevista en la Directiva 2014/95/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 22 de octubre de 2014, por la que se impone la obligación de la divulgación de información no financiera y sobre diversidad por parte de determinadas entidades y grupos.

Renta 4 Banco, S.A. y sociedades dependientes presentaron la información no financiera requerida en un informe separado denominado "Información no financiera Grupo Renta 4" a 31 de diciembre de 2023.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Los miembros del Consejo de Administración de Renta 4 Banco, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, formulados en la reunión de 29 de julio de 2024, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio neto consolidado y de la situación financiera así como de los resultados y flujos de efectivo consolidados de Renta 4 Banco, S.A., y de sus sociedades dependientes y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye una indicación de los hechos importantes acaecidos en el periodo correspondiente y su incidencia en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como, una descripción de los principales riesgos e incertidumbres para el semestre restante del ejercicio 2024.

D. Juan Carlos Ureta Domingo
Presidente

D. Pedro Ángel Navarro Martínez
Vicepresidente

D. Juan Luis López García
Consejero delegado

D. Santiago González Enciso
Vocal

D. Jesús Sanchez-Quiñones González
Vocal

D. José Ramón Rubio Laporta
Vocal

D. Juan Carlos Ureta Estades
Vocal

Dña. Inés Juste Bellosillo
Vocal

Dña. Gema Aznar Cornejo
Vocal

D. Rafael Navas Lanchas
Vocal

Dña. Pilar García Ceballos-Zúñiga
Vocal

D. Eduardo Chacón López
Vocal

Dña. María Pino Velázquez Medina
Vocal