

IBROKER GLOBAL MARKETS, S.V., S.A.

**Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
e Informe de Gestión del ejercicio 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de IBROKER GLOBAL MARKETS, S.V., S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IBROKER GLOBAL MARKETS, S.V., S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*" de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones

Reconocimiento de ingresos por comisiones

Descripción El reconocimiento de ingresos por comisiones de intermediación se produce fundamentalmente a través de procesos automáticos y corresponden a un elevado número de operaciones. Por ello y dada su significatividad en relación con las cuentas anuales en su conjunto hemos considerado este aspecto como cuestión clave de la auditoría.

Nuestra respuesta Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en un entendimiento del procedimiento seguido por la Sociedad en relación con el reconocimiento de ingresos y, con la involucración de nuestros propios especialistas en sistemas de tecnología de la información, hemos verificado los controles generales informáticos sobre los principales sistemas y los controles de las aplicaciones que intervienen en dicho proceso. Adicionalmente hemos realizado prueba de recálculo de las comisiones en base a las condiciones contratadas con los clientes. Asimismo, hemos evaluado que la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

Los administradores son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

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

También proporcionamos a los administradores de IBROKER GLOBAL MARKETS, S.V., S.A. una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de IBROKER GLOBAL MARKETS, S.V., S.A., determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para los administradores

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad (órgano que desempeña las funciones de la Comisión de Auditoría) de fecha 29 de abril de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2019 nos nombró auditores por un período de 5 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas para el periodo de inicial y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el ROAC Nº S2347



Emilio Tornos Ramírez
Inscrito en el ROAC Nº 21653

29 de abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

AUREN AUDITORES SP,
S.L.P.

2022 Núm. 01/22/09005

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.

**Cuentas Anuales correspondientes
al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021**

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.
BALANCE DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO	Notas de la Memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
1. Tesorería		-	170.759,01
1.1 Caja		-	-
1.2. Banco España y otros bancos centrales etc		-	170.759,01
2. Créditos a Intermediarios financieros	7.2	99.761.587,96	79.912.410,74
2.1. Depósitos a la vista		69.472.300,83	54.584.124,12
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
2.3. Depósitos a plazo		21.000.000,00	21.000.000,00
2.4. Adquisición temporal activos		-	-
2.5. Otros créditos		9.289.287,13	4.348.286,62
2.6. Activos dudosos		-	-
2.7. Ajustes por valoración (+/-)		-	-
3. Crédito a particulares	7.3	671.052,09	953.660,71
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-	-
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		401.732,15	179.969,19
3.3. Otros créditos y anticipos		150.320,41	645.799,23
3.4. Adquisición temporal activos		-	-
3.5. Activos dudosos		118.999,53	124.204,58
3.6. Ajustes por valoración (+/-)		-	3.687,71
4. Valores representativos de deuda		-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
4.4. Instrumentos financieros híbridos		-	-
4.5. Activos dudosos		-	-
4.6. Ajustes por valoración (+/-)		-	-
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
6. Acciones y participaciones		9.364.549,45	2.116.205,89
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		167.601,48	6.000,00
6.1.1. Cotizables	7.7	180.201,48	-
6.1.2. No Cotizables	7.1	7.400,00	6.000,00
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		9.196.947,97	2.110.205,89
6.2.1. Cotizables	7.7	4.702.347,97	1.831.115,89
6.2.2. No Cotizables	7.1	4.494.600,00	279.090,00
6.3. Participaciones:		-	-
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
7.2.1. Opciones compradas		-	-
7.2.2. Otros instrumentos		-	-
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
9. Inmovilizado material	8	239.819,37	224.631,67
9.1. De uso propio		602.883,92	499.523,05
9.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
9.4. Deterioro de valor del inmovilizado material (-)		(363.064,55)	(274.891,38)
10. Inmovilizado intangible	9	442.819,02	533.843,75
10.1. Fondo de comercio		888.320,71	888.320,71
10.2. Aplicaciones informáticas		205.870,21	205.870,21
10.3. Otros activos intangibles		-	-
10.4. Deterioro de valor del inmovilizado intangible (-)		(651.371,90)	(560.347,17)
11. Activos fiscales		55.361,78	62.889,78
11.1. Corrientes		-	18.442,03
11.2. Diferidos		55.361,78	44.257,75
12. Periodificaciones	10	66.889,09	65.673,60
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		66.889,09	65.673,60
12.2. Otras periodificaciones		-	-
13. Otros activos	10	185.545,29	238.990,10
13.1. Administraciones públicas		-	-
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-	-
13.3. Otros		185.545,29	238.990,10
TOTAL ACTIVO		110.767.624,05	84.278.875,25

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.

BALANCE DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
1. Deudas con intermediarios financieros	7.4	5.473.689,78	24.149,33
1.1. Préstamos y créditos		5.448.205,69	4.898,67
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
1.3. Cesión temporal activos		-	-
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores		-	-
1.5. Otras deudas		-	-
1.6. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos(+)		25.484,09	19.250,66
2. Deudas con particulares	7.5	73.173.490,79	65.904.177,90
2.1. Cesión temporal de activos		-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores		73.173.490,79	65.904.177,90
2.3. Otros débitos		-	-
2.4. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos		-	-
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones	7.6	16.936.925,32	8.194.170,61
3.1. Operaciones de crédito al mercado		16.936.925,32	8.194.170,61
3.2. Otros depósitos		-	-
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas		-	-
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo	7.8	311.908,51	244.797,32
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descuento		311.908,51	244.797,32
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía		-	-
5.3. Ajustes por valoración: intereses y otras cargas devengadas no vencidas (+)		-	-
6. Otros pasivos a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Empréstitos		-	-
9. Pasivos subordinados		-	-
10. Provisiones para riesgos	6.3	134.675,42	139.880,47
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
10.2. Provisiones para impuestos		-	-
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital		-	-
10.4. Provisiones para otros riesgos		134.675,42	139.880,47
11. Pasivos fiscales		1.042.153,07	175.544,57
11.1. Corrientes		-	-
11.2. Diferidos		1.042.153,07	175.544,57
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta		-	-
13. Periodificaciones	10	81.241,66	38.313,19
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos		81.241,66	38.313,19
13.3. Otras periodificaciones		-	-
14. Otros pasivos	10	639.724,24	517.892,67
14.1. Administraciones públicas		482.474,30	388.667,55
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		157.249,94	129.225,12
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		87.793.806,79	75.238.926,06
16. Fondos propios		10.714.032,76	9.039.949,19
16.1. Capital	5.1	4.000.000,00	4.000.000,00
16.2. Prima de emisión	5.1	1.000.000,00	1.000.000,00
16.3. Reservas	5.2	2.539.949,19	1.555.638,44
16.4. Valores propios (-)		-	-
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
16.6. Otras aportaciones de socios		-	-
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)	6.3	3.174.083,57	2.484.010,75
16.8. Dividendos y retribuciones (-)		-	-
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)		2.279.762,50	-
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)	7.1	2.279.762,50	-
17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)		-	-
17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)		-	-
17.4. Diferencias de cambio (+/-)		-	-
17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		12.993.815,26	9.039.949,19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		110.787.624,05	84.278.875,25

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Notas de la Memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
1. Aavales y garantias concedidas		3.086.457,87	3.004.258,25
1.1. Participación en la fianza colectiva		-	-
1.2. Activos afectos a garantias propias o de terceros		-	-
1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros		-	-
1.4. Otros	12.1	3.086.457,87	3.004.258,25
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Valores propios cedidos en préstamo		-	-
3.1. Deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija		-	-
3.3. Acciones y participaciones		-	-
4. Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija		-	-
4.3. Acciones y participaciones		-	-
5. Compromisos de ventas de valores a plazo		-	-
5.1. Activos monetarios y Deuda pública		-	-
5.2. Otros valores de renta fija		-	-
5.3. Acciones y participaciones		-	-
6. Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
6.1. Valores de renta fija		-	-
6.2. Acciones y participaciones		-	-
7. Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar		-	-
7.1. Ordenes de compra		-	-
7.2. Ordenes de venta		-	-
8. Derivados financieros		72.229.448,90	62.790.096,92
8.1. Contratos a plazo de activos financieros		-	-
8.2. Compraventa de divisas contratadas y no vencidas		-	-
8.3. Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		-	-
8.4. Otras operaciones sobre tipos de interés		-	-
8.5. Futuros financieros sobre divisas		-	-
8.6. Opciones sobre valores o índices		-	-
8.7. Opciones sobre tipos de interés		-	-
8.8. Opciones sobre divisas		-	-
8.9. Otros contratos (subyacente no financiero, etc)	12.1	72.229.448,90	62.790.096,92
9. Préstamo de valores al mercado		-	-
9.1. Valores propios		-	-
9.2. Valores de clientes		-	-
10. Crédito concedido a clientes por operaciones de valores		-	-
10.1. Crédito dispuesto		-	-
10.2. Crédito disponible		-	-
11. Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros		-	-
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	12.1	75.315.906,77	65.794.355,17

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.
OTRAS CUENTAS DE ORDEN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas de la Memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual	Periodo anterior
		31/12/2021	31/12/2020
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	12.2	1.349.602,53	-
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	12.2	1.094.006,12	2.765.872,79
2.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	-
2.2. Con MEFF		-	-
2.3. Con otros intermediarios financieros		1.094.006,12	2.765.872,79
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	12.2	2.448.001,16	3.185.376,25
3.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	-
3.2. Con MEFF		-	-
3.3. Con otros intermediarios financieros		2.448.001,16	3.185.376,25
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)	12.2	43.559.214,33	33.758.286,01
4.1. Propios		-	-
4.2. De terceros		43.559.214,33	33.758.286,01
4.3. Recibidos de otra entidad depositaria		-	-
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades (valor de mercado)	12.2	403.201.609,29	285.271.987,83
5.1. Propios		33.844.692,53	30.862.926,80
5.2. De terceros		369.356.916,76	254.409.061,03
6. Préstamo de valores recibidos		311.908,51	244.797,32
6.1. Valores vendidos		311.908,51	244.797,32
6.2. Valores cedidos temporalmente		-	-
6.3. Valores disponibles		-	-
7. Carteras gestionadas	12.2	1.420.995,55	1.085.098,66
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		-	-
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		-	-
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		-	-
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		-	-
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		-	-
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		-	-
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		1.420.995,55	1.085.098,66
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		-	-
8.1. Garantías iniciales		-	-
8.2. Garantías adicionales		-	-
9. Activos en suspenso regularizados		-	-
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
12. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	12.2	453.385.337,49	326.311.418,86
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		528.701.244,26	392.105.774,03

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Notas de la memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	13.3	422.672,28	196.842,57
1.1. Intermediarios financieros		422.672,28	196.842,57
1.2. Particulares residentes		-	-
1.3. Particulares no residentes		-	-
1.4. Empréstitos y otras financiaciones		-	-
1.5. Pasivos subordinados		-	-
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura		-	-
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones		-	-
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
1.9. Otros intereses		-	-
2. Comisiones y corretajes satisfechos	13.4	2.679.568,70	2.715.112,35
2.1. Operaciones con valores		-	-
2.2. Operaciones con instrumentos derivados		2.211.408,32	2.202.317,01
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		-	-
2.5. Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		-	-
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		-	13.374,76
2.7. Otras comisiones		468.159,38	489.420,58
3. Pérdidas en inversiones financieras	7.2	213.600.959,22	143.627.374,26
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		24.975.238,96	384.618,98
3.6. Derivados de negociación		2.085.126,81	2.388.867,90
3.7. Diferencia neta negativa por venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo		-	-
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable		186.540.603,85	140.853.887,38
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras pérdidas		-	-
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Pérdidas por diferencias de cambio		178.001,42	309.052,55
6. Gastos de personal	14.1	1.584.547,22	1.853.274,55
6.1. Sueldos y gratificaciones		1.200.399,92	1.436.110,83
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		287.895,61	320.129,89
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		-	-
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos		-	-
6.5. Indemnizaciones por despidos		12.130,14	-
6.6. Gastos de formación		-	-
6.7. Retribuciones a los empleados basados en instrumentos de capital		-	-
6.8. Otros gastos de personal		84.021,55	97.034,03
7. Gastos generales	14.2	1.373.967,93	1.202.781,39
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		77.383,48	77.708,03
7.2. Comunicaciones		227.321,51	247.310,11
7.3. Sistemas informáticos		196.428,83	185.330,87
7.4. Suministros		18.500,37	14.649,95
7.5. Conservación y reparación		-	-
7.6. Publicidad y propaganda		555.687,41	397.720,59
7.7. Representación y desplazamiento		5.326,08	9.990,41
7.8. Organos de gobierno (dietas, primas, etc.)		-	-
7.9. Servicios administrativos subcontratados		7.607,61	4.235,54
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		164.474,62	133.855,42
7.11. Resto de gastos		121.260,02	131.982,47
8. Otras cargas de explotación	16	559.753,73	445.492,36
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		228.768,48	180.836,14
8.2. Otros conceptos		330.985,25	264.656,22
9. Contribuciones e impuestos	14.2	2.359,56	2.341,40
10. Amortizaciones		179.197,80	189.103,84
10.1. Inmuebles de uso propio		-	-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		88.173,17	97.922,72
10.3. Inversiones inmobiliarias		-	-
10.4. Activos intangibles		91.024,73	91.181,12
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros		-	954,72
11.1. Inmovilizado material		-	954,72
11.2. Activos intangibles		-	-
11.3. Resto		-	-
12. Dotaciones a provisiones para riesgos		5.660,46	17.682,70
12.1. Provisiones para impuestos		-	-
12.2. Otras provisiones		5.660,46	17.682,70
13. Otras pérdidas		-	-
13.1. Por venta de activos no financieros		-	-
13.2. Por venta de participaciones		-	-
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		-	-
13.5. Otras pérdidas		-	-
14. Impuesto sobre beneficios del periodo	16	1.055.262,92	829.402,90
15. Resultado de actividades interrumpidas		-	-
16. Resultado neto (+/-)	5.3	3.174.083,57	2.484.010,75

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Notas de la memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	13.3	8.943,97	8.269,25
1.1. Banco de España		-	-
1.2. Intermediarios financieros		108,17	1.144,33
1.3. Particulares residentes		8.700,97	6.412,42
1.4. Particulares no residentes		131,10	712,50
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública		-	-
1.6. Otros valores de renta fija		-	-
1.7. Cartera de renta fija exterior		-	-
1.8. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		-	-
1.10. Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares		-	-
1.11. Otros intereses y rendimientos		3,73	-
2. Comisiones percibidas	13.1	9.882.099,45	9.003.690,13
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		5.889.872,09	5.182.531,66
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
2.4. Depósito y anotación de valores		-	-
2.5. Gestión de carteras		263.332,55	177.502,29
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		-	-
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-	-
2.8. Internalización sistemática de órdenes		-	-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		3.504.589,41	3.414.472,32
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado		-	-
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros		-	-
2.12. Otras comisiones		224.305,40	229.183,86
3. Ganancias en inversiones financieras	13.2	213.465.857,20	143.829.013,08
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-	-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		23.648.930,14	336.466,01
3.6. Derivados de negociación en préstamo		2.080.418,41	2.062.449,36
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable		187.736.508,65	141.430.097,71
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras ganancias		-	-
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Ganancias por diferencias de cambio	11.1	455.548,78	187.803,09
6. Otros productos de explotación	15	992.750,00	840.878,25
7. Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados		-	-
7.1. Inmovilizado material		-	-
7.2. Activos intangibles		-	-
7.3. Resto		-	-
8. Recuperación de provisiones para riesgos		10.865,51	3.972,54
8.1. Provisiones para impuestos		-	-
8.2. Otras provisiones		10.865,51	3.972,54
9. Otras ganancias		-	-
9.1. Por venta de activos no financieros		-	-
9.2. Por venta de participaciones		-	-
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado		-	-
9.5. Otras ganancias		-	-
10. Ganancias de actividades interrumpidas		-	-

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Notas de la memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
A) Resultado del ejercicio (+/-)	6	3.174.083,57	2.484.010,75
B) Otros ingresos / gastos reconocidos (+/-)		2.279.782,50	-
1. Activos financieros a valor razonable	7.1	2.279.782,50	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
4. Diferencias de cambio (+/-)		-	-
5. Activos no corrientes en venta (+/-)		-	-
6. Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-	-
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-	-
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO (A+B)		5.453.866,07	2.484.010,75

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte del estado de ingresos y gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2021



IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Uds: Euros	Capital	Prima Emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIM. NETO
Saldo final a 31 de diciembre de 2019	4.000.000,00	1.000.000,00	1.473.618,21	328.320,23	6.801.938,44	-	6.801.938,44
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado a 01 de enero de 2020	4.000.000,00	1.000.000,00	1.473.618,21	328.320,23	6.801.938,44	-	6.801.938,44
Total Ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	2.484.010,75	2.484.010,75	-	2.484.010,75
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	82.320,23	(328.320,23)	(246.000,00)	-	(246.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	(246.000,00)	(246.000,00)	-	(246.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	82.320,23	(82.320,23)	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2020	4.000.000,00	1.000.000,00	1.555.938,44	2.484.010,75	9.039.949,19	-	9.039.949,19
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado a 01 de enero de 2021	4.000.000,00	1.000.000,00	1.555.938,44	2.484.010,75	9.039.949,19	-	9.039.949,19
Total Ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	3.174.083,57	3.174.083,57	-	3.174.083,57
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	984.010,75	(2.484.010,75)	(1.500.000,00)	2.278.782,50	778.782,50
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	2.278.782,50	2.278.782,50
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(1.000.000,00)	(500.000,00)	(1.500.000,00)	-	(1.500.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.984.010,75	(1.984.010,75)	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2021	4.000.000,00	1.000.000,00	2.539.949,19	3.174.083,57	10.714.032,76	2.278.782,50	12.993.815,26

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio a 31 de diciembre de 2021

IBROKER GLOBAL MARKETS SV, SA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Notas de la Memoria	PERIODO ACTUAL 31/12/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
(método indirecto)			
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		10.842.071,59	18.875.100,93
Resultado de ejercicio (+/-)		4.229.366,49	3.313.413,85
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		173.992,85	176.148,40
Amortización (+)	9 Y 10	179.197,90	189.103,84
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		(5.205,05)	(13.810,16)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otros partidas (+/-)		-	954,72
Resultado ajustado (+/-)		4.403.369,34	3.489.662,06
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		(8.849.080,78)	(3.739.764,48)
Inversiones crediticias (+/-)	7	(216.557,91)	(1.928.114,90)
Cartera de negociación (+/-)		(2.864.322,37)	(1.586.318,57)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	7	(727.200,00)	(279.690,00)
Otros activos de explotación (+/-)		(4.941.000,50)	54.359,01
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		18.151.044,52	19.608.195,52
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	7	10.012.067,60	19.935.601,57
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		138.976,92	(326.406,05)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		(863.261,49)	(463.892,18)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		(103.360,87)	(5.028.331,89)
Pagos (-)		(103.360,87)	(5.028.331,89)
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	(5.000.000,00)
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)	9	(103.360,87)	(24.026,47)
Activos intangibles (-)	10	-	(4.305,42)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-
Cobros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		3.998.706,98	(246.000,00)
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros		5.498.706,98	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y adquisición instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	7.4	5.498.706,98	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de capital (+)		(1.500.000,00)	(246.000,00)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)			
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)		14.737.417,70	13.600.769,04
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	7	54.734.883,13	41.134.114,09
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	7	69.472.300,83	54.734.883,13

Las notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Nota 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Ibroker Global Markets S.V., S.A. (en adelante, la Sociedad) se fundó y constituyó al amparo de la legislación especial sobre el Mercado de Valores y las Empresas de Servicios de Inversión (Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el Régimen Jurídico de las Empresas de Servicios de Inversión), mediante escritura pública otorgada ante el Notario D. Alberto Bravo Olaciregui, con fecha 17 de marzo de 2016. El 13 de mayo de 2016 se inscribió y registró con el número 260 en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.).

La Sociedad adquirió la condición de miembro del mercado secundario oficial EUREX.

La Sociedad tiene como actividad fundamental la prestación de servicios de inversión y los servicios auxiliares contemplados en los artículos 140 y 141 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, que se realizarán sobre algunos instrumentos contemplados en el artículo 2 de la citada Ley.

El programa de actividades de la Sociedad incluye:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- La negociación por cuenta propia.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.

Asimismo, la Sociedad podrá realizar los siguientes servicios auxiliares:

- La custodia y administración por cuenta de clientes de instrumentos financieros.
- La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más instrumentos financieros, siempre que en dicha operación intervenga la entidad que concede el crédito o préstamo.
- La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- Servicios de cambio de divisas relacionados con la prestación de servicios de inversión.

Los citados servicios de inversión y servicios auxiliares se prestarán sobre los instrumentos financieros a los que se refiere el artículo 2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, que se citan a continuación:

- Valores negociables, entendiendo como tales, cualquier derecho de contenido patrimonial, cualquiera que sea su denominación, que sea susceptible de tráfico generalizado e impersonal en un mercado financiero.
- Instrumentos del mercado monetario, entendiendo como tales las categorías de instrumentos que se negocian habitualmente en el mercado monetario, como letras del Tesoro, y efectos comerciales, excluidos los instrumentos de pago.
- Participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, así como de las entidades de capital-riesgo y las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.
- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, derechos de emisión u otros instrumentos derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse mediante entrega física o en efectivo.
- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), contratos a plazo y otros contratos de derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a elección de una de las partes por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato.
- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps) y otros contratos de derivados relacionados con materias primas que puedan ser liquidados mediante entrega física, siempre que se negocien en un mercado regulado o un sistema multilateral de negociación (SMN) o un sistema organizado de contratación (SOC), excepto por lo que respecta a los productos energéticos al por mayor, según la definición del artículo 2, punto 4, del Reglamento (UE) no 1227/2011, que se negocien en un SOC y deban liquidarse mediante entrega física.
- Contratos financieros por diferencias.

Las sociedades de valores tienen definidos los aspectos fundamentales de su régimen jurídico en la normativa mencionada en el párrafo tercero de esta misma nota y regulan los siguientes aspectos:

- a) La Sociedad debe revestir la forma de sociedad anónima y sus acciones deben tener carácter nominativo.
- b) Su capital social mínimo debe situarse en 730.000 euros, debiendo estar totalmente desembolsado en el momento de la constitución.
- c) Debe cumplir con determinados coeficientes de liquidez y solvencia de acuerdo con lo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el Reglamento (UE) nº 2019/2033.
- d) Deben adherirse a un Fondo de Garantía de Inversiones en los términos establecidos en el Real Decreto 628/2010, de 14 de mayo, por el que se modifican el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos en entidades de crédito y el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores que garantiza, en términos generales, que todo inversor perciba el valor monetario de su posición acreedora global frente a la Sociedad, con el límite cuantitativo de 100.000 euros.

e) Sólo podrán obtener financiación de Sociedades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea, o bien de personas distintas de las mencionadas, pero solo en concepto de:

- Emisión de acciones.
- Financiaciones subordinadas.
- Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.

La CNMV tiene concedida la potestad de supervisión e inspección de las empresas de servicios de inversión y ha emitido la reglamentación correspondiente para determinar la forma y contenido de los balances públicos y los principios contables para su preparación.

El domicilio social y fiscal de la Sociedad se encuentra en Calle Caleruega 102-104, Planta Baja, Madrid.

La Sociedad forma parte del Grupo Berrojalbiz Gestión S.L. y sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado a 31/12/2020 se formularon el 31/03/2021.

El Consejo de Administración de IBROKER GLOBAL MARKETS, S.V., S.A., celebrado el 31 de marzo de 2022, formula las cuentas anuales e informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, firmando todos los Consejeros, cuyo detalle se presenta a continuación:

- | | |
|---|------------------------|
| – BERROJALBIZ GESTIÓN, S.L.
(representado por D. Jon-Iñaki Berrojalbiz Echeverría) | Presidente |
| – Íñigo Resusta Covarrubias | Consejero |
| – SUMMERTIME INVESTMENTS, S.L.
(representada por D. Enrique Martí Cayuela) | Consejero y Secretario |

Dichas cuentas anuales se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Nota 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con los principios de contabilidad y normas de valoración generalmente aceptados establecidos en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de servicios de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de sociedades de capital riesgo, y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV, así como en la demás legislación mercantil vigente, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

2. Principios contables no obligatorios aplicados

Con el objeto de que las cuentas anuales muestren la imagen fiel, no ha sido necesario aplicar principios contables no obligatorios.

3. Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias actuales.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, diferirán de los correspondientes resultados reales.

Principalmente, se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Notas 4.4 y 4.5)
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.1)
- El cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios (véase Nota 4.15)

Si bien las estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, pudiera ser que acontecimientos futuros obliguen a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo determinado en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, de forma prospectiva.

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

A la fecha de cierre del ejercicio no existen incertidumbres ni riesgos importantes que puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos de la Sociedad en el ejercicio siguiente.

No existen dudas razonables sobre el funcionamiento normal de la Sociedad por lo que las cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

5. Comparación de la información

La sociedad presenta a efectos comparativos, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

6. Cambios en criterios contables

Durante el presente ejercicio ha entrado en vigor de la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables. En su Norma 5.ª “Contenido de las cuentas anuales” establece que el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de las Empresas de Servicios de Inversión se ajustarán a los modelos establecidos en dicha circular. Por ello la entidad ha establecido los nuevos modelos de estados financieros y su información comparativa con el ejercicio anterior.

Adicionalmente, el pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante “Resolución de ingresos”).

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado a la Sociedad corresponde a la partida de instrumentos financieros. Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de “Activos financieros mantenidos para negociar” y “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.
- Coste amortizado: Es previsible que se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Valor razonable con cambios en patrimonio neto:** Se incluyen aquellos préstamos en los que el modelo de negocio aplicado a los mismos consiste en recibir los flujos contractuales del activo que sean únicamente cobros de principal e intereses o acordar su enajenación de forma similar a la anterior cartera activos financieros de deuda disponibles para la venta. También se han incluido optativamente por designación inicial, los instrumentos de patrimonio (lo que anteriormente era la cartera de activos financieros de patrimonio disponibles para la venta).
- **Coste:** Esta categoría comprende los siguientes activos financieros:
 - las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas;
 - los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente;
 - los activos por cuentas en participación y
 - aquellos activos financieros donde no se puede obtener una estimación fiable de su valor razonable (instrumentos de patrimonio o activos financieros híbridos u otros activos que procedía inicialmente clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en patrimonio neto).

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a pagar” entre los que se encuentran los préstamos participativos que tienen características de un préstamo ordinario o común, incluso aquellos cuyos intereses se fijaron por debajo de mercado, y los “Débitos y partidas a pagar” tanto por operaciones comerciales como no comerciales.
- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se agrupan las anteriores carteras de “Pasivos financieros mantenidos para negociar” y “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.
- **Coste:** esta categoría comprende los siguientes pasivos financieros:
 - Los pasivos por cuentas en participación y
 - los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente;

En la fecha de aplicación inicial del RD 1/2021, 1 de enero de 2021, la Sociedad ha optado por la aplicación de la DT 2ª e incluir información comparativa sin expresar de nuevo reclasificando las partidas del ejercicio 2020 para mostrar los saldos del dicho ejercicio ajustados a los nuevos criterios de presentación. Por lo que la Sociedad ha aplicado las nuevas categorías de instrumentos financieros de acuerdo con el RD 1/2021 para el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2021, y ha aplicado las nuevas categorías, sólo a efectos de presentación, para el ejercicio comparativo finalizado el 31 de diciembre de 2020.

En consecuencia, los principales efectos de este Real Decreto afectan a la valoración de las participaciones que en el ejercicio 2020 estaban clasificadas como Activos financieros disponibles para la venta, valoradas a coste, y que durante el ejercicio 2021 han pasado a valorarse a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (ver Nota 7.1).

7. Cambios en estimaciones contables

En el presente ejercicio no se han producido cambios en las estimaciones contables con respecto a las aplicadas en el ejercicio anterior.

8. Corrección de errores

En este ejercicio no ha sido necesario corregir ningún error procedente de ejercicios anteriores.

9. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, dichos estados se presentan de forma agrupada, tal y como establecen los modelos a tal efecto contenidos en la Circular 1/2021, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

10. Recursos propios mínimos

Las empresas de servicios de inversión y sus grupos se encuentran sujetos al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento (UE) No 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

Con la entrada en vigor el 26 de junio de 2021 del Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 575/2013, se establece, de acuerdo con su artículo 9, que las entidades de servicios de inversión deberán disponer de fondos propios que consistirán en la suma de su capital de nivel 1 ordinario, su capital de nivel 1 adicional y su capital de nivel 2 y deberán cumplirse en todo momentos las condiciones siguientes:

- a) $((\text{Capital de nivel 1 ordinario}) / D)$ superior o igual al 56%,
- b) $((\text{Capital de nivel 1 ordinario} + \text{Capital de nivel 1 adicional}) / D)$ superior o igual a 75%,
- y
- c) $((\text{Capital de nivel 1 ordinario} + \text{Capital de nivel 1 adicional} + \text{Capital de nivel 2}) / D)$ superior o igual a 100%;

donde:

- i. El capital de nivel ordinario se define de conformidad con la parte segunda, título 1, capítulo 2, del Reglamento (UE) 575/2013, el capital de nivel 1 adicional se define de conformidad con la parte segunda, título I, capítulo 3, del Reglamento (UE) 575/2013 y el capital del nivel 2 se define de conformidad con la parte segunda, título I, capítulo 4, del Reglamento (UE) 575/2013, y
- ii. Donde D queda definido por el artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2033 como el más elevado de los siguientes importes:
 - a. El requisito basado en sus gastos fijos generales calculados con arreglo al artículo 13;
 - b. Su requisito de capital mínimo permanente con arreglo al artículo 14;
 - c. Su requisito basado en los factores K calculado con arreglo al artículo 15.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cumplía con los requisitos mínimos de recursos propios establecidos en la citada normativa.

Nota 3. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, que les afecte de forma significativa.

Nota 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y política contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo.

1. Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

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

Un “instrumento de capital (o de patrimonio neto)” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como “Activos no corrientes en venta”, o correspondan a “Tesorería”, “Derivados de cobertura” o “Participaciones”, que se muestran de forma independiente.

Por tanto, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (cartera de negociación): incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo con las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no calificados como "activos a coste amortizado", o "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", así como los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan considerado como "Cartera de negociación".
- Activos a coste amortizado (Inversiones crediticias): incluye los activos financieros que no negociándose en un mercado activo ni siendo obligado valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Por tanto, recoge los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas realizadas por la Sociedad y las deudas contraídas con ella por los usuarios de los servicios que presta.
- Activos financieros a coste: En esta categoría se deben incluir las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, contabilizadas en las cuentas individuales; así como los instrumentos de patrimonio para los que no se pueda obtener una estimación fiable de su valor razonable.

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se desglosan en función de su instrumentación en los siguientes epígrafes del balance de situación:

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Crédito a intermediarios financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables.
- Crédito a particulares: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por la Sociedad, salvo los instrumentados como valores negociables, así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Otros instrumentos de capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se presentan agrupados en el balance de situación, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta", o correspondan a "Derivados de cobertura", que se muestran de forma independiente.

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, que son los que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a actividades de financiación, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su instrumentación, en las siguientes partidas:

- Deudas con intermediarios financieros: Saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como préstamos y créditos recibidos, cesiones temporales de activos, provisiones de fondos para ejecutar compra de valores, depósitos en efectivo recibidos en garantía de operaciones, saldos a pagar a las cámaras y entidades compensación y liquidación, saldos transitorios por operaciones con valores por cuenta de los clientes, desembolsos pendientes por la suscripción de valores y otros débitos similares, excepto los instrumentados en valores negociables.
- Deudas con particulares: recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como los préstamos y créditos recibidos, cesiones temporales de activos, provisiones para ejecutar órdenes de compra de valores, depósitos en efectivo recibidos en garantía de operaciones, desembolsos pendientes por la suscripción de valores y otros débitos similares, excepto los instrumentados en valores negociables.

2. Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros (excepto las inversiones crediticias, las inversiones a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos) se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría

por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las "Inversiones crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" y "Rendimientos de instrumentos de capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros a valor razonable con cambios a patrimonio neto" se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto

de la Sociedad hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

iv. Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

3. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

i. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

ii. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios a patrimonio neto.

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el capítulo de patrimonio "Ajustes por valoración" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación (en "Ajustes por Valoración" del balance de situación, en el caso de instrumentos de capital).

iii. Instrumentos de capital valorados al coste

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta, y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomaría en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso) corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

4. Activos materiales

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, equipos informáticos y de comunicación y otras instalaciones propiedad de la Sociedad; todos ellos, dado su destino, como "inmovilizado material de uso propio".

Dicho inmovilizado (que incluye, básicamente, los activos materiales a los que se prevé darles un uso continuado y propio) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Elemento	% amortización
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario	10%
Equipos procesos de información	25%
Otro inmovilizado material	20%

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Activos materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de activos.

Al 31 de diciembre de 2021 no existían activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

5. Activos intangibles

La práctica totalidad de los "Otros activos intangibles" (todos ellos con vida útil definida) existentes en la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, corresponde a aplicaciones informáticas adquiridas a título oneroso.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a las mencionadas aplicaciones informáticas están entre un 33%.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se aprueba la escisión parcial en la que participan Auriga Global Investors S.V., S.A. como sociedad parcialmente escindida, y la Sociedad como sociedad beneficiaria de la escisión parcial. A través de este acuerdo se generó un fondo de comercio por un importe de 888.320,71 euros.

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se someterá a pruebas por deterioro de valor anualmente.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGE que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

El 22 de diciembre de 2015 se publicó el Proyecto Real Decreto por el que se modifica el Plan General de Contabilidad. Este Real Decreto ha producido efectos a partir del 1 de enero de 2016. Desde dicha fecha, los inmovilizados intangibles tienen la consideración de activos de vida útil definida y deben ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en diez años de forma

lineal. Por su parte, el fondo de comercio se amortiza durante su vida útil, que, salvo prueba en contrario, se presumirá que es de diez años y su amortización será lineal.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el capítulo "Amortización".

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

6. Operaciones de arrendamiento

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

7. Activos fiscales

El capítulo "Activos fiscales" del balance incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

8. Resto de activos y pasivos

El capítulo "Resto de activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidas por la Sociedad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías, entre los que incluirán los saldos acreedores por operaciones de arrendamiento financiero.

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.

9. Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

10. Instrumentos de capital propio

Se consideran instrumentos de capital propio sólo cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación para la Sociedad emisora que suponga: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la Sociedad.
- Sí pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la Sociedad emisora: (i) cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o (ii) cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, serán registrados directamente contra patrimonio neto. Asimismo, los costes de transacción incurridos en operaciones con instrumentos de capital propio se adeudarán con patrimonio neto, una vez ajustado cualquier incentivo fiscal relacionado.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registrarán en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añadirán o deducirán directamente del patrimonio neto.

11. Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la

fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios prestados en un período de tiempo no específico se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.
- Cuando no está determinado el período de tiempo de prestación del servicio y el importe es una cantidad fija, se estimará dicho período de una manera razonable y coherente.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

12. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 12.2 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad.

13. Depósito de valores

La Sociedad registra el valor de mercado de los valores y otros instrumentos financieros tanto propios como de terceros si la Sociedad asume el riesgo de custodia de los mismos en la cuenta "Otras cuentas de orden" (véase Nota 12.2).

14. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

15. Impuesto sobre Beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de bases las impositivas negativas.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará

en el futuro la obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

16. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

En general, los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de cierre del Banco Central Europeo.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable y las diferencias de cambio producidas en instrumentos clasificados como activos financieros a valor razonable que se reconocerán en patrimonio neto.

17. Transacciones con vinculadas

Se consideran transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las Sociedades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Circular 1/2021, de 25 de marzo.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Nota 5. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

5.1 Capital social

El Capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 asciende a 4.000.000 euros, representado por 4.000.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas con un porcentaje de participación en el capital social igual o superior al 5% al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Accionista	2021	2020
Berrojalbiz Gestion, SL	42,50%	42,50%
Auriga Capital Markets SL	40,01%	50,00%
Auriga Global investors, SV, SA	9,99%	0,00%
Summertime Investments, SL	7,50%	7,50%

Ninguna de las acciones de la Sociedad está admitida a cotización al 31 de diciembre de 2021.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad no ha recibido ni subvenciones ni legados de sus accionistas.

5.2 Reservas

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Reserva legal	509.048,87	260.647,79
Reserva de nivelación	1.128.902,32	702.178,29
Reserva voluntaria	901.998,00	593.112,36
Total Reservas	2.539.949,19	1.555.938,44

La disponibilidad de estas reservas es la siguiente:

- a) Reserva legal: De conformidad con el artículo 271 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, establece que la Sociedad debe dotar un 10% del beneficio para reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no exista otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social y aumentado. Esta reserva no puede ser distribuida y si se destina para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

- b) Reservas voluntarias: no existe ninguna restricción para la disponibilidad de estas reservas.
- c) Reservas de nivelación: A través de esta reserva se pretende anticipar posibles bases imponibles negativas que puedan producirse en los ejercicios siguientes. La reserva debe dotarse con cargo a los resultados positivos del ejercicio en que se realice la minoración en base imponible. Esta reducción sólo resulta aplicable a las sociedades incluidas en el régimen especial de empresas de reducida dimensión.

5.3 Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 y 2020, que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, se detalla a continuación:

Base de reparto	Euros	
	2021	2020
Resultado del Ejercicio	3.174.083,57	2.484.010,75
<u>Distribución</u>		
A Reserva Legal	290.951,13	248.401,08
A Reservas Voluntarias	2.454.402,74	1.399.091,91
A Reserva de Nivelación	428.729,70	336.517,76
Dividendos	-	500.000,00

Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto de la Sociedad en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2021	2020
Resultado neto del ejercicio	3.174.083,57	2.484.010,75
Número medio ponderado de acciones en circulación	4.000.000	4.000.000
Beneficio básico por acción	0,79	0,62

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la sociedad.

A 31 de diciembre de 2021 no existía ningún efecto dilusivo en el beneficio por acción, de esta manera, el beneficio diluido por acción del ejercicio 2021 y del ejercicio anterior no muestran diferencia con el beneficio básico por acción.

Nota 6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios proviene de la actividad principal de la Sociedad (véase Nota 1). La distribución de los ingresos por comisiones de compraventa diferenciando las derivadas de operaciones en el mercado nacional y en los mercados extranjeros, y comisiones por intermediación y gestión de carteras, se presenta en la Nota 13 de la presente memoria.

Nota 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de cada una de las categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

7.1 Otros instrumentos de capital – Activos financieros a valor razonable con cambios a Patrimonio Neto.

El desglose del saldo de estos epígrafes atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación:		
Activos financieros a valor razonable con cambios a Patrimonio Neto	4.502.000,00	285.090,00
	4.502.000,00	285.090,00
Cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	4.502.000,00	285.090,00
	4.502.000,00	285.090,00
Moneda:		
Euro	4.502.000,00	285.090,00
Otras monedas	-	-
	4.502.000,00	285.090,00
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	7.400,00	6.000,00
Acciones de sociedades extranjeras	4.494.600,00	279.090,00
	4.502.000,00	285.090,00

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene una participación en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., por importe de 7.400 euros (6.000 euros en 2020), representativos de 37 acciones de 200 euros de valor nominal cada una, 30 acciones en 2020. Dichos títulos no cotizan y se han valorado al coste.

Con fecha 20 de noviembre de 2020 la Sociedad entró en el capital de la entidad Miles Mobility GmbH a través de la compra de 1.329 acciones, lo que asciende a un 1,87% del total de dicha sociedad, a un precio de 210 euros por acción, lo que supone un coste de 279.090 euros.

En el ejercicio 2020 iBroker concedió un préstamo a la sociedad Miles, en el contrato se firmó que el importe total del préstamo era de 630.000€, cantidad que se desembolsaría en dos partes; 450.000€ en el ejercicio 2020 y 180.000€ en el 2021.

Con fecha 19 de febrero de 2021 iBroker adquiere 648 acciones adicionales con un coste de 631.800 euros. Dichas acciones fueron pagadas mediante la compensación de la deuda descrita en el párrafo anterior.

A su vez con fecha 2 de septiembre del 2021 iBroker adquiere 340 acciones adicionales por un coste de 544.000 euros.

Por lo tanto el total de las acciones de iBroker a 31 de diciembre de 2021 es de 2.317 (1.329 en 2020), lo que supone una participación en el accionariado de dicha sociedad del 2,10%

Dicha sociedad tiene sede en Berlín y no cotiza en ningún mercado. La participación a 31 de diciembre de 2020 estaba valorada a coste, dentro de la clasificación de “activos financieros disponibles para la venta”. Con la publicación el pasado 30 de enero de 2021 del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, esta categoría de activos financieros ha pasado a denominarse “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” (ver nota 1) y su valoración ha cambiado a valor razonable. Los administradores de la Sociedad han decidido valorar esta participación al precio de la última transacción lo que supone un valor de 4.495 miles de euros. Por tanto, las plusvalías latentes generados para la Sociedad por su participación en Miles, sobre la base del precio de esta operación, asciende a 3.040 miles de euros.

7.2 Créditos a intermediarios financieros.

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación		
Inversiones crediticias	99.761.587,96	79.912.410,74
	99.761.587,96	79.912.410,74
Naturaleza		
Depósitos a la vista	69.472.300,83	54.564.124,12
Depósitos a plazo	21.000.000,00	21.000.000,00
Depósitos en efectivo realizados en garantía de operaciones	9.289.287,12	4.348.286,62
	99.761.587,96	79.912.410,74
Monedas		
Euro	93.372.236,35	78.804.221,48
Otras monedas (véase Nota 11)	6.389.351,61	1.108.189,26
	99.761.587,96	79.912.410,74

El saldo de la cuenta “Depósitos a plazo” incluye el importe de cuentas a plazo constituida en el Banco Sabadell, por importes de 15.000.000 euros y Banca March, por importe de 6.000.000 euros.

El saldo de la cuenta “Depósitos en efectivo realizados en garantía de operaciones” incluye los saldos retenidos por la operativa habitual de la Sociedad en entidades financieras. Estas garantías corresponden en su totalidad con Altura.

El saldo de la cuenta “Depósitos a la vista” incluye los saldos en cuentas corrientes en entidades financieras, utilizados en la operativa habitual de la Sociedad y como depósito de los saldos transitorios de clientes. El detalle de estos depósitos a la vista es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Depositos de cuentas de clientes		
Bankinter	14.049.911,06	12.847.000,49
Caixa Bank	4.505.992,62	12.002.540,89
Sabadell	9.570.095,15	6.750.707,04
Banca March	3.561.930,93	3.845.533,62
Saxo Bank	6.826.965,74	6.707.431,04
Straits	45.177,48	41.698,33
Unicredit	9.873.812,24	5.056.026,22
Altura	10.922.993,08	1.814.975,53
	59.356.878,30	49.065.913,16
Depositos de cuentas propias		
Bankinter	398.825,48	657.287,90
Caixa Bank	137.924,79	146.027,72
Sabadell	44.899,38	86.552,02
Banca March	49.694,61	90.932,32
Saxo Bank	1.863.304,12	1.535.850,69
IG Markets	2.437.239,01	1.529.919,87
Interactive Brokers	3.102.668,05	42.644,57
FX Capital Markets	677.774,16	501.940,46
LMax	1.177.703,01	658.555,07
Altura	21.911,17	28.536,36
Straits	7.415,50	7.333,39
Unicredit	9.968,93	737,25
CMC Markets	89.017,17	211.893,34
Vision Financial Markets	97.077,15	-
	10.115.422,53	5.498.210,96

7.3 Crédito a particulares

A continuación, se indica el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la clasificación y modalidad de las operaciones:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación:		
Inversiones crediticias	671.052,09	953.660,71
Por modalidad y situación de las operaciones:		
Créditos y anticipos por operaciones de valores a clientes	520.731,68	304.173,77
Otros créditos y anticipos (Ver Nota 17)	150.320,41	649.486,94
	671.052,09	953.660,71

El saldo de la cuenta "Créditos y anticipos por operaciones de valores a clientes" incluye saldos de clientes que se han quedado al descubierto de forma transitoria a 31 de diciembre de 2021 y 2020, en el 2021 el saldo está cubierto en su mayoría por las garantías recibidas de los clientes.

7.4 Deudas con intermediarios financieros.

La composición del saldo de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2021 y ejercicio anterior, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, y a su moneda, se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación		
Pasivos financieros a coste amortizado	5.473.689,78	24.149,33
	5.473.689,78	24.149,33
Naturaleza		
Deudas por operaciones por cuenta propia pendiente de liquidar	-	-
Otros	5.473.689,78	24.149,33
	5.473.689,78	24.149,33
Monedas		
Euro	5.473.689,78	24.149,33
Otras monedas	-	-
	5.473.689,78	24.149,33

Durante el ejercicio 2021 se ha adquirido una deuda con Interactive Brokers por importe de 5.442.119,59 euros. Esta deuda corresponde a un crédito dispuesto por importe de 2.339.451,54 euros que Interactive Brokers concede para poder operar y varía en función del volumen de operaciones que la Sociedad mantenga con Interactive. Y un importe de 3.102.668,05 euros por una deuda adquirida por la compra de acciones y participaciones de valores cotizables que iBroker usa como cobertura de operaciones emitidas a sus clientes.

7.5 Deudas con particulares.

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación, naturaleza, y a su moneda a 31 de diciembre de 2021 y ejercicio anterior se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación		
Pasivos financieros a coste amortizado	90.110.416,11	74.098.348,51
	90.110.416,11	74.098.348,51
Naturaleza:		
Saldos transitorios por operaciones con valores	73.173.490,79	65.904.177,90
Depósitos en efectivo recibidos en garantía de operaciones	16.936.925,32	8.194.170,61
	90.110.416,11	74.098.348,51

El saldo de la cuenta "Saldos transitorios por operaciones con valores" incluye los saldos en efectivo mantenidos por los clientes en las cuentas abiertas en la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio. La información en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales es la siguiente:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	12	12
Ratio de operaciones pagadas	96	97
Ratio de operaciones pendientes de pago	4	3
	Importe	Importe
Total pagos realizados	1.113.828,85	1.994.824,02
Total pagos pendientes	95.787,07	68.188,43

7.6 Tesorería

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tenía un saldo de 170.759,01 euros en una cuenta TARGET2 del Banco de España. Esta cuenta se utiliza como un sistema de grandes pagos en euros con liquidación bruta en tiempo real para las entidades adheridas a este sistema. Durante el 2021 la sociedad ha transferido ese saldo a otra cuenta y ha dado de baja la cuenta TARGET2.

7.7 Instrumentos de Capital – Cartera de negociación

El desglose del saldo de estos epígrafes atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es el siguiente:

	Saldo a	Saldo a
	31/12/2021	31/12/2020
Clasificación		
Cartera de negociación	4.862.549,45	1.831.115,89
	4.862.549,45	1.831.115,89
Cotización:		
Cotizados	4.862.549,45	1.831.115,89
No cotizados	-	-
	4.862.549,45	1.831.115,89
Moneda:		
Euro	-	-
Otras monedas	4.862.549,45	1.831.115,89
	4.862.549,45	1.831.115,89
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	-	-
Acciones de sociedades extranjeras	4.862.549,45	1.831.115,89
	4.862.549,45	1.831.115,89

La Sociedad comenzó a realizar inversiones en renta variable sobre acciones que cotizan en mercados extranjeros, con el objetivo de cubrir parte de los riesgos de la emisión de CFDs sobre renta variable, esta estrategia se ha ampliado durante el 2021. Estas acciones están a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 13.2).

7.8 Otros Pasivos Financieros

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación y naturaleza, a 31 de diciembre de 2021 y ejercicio anterior se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación		
Valor Razonable con cambios a resultados	311.908,51	244.797,32
	311.908,51	244.797,32
Naturaleza:		
Renta Variable - Valores vendidos	311.908,51	244.797,32
	311.908,51	244.797,32

Dentro de las inversiones en renta variable que la Sociedad ha iniciado en el ejercicio 2021 con el objetivo de cubrir parte de los riesgos de la emisión de CFDs sobre renta variable, existen posiciones de acciones vendidas, que a su vez han sido prestados por los mismos intermediarios financieros que la Sociedad utiliza como contrapartidas. Estas posiciones vendidas están a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Nota 8. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021, así como del movimiento experimentado durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es el siguiente:

Euros									
Coste:									
Elemento	Saldo a 31/12/19	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/20	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/21
Instalaciones técnicas	33.978,02	871,04	-	-	34.849,06	-	-	-	34.849,06
Mobiliario	94.049,09	1.591,73	-	-	95.640,82	-	-	-	95.640,82
Equipos para proceso de información	161.640,87	21.563,70	-	-	183.204,57	103.360,87	-	-	286.565,44
Otro Inmovilizado material	185.828,60	-	-	-	185.828,60	-	-	-	185.828,60
Total Coste	475.496,58	24.026,47	-	-	499.523,05	103.360,87	-	-	602.883,92
Amortización:									
Elemento	Saldo a 31/12/19	Dotación del ejercicio	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/20	Dotación del ejercicio	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/21
Instalaciones técnicas	(6.239,61)	(3.346,92)	-	-	(9.586,53)	(3.340,15)	-	-	(12.926,68)
Mobiliario	(17.694,64)	(9.462,19)	-	-	(27.156,83)	(9.471,68)	-	-	(36.628,51)
Equipos para proceso de información	(80.882,01)	(43.126,95)	-	-	(124.008,96)	(41.292,66)	-	-	(165.301,62)
Otro inmovilizado material	(73.876,24)	(40.262,82)	-	-	(114.139,06)	(34.068,68)	-	-	(148.207,74)
Total Amortización	(178.692,50)	(96.198,88)	-	-	(274.891,38)	(88.173,17)	-	-	(363.064,55)
Valor neto contable:									
Elemento	Saldo a 31/12/19	Saldo a 31/12/20	Saldo a 31/12/21						
Instalaciones técnicas	27.738,41	25.262,53	21.922,38						
Mobiliario	76.354,45	68.483,99	59.012,31						
Equipos para proceso de información	80.758,86	59.195,61	121.263,82						
Otro inmovilizado material	111.952,36	71.689,54	37.620,86						
Total Valor Neto Contable	296.804,08	224.631,67	239.819,37						

Las altas que se han producido en el ejercicio 2021 están compuestas por herramientas informáticas.

El detalle de los elementos totalmente amortizados al cierre del ejercicio es el siguiente:

Elemento	Totalmente amotizados	
	31/12/2021	31/12/2020
Instalaciones técnicas	-	-
Mobiliario	-	-
Eq. para procesos de inform	7.803,28	3.809,56
Otro inmovilizado material	-	-
Total Valor Neto	7.803,28	3.809,56

Durante el ejercicio 2020 y 2021 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad que estén fuera de servicio o que la Sociedad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Nota 9. ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021, así como del movimiento experimentado durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es el siguiente:

Euros									
Coste:									
Elemento	Saldo a 31/12/19	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/20	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/21
Fondo de comercio	888.320,71	-	-	-	888.320,71	-	-	-	888.320,71
Aplicaciones informáticas	201.564,79	4.305,42	-	-	205.870,21	-	-	-	205.870,21
Total Coste	1.089.885,50	4.305,42	-	-	1.094.190,92	-	-	-	1.094.190,92
Amortización:									
Elemento	Saldo a 31/12/19	Dotación del ejercicio	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/20	Dotación del ejercicio	Bajas	Traspasos	Saldo a 31/12/21
Fondo de comercio	(269.419,53)	(88.832,04)	-	-	(358.251,57)	(88.832,14)	-	-	(447.083,71)
Aplicaciones informáticas	(199.746,52)	(2.349,08)	-	-	(202.095,60)	(2.192,59)	-	-	(204.288,19)
Total Amortización	(469.166,05)	(91.181,12)	-	-	(560.347,17)	(91.024,73)	-	-	(651.371,90)
Valor neto contable:									
Elemento	Saldo a 31/12/19	Saldo a 31/12/20	Saldo a 31/12/21						
Fondo de comercio	618.901,18	530.069,14	441.237,00						
Aplicaciones informáticas	1.818,27	3.774,61	1.582,02						
Total Valor Neto Contable	620.719,45	533.843,75	442.819,02						

Con fecha 31 de mayo de 2016 se aprobó una escisión parcial en la que participan Auriga Global Investors S.V., S.A. como sociedad parcialmente escindida, y la Sociedad como sociedad beneficiaria de la escisión parcial. A través de este acuerdo se generó un fondo de comercio por un importe de 888.320,71 euros. La entidad amortiza dicho fondo de comercio de manera lineal y por una vida útil de diez años. Se ha realizado un test de deterioro y como resultado del mismo no se ha puesto de manifiesto la necesidad de deteriorar dicho fondo de comercio.

Al cierre de los ejercicios actual y precedente no existen activos intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivo.

Los elementos totalmente amortizados son los siguientes:

Elemento	31/12/2020	31/12/2021
Fondo de Comercio	0,00	0,00
Aplicaciones informáticas	214.856,84	233.886,93
Total coste	214.856,84	233.886,93

Durante el ejercicio 2020 y 2021 no se ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

Nota 10. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

La composición de los saldos de estos capítulos al 31 de diciembre de 2020 y 2021 es la siguiente:

	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Fianzas	39.098,14	-	39.303,46	-
Anticipo y créditos al personal	5.889,80	-	6.045,35	-
Anticipo de proveedores	-	-	-	-
Deudores Varios	121.405,07	-	174.836,65	-
Otros activos	18.804,64	-	18.804,64	-
Otras deudas	-	108.204,53	-	52.146,84
Administraciones públicas	-	482.474,30	-	392.003,36
Remun. pendientes de pago al personal	-	34.500,00	-	43.867,23
Acreedores por prestación de servicios	347,64	95.787,07	-	68.188,43
Anticipos a clientes	-	-	-	-
Gastos anticipados	66.889,09	-	65.673,60	-
	252.434,38	720.965,90	304.663,70	556.205,86

Nota 11. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad tiene las siguientes cuentas corrientes nominadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y 2021 (véase Nota 7.2):

Divisa	Saldo a 31/12/21		Saldo a 31/12/20	
	Saldo en divisa	Saldo en Euros	Saldo en divisa	Saldo en Euros
Dólar EEUU	7.236.579,63	6.389.351,61	1.359.859,04	1.108.189,26
Total		6.389.351,61		1.108.189,26

Los ingresos y las pérdidas por diferencias positivas y negativas de cambio imputadas a la cuenta de resultados en el ejercicio 2020 y 2021 son los siguientes:

Diferencias de cambio	Euros	
	2021	2020
Pérdidas	(178.001,42)	(309.052,55)
Beneficios	455.548,78	187.803,09
Resultado neto	277.547,36	(121.249,46)

Nota 12. CUENTAS DE ORDEN

12.1 Cuentas de riesgo y compromiso.

En el epígrafe de “Avaless y garantías concedidas” se incluyen los importes retenidos a la Sociedad en concepto de garantías para operaciones en Contratos por Diferencias, que ascienden a un importe de 3.086.457,87 euros (3.004.258,25 euros en 2020).

En el apartado de “Derivados Financieros” se recoge el importe de las operaciones abiertas en Contratos por Diferencias a 31 de diciembre de 2020 y 2021. Tanto las realizadas como emisor para dar contraparte por un importe de 43.559.214,33 euros (33.758.286,01 euros en 2020), como las realizadas en el mercado por un importe de 28.670.234,57 euros (29.031.810,91 euros en el ejercicio anterior).

12.2 Otras cuentas de orden.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2020 y 2021:

	31/12/2021	31/12/2020
Depósito de títulos	43.559.214,33	33.758.286,01
Carteras gestionadas	1.420.995,55	1.085.098,66
Otras cuentas de orden	408.405.127,61	291.468.034,19
	453.385.337,49	326.311.418,86

a) Carteras gestionadas.

El detalle de las carteras gestionadas por tramos de importe es el siguiente:

Tramo (miles de Euros)	Nº contratos	2021		Nº contratos	2020	
		Patrimonio total a 31/12/2021	Ingresos por comisiones a 31/12/2021		Patrimonio total a 31/12/2020	Ingresos por comisiones a 31/12/2020
0 - 60	177	880.784,06	211.419,86	144	586.804,63	115.347,23
61 - 300	5	540.211,49	51.912,69	5	498.294,03	33.737,34
Total	182	1.420.995,55	263.332,55	149	1.085.098,66	149.084,57

b) Depósito de títulos.

El depósito de títulos se desglosa de la siguiente forma:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Propios	-	-
De terceros	43.559.214,33	33.758.286,01
Total depósito de títulos de clientes	43.559.214,33	33.758.286,01

El saldo de depósitos de títulos de clientes corresponde a las posiciones de CFDs abiertas cuya contraparte es la Sociedad.

c) Otras cuentas de orden.

El detalle del saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	1.349.602,53	-
Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	1.094.006,12	2.765.872,79
Órdenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	2.448.001,16	3.185.376,25
Instrumentos financieros propios en poder de otras entidades	33.844.692,53	30.862.926,80
Instrumentos financieros de terceros en poder de otras entidades	369.356.916,76	254.409.061,03
Préstamos de valores recibidos, valores vendidos	311.908,51	244.797,32
Total	408.405.127,61	291.468.034,19

Las cuentas "Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar" y "Órdenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a las órdenes de clientes ejecutadas en los dos últimos días de contratación del ejercicio, cuya liquidación se ha producido los primeros días del mes de enero de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

El saldo de Instrumentos financieros propios en poder de otras entidades corresponde a las posiciones abiertas de Derivados y renta variable de la Sociedad.

El detalle del saldo de los Instrumentos financieros de terceros en poder de otras entidades es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Derivados	94.365.026,78	43.941.288,06
Renta variable	274.991.889,98	210.467.772,97
Total	369.356.916,76	254.409.061,03

El saldo de “Préstamos de valores recibidos, valores vendidos” corresponde a los valores vendidos de renta variable como consecuencia de los préstamos recibidos por los intermediarios financieros utilizados como contrapartida. Estos valores son acciones cotizadas en mercados extranjeros.

Nota 13. COMISIONES, INTERESES, RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto).

13.1 Comisiones percibidas

El detalle de las comisiones percibidas en los ejercicios 2020 y 2021 se detalla a continuación:

	Euros					
	Mercado nacional		Mercados extranjeros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Intermediación Renta Variable	193.254,85	353.572,77	1.432.969,05	1.008.752,95	1.626.223,90	1.362.325,72
Intermediación Derivados	229.585,50	1.274.522,61	4.034.062,69	5.960.155,65	4.263.648,19	7.234.678,26
Gestión de carteras	43.852,82	22.380,87	219.479,73	155.121,42	263.332,55	177.502,29
Otras comisiones	3.728.894,81	229.183,86	-	-	3.728.894,81	229.183,86
Comisiones percibidas	4.195.587,98	1.879.660,11	5.686.511,47	7.124.030,02	9.882.099,45	9.003.690,13

13.2 Resultados de operaciones financieras (neto)

A continuación, se detalla el desglose de este epígrafe:

Resultados financieros	Euros					
	Beneficios		Pérdidas		Resultado	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Derivados de negociación - internacional	2.080.418,41	2.062.449,36	(2.085.126,61)	(2.388.867,90)	(4.708,20)	(326.418,54)
Renta Variable	23.648.930,14	336.466,01	(24.975.238,96)	(384.618,98)	(1.326.308,82)	(48.152,97)
Operaciones con CFD's	187.736.508,65	141.430.097,71	(186.540.603,65)	(140.853.887,38)	1.195.905,00	576.210,33
Total	213.465.857,20	143.829.013,08	(213.600.969,22)	(143.627.374,26)	(135.112,02)	201.638,82

13.3 Intereses y rendimientos asimilados

El detalle de los “Intereses y rendimientos asimilados” desglosado por origen se presenta a continuación:

Descripción	Euros	
	2021	2020
De intermediarios financieros (ingresos)	8.943,97	8.269,25
De intermediarios financieros (gastos)	(422.672,28)	(196.842,57)
Total	(413.728,31)	(188.573,32)

13.4 Comisiones satisfechas.

El detalle de las comisiones satisfechas para el ejercicio 2020 y 2021 desglosadas por concepto es como sigue:

Descripción	Euros	
	2021	2020
Operaciones con instrumentos derivados	2.211.409,32	2.202.317,01
Cedidas a representantes y a otras entidades	-	13.374,76
Otros	468.159,38	499.420,58
Total	2.679.568,70	2.715.112,35

Nota 14. GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES

14.1 Gastos de personal.

El detalle de los gastos de personal devengados en el ejercicio 2021 y 2020 es como sigue:

Descripción	2021	2020
Sueldos y salarios	1.200.399,92	1.436.110,63
Indemnizaciones	12.130,14	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	287.995,61	320.129,89
Otros gastos sociales	84.021,55	97.034,03
Total	1.584.547,22	1.853.274,55

14.2 Gastos generales

El detalle de los gastos generales devengados en el ejercicio 2020 y 2021 se muestra a continuación:

Descripción	2021	2020
Alquileres de inmuebles e instalaciones	77.383,48	77.706,03
Comunicaciones	178.981,26	247.310,11
Sistemas informáticos	238.587,45	154.985,85
Suministros	18.500,37	14.649,95
Publicidad y propaganda	358.982,93	397.720,59
Representación y desplazamiento	314.009,10	8.316,92
Servicios administrativos subcontratados	17.805,36	2.876,71
Otros servicios de profesionales independie	124.717,02	193.960,28
Resto de gastos	47.360,52	107.596,35
Total	1.376.327,49	1.205.122,79

Alquileres de inmuebles e instalaciones

El 1 de septiembre de 2017, iBroker Global Markets SV, S.A. firmó un contrato de alquiler sobre el edificio en el que desarrolla su actividad. La duración del contrato está estipulada en 5 años, prorrogables automáticamente por un nuevo periodo de dos años de obligado cumplimiento, siendo la renta para 2019 de 45.360 euros, 2020 de 49.140 euros y, 2021 y 2022, de 52.920 euros.

A 31 de diciembre del 2021 la Sociedad tiene registrado en el epígrafe “Gastos generales” gastos por arrendamientos de oficina por importe de 77.383,48 €, gastos correspondientes al alquiler del edificio y plazas de garaje.

Nota 15. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

En el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Otros productos de explotación” recogen los ingresos de iBroker Global Markets por las licencias para utilizar los Sistemas Automáticos de Trading que ofrece la Sociedad.

Asimismo, en dicho epígrafe se recoge el ingreso de la actividad relativa al desarrollo de software para terceros.

En el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas “Otras cargas de explotación” recoge los gastos por las licencias pagadas a los desarrolladores de licencias. iBroker paga a cada desarrollador un importe por cada licencia que vende a sus clientes. Adicionalmente, en este epígrafe se contabilizan las tasas pagadas a la Comisión Nacional del Mercado (CNMV), al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN) por importe de 228.768,48 euros en 2021 y al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

Nota 16. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Resultado Contable antes de impuestos	4.229.366,49	3.313.413,65
Diferencias permanentes		
Aumentos	57.930,46	67.439,83
Disminuciones	-	(15.675,88)
Diferencias temporales		
Disminuciones	(428.729,70)	(336.517,76)
Base imponible fiscal	3.858.567,25	3.028.659,84

El ajuste temporal en el impuesto de sociedades corresponde a un pasivo por impuesto diferido correspondiente a la reserva de nivelación, este importe asciende al 10% de la base imponible previa. Las diferencias permanentes corresponden a gastos e ingresos no deducibles en el ejercicio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocerán activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. A 31 de diciembre de 2021 la sociedad tiene registrados un pasivo por impuesto diferido, por la revalorización de las participaciones en la sociedad Miles Mobility. El importe de este activo por impuesto diferido es de 759.927,50€

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de aplicación procedentes de ejercicios anteriores. A 31 de diciembre de 2020 tampoco existían.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el periodo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos y no espera que, en el caso de una eventual inspección por parte de las autoridades tributarias, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales de esta naturaleza que afecten a estas cuentas anuales en su conjunto.

Nota 17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

17.1 Consejo de administración

Los representantes de las entidades jurídicas que son miembros del Consejo de Administración, y ejercieron su cargo durante el ejercicio 2021, han devengado 361.526,46 euros (450.100,86 euros en 2020) en concepto de sueldos y salarios como directivos de la Sociedad, no habiendo recibido ningún importe por su cargo como consejeros. No hay miembros de personal de Alta Dirección distintos del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha pagado un seguro para responsabilidades con una prima total de 22.291 euros (18.576,26 euros en 2020). Dentro de este seguro se incluyen garantías de responsabilidad civil a los miembros del Consejo de Administración con un límite de 500.000€ (500.000 en 2020) por Consejero Independiente y 3.000.000€ (3.000.000€ en 2020) por todos los Consejeros Independientes y el conjunto.

17.2 Empresas del grupo y asociadas y otras vinculadas

El detalle de las transacciones con entidades vinculadas durante el ejercicio 2020 y 2021 es el siguiente:

Entidad	Vinculación	Euros					
		2021			2020		
		Importe Ingreso	Importe Gasto	Resultado	Importe Ingreso	Importe Gasto	Resultado
Auriga Global Investors S.V., S.A.	Asociada	-	102.258,50	(102.258,50)	-	99.060,00	(99.060,00)
Berrolbiz Gestión, S.L.	Grupo	4.249,05	6.543,56	(2.294,51)	3.275,77	-	3.275,77
		4.249,05	108.802,06	(104.553,01)	3.275,77	99.060,00	(95.784,23)

El detalle de los saldos al cierre del ejercicio 2021 y 2020 con partes vinculadas es el siguiente:

Entidad	Descripción	Euros	
		2021	2020
Berrojalbiz Gestión, S.L.	Crédito	150.000,00	195.799,23
Berrojalbiz Gestión, S.L.	Intereses	4.249,05	2.975,21
Berrojalbiz Gestión, S.L.	Otros serv.	(6.543,56)	-
Jon-Iñaki Berrojalbiz Echeverría	Otros	(26.595,33)	(17.160,06)
Total		121.110,16	181.614,38

Los ingresos que se han devengado con relación a Berrojalbiz Gestión SL corresponden a los intereses por los créditos concedidos a esta compañía.

Nota 18. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Durante el ejercicio 2021, ni en 2020, la Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna previsión para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

Nota 19. GESTIÓN DE RIESGOS

iBroker promueve una gestión de riesgos integral, implicando a los distintos niveles de la Sociedad, para lo que ha definido su propia filosofía de actuación fundamentada sobre sólidos sistemas de control basados en los principios enumerados a continuación:

- Independencia de los procesos de control.
- Segregación de funciones, concretamente en lo que respecta a ejecución de operaciones, liquidación y administración de operaciones, control de la actividad y auditoría interna.
- Sistema de control de riesgos: hemos de destacar que uno de los mayores activos con los que cuenta la Entidad es un sofisticado control de riesgos automático, que interviene en caso de insuficiencia de saldos para la operativa de los clientes. Adicionalmente, la Unidad de Supervisión de Riesgos y Cumplimiento Normativo realizan controles periódicos para asegurar el cumplimiento de límites y la adecuación de procedimientos en las diferentes áreas.
- Sistema de información y actualización continua sobre normativa de riesgos y detección de riesgos potenciales al Equipo de Ventas, al Departamento de Administración y a Alta Dirección (en este último caso, al menos trimestralmente).
- Implementación en tiempo y forma de los sistemas de reporting normativo en función de los requerimientos normativos.
- Aprobación e implantación de procedimientos sobre límites operativos, requerimientos de garantías y cobertura de operaciones, así como sus respectivos controles.
- Gestión del riesgo reputacional mediante una actitud proactiva basada en la comunicación e información continua.

- Control y revisión de las operaciones extraordinarias o poco usuales, así como del desarrollo de nuevas áreas de negocio.
- Revisión constante de todos los procesos de gestión de riesgos.
- Protección de los beneficios y viabilidad futura: mediante límites globales y operativos que limitan y delimitan la capacidad de asumir riesgos.

Por el tipo de negocio que realiza iBroker, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad son el riesgo de cliente, riesgo de mercado y el riesgo de empresa. En la operativa diaria de la Sociedad se tienen en cuenta, así mismo, otros riesgos inherentes al establecimiento del negocio en el ámbito financiero, como son el riesgo de liquidez, el riesgo de tipo de interés estructural de balance, el riesgo reputacional y el riesgo de cumplimiento normativo.

19.1 Riesgo de cliente

El riesgo de cliente tiene en cuenta los distintos riesgos de la Entidad en relación con los saldos, posiciones y volúmenes negociados por sus clientes.

Estrategia y procesos de gestión.

Para limitar y minimizar la exposición a este riesgo se han establecido las políticas y procedimientos adecuados para seleccionar las Entidades Financieras en las que se deposita el dinero de clientes, minimizando los saldos transitorios de los clientes a partir de un cumplimiento estricto de la normativa al respecto, y diversificando diariamente los saldos transitorios de clientes entre las distintas entidades bancarias seleccionadas y en la misma proporción, para no concentrar el riesgo en ninguna de ellas.

19.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es aquel que produce pérdidas o minusvalías como consecuencia de las fluctuaciones en los factores de riesgo a los que se encuentra expuesto iBroker: (i) riesgo general, (ii) riesgo específico y (iii) fluctuaciones del tipo de cambio.

La Entidad evalúa sus requisitos de fondos propios por exposición al riesgo de posición asociado a la cartera de negociación por el método estándar.

La cartera de iBroker está compuesta por CFD emitidos, para dar contrapartida a los clientes, y su correspondiente cobertura en renta variable, CFD o instrumentos similares o equivalentes, con liquidación diaria de Pérdidas y Ganancias, así como por futuros relativos a su actividad de proveedor de liquidez para varios mercados. La Entidad tiene establecido una política de cobertura de su cartera de emisión de CFD en límites muy conservadores, pero sin alcanzar una cobertura total. Tanto la emisión como la cobertura se integran contablemente en la Cartera de Negociación.

Estrategia y procesos de gestión Políticas de cobertura y mitigación del riesgo

El importe del riesgo de posición de iBroker viene derivado del cálculo de mercado general, que mide el riesgo de que el mercado, entendido por la globalidad de valores que compongan el mismo, se muevan en una dirección u otra; y el riesgo de mercado específico, que mide el riesgo de que un valor concreto (un único valor) se mueva en una u otra dirección.

La Sociedad desarrolla una política de cobertura muy conservadora del riesgo de mercado salvo situaciones puntuales autorizadas por el Consejo de Administración y controladas diariamente por la Unidad de Supervisión de Riesgos.

Por todo ello, y considerando que la Sociedad calcula sus exigencias en función del método estándar según el Reglamento (UE) 2019/2033, del Parlamento Europeo y del Consejo, se considera que la política de gestión del riesgo de mercado es adecuada al nivel de complejidad y estructura de negocio de la Sociedad.

19.3 Riesgo de empresa

Es el riesgo presente o potencial que surge del incumplimiento, por parte de la contraparte en la negociación, de los términos de cualquier contrato o de las condiciones pactadas. El riesgo de impago de la contraparte en la negociación es el que posee un mayor peso en la actividad de iBroker. Dentro de este riesgo conviene distinguir:

Estrategia y procesos de gestión.

Para limitar y minimizar la exposición a este riesgo se han establecido los siguientes procedimientos:

- Control de riesgos automático, que actúa impidiendo la apertura de posiciones sin que el cliente disponga del saldo en efectivo suficiente, o que, en caso necesario, cierre todo o parte de la posición abierta de un cliente cuando el saldo disponible es negativo.
- Aprobación formal por parte del Comité de Riesgos de los porcentajes de garantías requeridos a los clientes en productos derivados. Estos porcentajes son objeto de revisión continua, estableciéndose cambios temporales cuando se dan las circunstancias que lo requieren.
- Restricciones operativas a los clientes, que impiden concentrar todo el saldo de su cuenta en un solo valor, cuando se trata de CFD sobre acciones. También existen restricciones de posición máxima abierta en productos con una baja liquidez.
- Refuerzo del control automático en aquellas situaciones que requieran de un tratamiento específico (controles manuales, exigencia adicional de garantías, etc.)
- La Entidad dispone de herramientas técnicas adecuadas y recursos humanos cualificados para la identificación, medición y control del riesgo de crédito.

19.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad para hacer frente a los pagos o a los pasivos a su vencimiento.

iBroker presenta una ratio de liquidez a 31 de diciembre de 2021 superior al exigido en la normativa. A pesar de este exceso de liquidez, iBroker realiza un control diario de la misma. La totalidad del saldo en entidades de crédito se encuentra depositado en cuentas a la vista o depósitos a plazo con liquidez inmediata y sin penalización sobre el principal por cancelación anticipada.

19.5 Otros riesgos

En este apartado de “Otros Riesgos” se desarrollan el (i) riesgo de cumplimiento normativo, (ii) el riesgo de negocio y (iii) el riesgo reputacional. Se contemplan potenciales impactos adversos, que pueden derivarse de sanciones, así como el deterioro de la reputación como consecuencia del incumplimiento de disposiciones legales, estándares y códigos de conducta

El ámbito de gestión del riesgo de cumplimiento normativo abarca las siguientes áreas y materias:

- Asesoramiento a las diferentes áreas de negocio en las distintas fases de prestación de los servicios: atención al cliente, origen y ejecución de las transacciones.
- Formación del personal desde su incorporación y a través de su carrera profesional.
- Procedimiento de detección y comunicación de operaciones sospechosas.
- Supervisión de las medidas de control de conflictos de interés.
- Establecimiento de medidas de control de Operaciones Personales.

Asimismo, iBroker cuenta con el “Manual de procedimientos para el blanqueo de capitales”, aprobado por el Consejo de Administración, en el que se recogen las normas y procedimientos a seguir para evitar el blanqueo de capitales en la Sociedad.

En el caso del riesgo de negocio, a través de la revisión de los procedimientos y riesgos inherentes a cada proceso, se evalúa la razonabilidad de los controles internos establecidos para mitigar los riesgos de negocio de la actividad y proponer mejoras en los procedimientos, aportando valor añadido al negocio.

En cuanto al resto de riesgos, el Dpto. de Cumplimiento Normativo de la Sociedad, junto con el Comité de Control, son los máximos responsables de la gestión del riesgo legal, reputacional y regulatorio.

El resultado de dichas actividades será comunicado a los responsables de los diferentes departamentos, poniéndolo en conocimiento del Consejo de Administración cuando sea necesario, ayudando a sus miembros a cumplir la función general de supervisión que se les atribuye.

Tras analizar la estructura de gestión del riesgo de cumplimiento normativo, así como la gestión del riesgo de negocio, se considera que la misma es adecuada al entorno legal y normativo bajo el que desarrolla su actividad iBroker, tanto en medios humanos y técnicos como en estructura formal e independencia respecto al resto de departamentos que las componen.

En cuanto a los riesgos tecnológicos, iBroker tiene aprobado un Plan de Continuidad de negocio en constante revisión, que contempla los riesgos posibles a nivel técnico (comunicaciones, conectividad, ciberseguridad...), así como los mecanismos garantes de continuidad de las actividades en caso de incidente. Este Plan es auditado anualmente por personal externo a iBroker.

Nota 20. GESTIÓN DE CAPITAL

Las empresas de servicios de inversión y sus grupos se encuentran sujetos al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento (UE) No 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión y en la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene un superávit de recursos propios de 5.677 miles de euros (2.311 miles de euros en 2020).

Durante todo el ejercicio se ha mantenido un superávit suficiente para cubrir los niveles de riesgo.

Las empresas de servicios de inversión deberán disponer de activos líquidos por un importe equivalente, como mínimo, a un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales calculados de conformidad con el artículo 13, apartado 1 del Reglamento (UE) No 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

Nota 21. OTRA INFORMACIÓN

21.1 Número de empleados

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 2020 y 2021, distribuido por categorías y sexo, así como la plantilla media por categoría de cada uno de los ejercicios, se presenta a continuación:

Categoría	Plantilla a cierre del ejercicio				Plantilla a cierre del ejercicio			
	31/12/2021			Media	31/12/2020			Media
	Hombres	Mujeres	Total	2021	Hombres	Mujeres	Total	2020
Consejeros (representantes)	2	-	2	2	2	-	2	2
Profesionales, técnicos y similares	12	8	20	20	13	7	20	20
	14	8	22	22	15	7	22	22

La Sociedad no ha contratado durante el ejercicio 2021 y 2020 a ningún empleado con minusvalía.

21.2 Situaciones de conflicto de intereses

Durante el ejercicio no se han producido situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los administradores con el interés de la Sociedad.

21.3 Retribuciones a los auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio por AUREN AUDITORES SP, S.L. por los servicios de auditoría y por otros servicios prestados ascendieron a 18,8 y 3,8 miles de euros respectivamente, correspondiendo estos últimos a los honorarios por la emisión del Informe Anual Independiente de auditoría sobre protección de activos requeridos por la Circular 5/2009 del 25 de noviembre de la CNMV, (18,5 y 3,7 miles de euros en 2020). No se han devengado honorarios durante el ejercicio por otras sociedades que utilizan la marca AUREN por otros servicios prestados a la Sociedad.

21.4 Servicio de atención al cliente

En virtud de lo dispuesto en la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, la sociedad dispone de un servicio de atención al cliente cuyo responsable fue nombrado por el Consejo de Administración.

De conformidad con dicha norma, con fecha 31 de marzo de 2022 el Servicio de atención al cliente ha presentado ante el Consejo de Administración de la Sociedad el informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio 2021, comunicando que se han recibido 9 reclamaciones de clientes (en 2020 se recibieron 12 reclamaciones), habiendo sido una de ellas favorable al reclamante y 8 desfavorables.

En 3 de las 8 consideradas desfavorables, los clientes acudieron a Servicio de Defensa del Cliente de CNMV. Una vez obtenida la resolución final del Organismo Supervisor, 2 de ellas fueron desfavorables y otra favorable al cliente.

5 de las reclamaciones se han producido en los productos relacionado con acciones, donde los usuarios no se mostraban conformes con el impuesto a las transacciones financieras, el porcentaje de retención aplicado, la asignación de títulos de un hecho relevante o la comisión para la reclamación de impuestos internacionales. También una de ellas solicitaba una indemnización por los perjuicios ocasionados con motivo de la resolución del Banco Popular en 2012.

En las operaciones con derivados se han producido 4 reclamaciones a consecuencia de disconformidad con los precios de ejecución, funcionamiento de la plataforma gráfica o rechazo de órdenes. Además, un cliente presentó una reclamación a través de un despacho de abogados sobre asesoramiento recibido por iBroker, servicio que la Entidad no presta en la actualidad.

Todas las reclamaciones fueron contestadas en el plazo establecido, siendo 19 días el número de días promedio de todas ellas.

El responsable del Departamento de Atención al Cliente de iBroker actúa con independencia en sus decisiones y con autonomía en cuanto a los criterios que aplica en el ejercicio de sus funciones. Por este motivo, una vez recibida la reclamación del cliente, obtiene la información necesaria de todos los Departamentos implicados en la operación reclamada, siendo los principales objetivos la mejora continua de la actividad de iBroker y el cumplimiento de las normas de conducta del mercado de valores, modificando y adaptando sus procedimientos y actuaciones de tal forma que redunde en el interés del cliente y la mejora continua de los procedimientos y normas internas de la propia Entidad.

21.5 Otra información

La Sociedad no tiene sucursales. A 31 de diciembre de 2021 no mantiene vigentes contratos con ningún representante que actúe como comisionista.

Nota 22. INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

La Sociedad no tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni han incurrido en gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSION

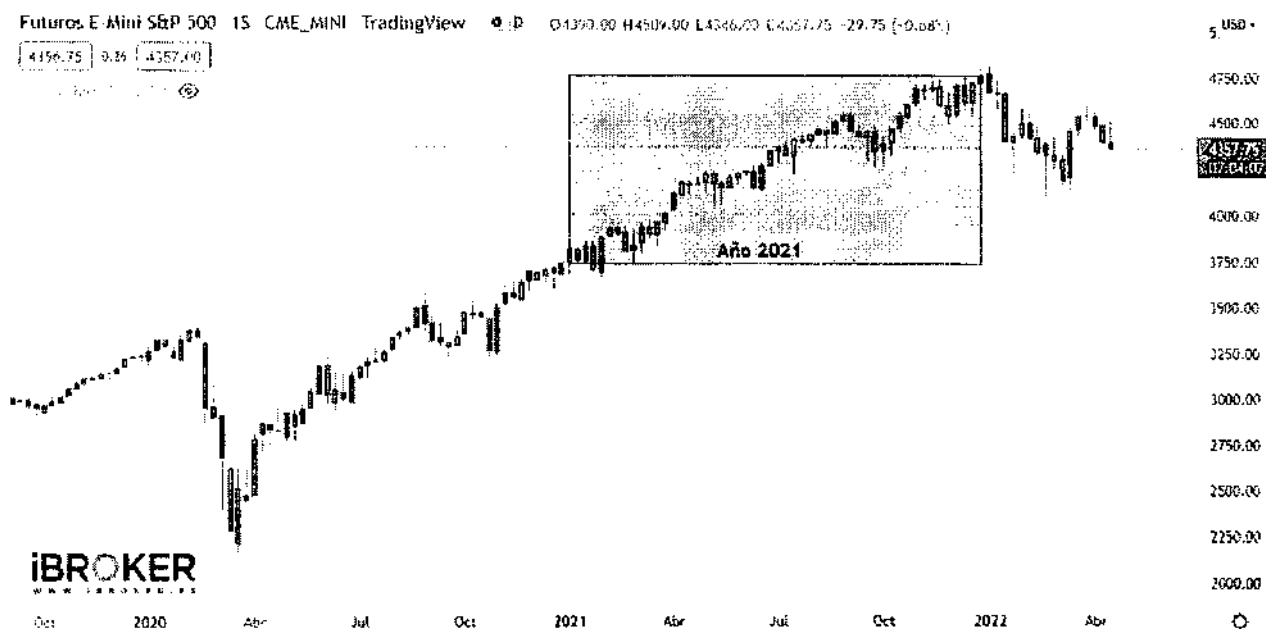
Conforme a lo establecido en el Artículo 192 de la Ley 24/88 del Mercado de Valores, se presenta la siguiente información en relación con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021:

DENOMINACION	IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.
NATURALEZA JURIDICA:	SOCIEDAD DE VALORES
UBICACIÓN GEOGRAFICA DE LA ACTIVIDAD:	ESPAÑA
VOLUMEN DE NEGOCIO:	Comisiones netas percibidas en el año 2021, 9.882.099,45 euros
NUMERO DE EMPLEADOS:	22 empleados
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS:	4.229.366,49€
IMPUESTO SOBRE RESULTADOS	-1.055.282,92€
SUBVENCIONES O AYUDAS PUBLICAS:	La sociedad no recibe ningún tipo de subvención o ayuda pública
INDICADOR DE RENDIMIENTO DEL ACTIVO	3,82%

Considerado como el cociente entre los resultados Netos y el Total Activo

Entorno de Mercado

El año 2021 ha sido el año posterior a la irrupción del **COVID** a nivel mundial. La rápida vacunación de la población y las medidas implantadas a raíz de la pandemia han posibilitado que muchos de los países se hayan recuperado de las fuertes caídas de sus PIB. **EEUU** es un ejemplo de ello, con un crecimiento de su **Producto Interior Bruto** del 5,7% (el mayor incremento desde 1984) y que deja atrás la corrección que sufrió en el 2020, en donde su PIB cayó un 3,4%. Esta recuperación de la economía americana se trasladó a sus mercados cotizados, en donde su principal selectivo de renta variable, el **S&P500**, tuvo un incremento del 26,89%.



La **inflación** ha resurgido en este 2021, después de varios años en que la economía ha vivido una época deflacionaria (una reducción de costes y una eficiencia en los procesos para las empresas nunca vista) debido al entorno tecnológico estructural en el que nos encontramos. Uno de los principales motivos del incremento de precios a nivel mundial está en las políticas de inyecciones de liquidez y de compra de activos de los **Bancos Centrales**. Medidas que sirvieron para mitigar los efectos económicos de la pandemia a corto plazo. Esta tendencia de alta inflación está continuando, e incluso agravándose en el 2022 debido al incremento de precio de las materias primas a raíz de la **guerra en Ucrania**, y ha provocado que los Bancos Centrales mundiales acometan con cierta celeridad políticas de incremento de tipos (actualmente en la Eurozona están al 0%) y de reducción de compras de activos (públicos y privados).

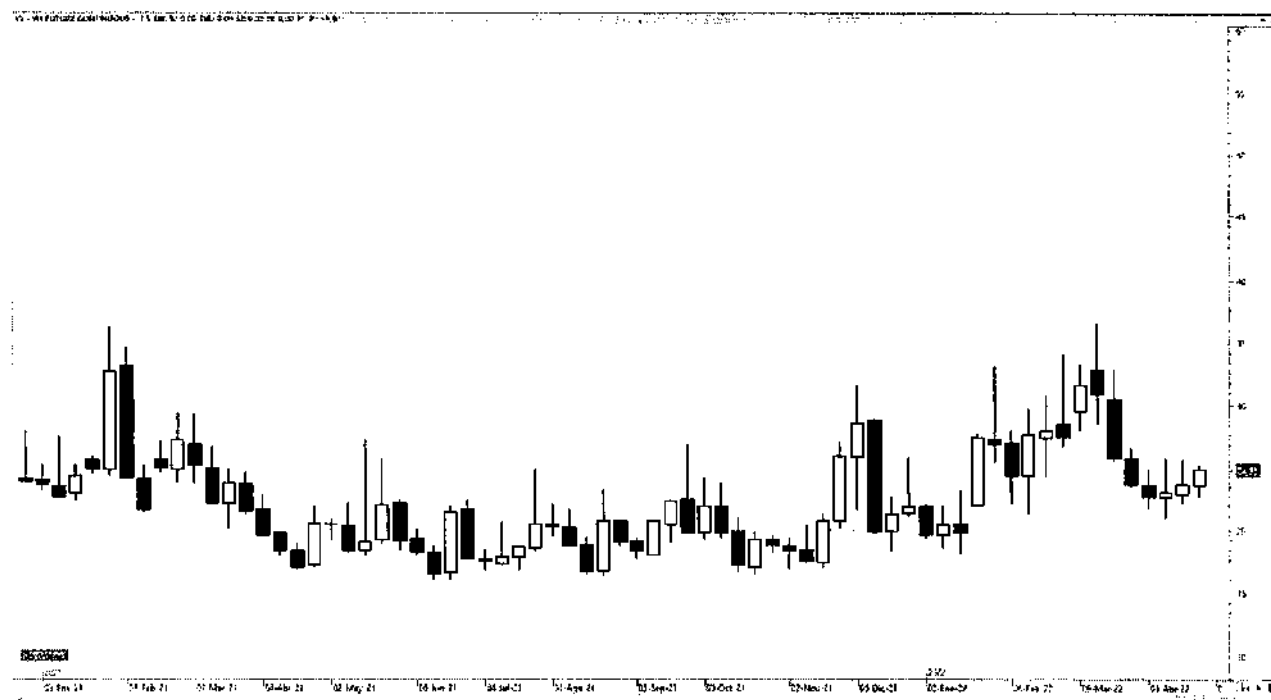
En España, la economía creció un 5% (su mayor alza desde el año 2000) en 2021, cifra que sin embargo se desvía en 1,5% de las estimaciones iniciales presentadas por el Gobierno. Desagregando por trimestres, el cuarto trimestre del año fue el más relevante con un 2%. A pesar de este **incremento del PIB**, la economía no alcanza los niveles precovid, ya que en el 2020 la contracción económica fue de un 10,8%.

Por sectores empresariales, la actividad en el **sector de la construcción** se contrajo un 5%. Mientras que la **hostelería, comercio y transportes** experimentaron un aumento del 9% (favorecidos por las medidas de relajación en las restricciones del 2020). El común denominador de todos los sectores es que ninguno ha alcanzado niveles de actividad marcados antes del COVID, destacando negativamente el sector de la construcción, con una desviación del -14% con respecto al año 2019.

Una de las medidas ejecutadas tras la irrupción de la pandemia con el fin de salvaguardar la economía, el empleo y el tejido productivo empresarial, fueron los **ERTES**. Utilizados de manera masiva durante el 2020 y que han tenido su continuación en el 2021, cerrando el año con poco más de 102.000 trabajadores afectados. El pico máximo de trabajadores adheridos a los ERTES se produjo en mayo de 2020 con 3,6 millones de trabajadores.

Situación de la Sociedad y evolución de los negocios

La volatilidad experimentada en 2020 en los mercados financieros tuvo continuidad en el primer trimestre de 2021, recuperando también niveles altos en los últimos meses del año, como se puede apreciar en el grafico semanal del Futuro del VIV.



Los nuevos hábitos sociales, laborales y digitales se fueron también consolidando en 2021, demostrando que su carácter excepcional no era tal y reforzando el modelo de negocio de iBroker, como bróker online orientado a clientes retail en productos derivados y renta variable.

La renta variable USA y el mercado de CME Group han atraído la atención y el interés de gran parte de nuestros clientes en el pasado ejercicio. Las criptomonedas también han experimentado fases de extrema popularidad, especialmente en los 5 primeros meses del año.

La tendencia de crecimiento orgánico apuntada en 2020 ha tenido su plena confirmación en 2021, reflejado en KPIs claves del negocio como nuevas cuentas abiertas mensuales para el conjunto de servicios ofrecidos en www.ibroker.es, www.clicktrade.es y www.ibroker.it, número de cuentas operativas diarias y promedio de comisiones por clientes diarios. El negocio de iBroker en Italia alcanzó en noviembre de 2021 break-even por primera vez y ya supone una aportación relevante a los ingresos de la Entidad.

Gestión del Riesgo

La política de gestión del riesgo de la Sociedad se recoge en la Nota 19 de la memoria de las presentes cuentas anuales.

Negocio sobre las acciones propias

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tenía acciones propias en cartera, ni ha efectuado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2021.

Información medioambiental

Dadas las actividades desarrolladas, la Sociedad no tiene gastos, responsabilidades, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

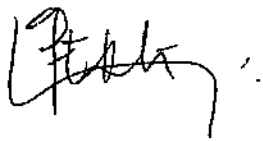
En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A. reunidos el día 31 de marzo de 2022, formulan las cuentas anuales e informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, que comprenden 57 páginas numeradas de la 1 a la 57 (incluido Informe de gestión y diligencia de firma), visadas todas ellas por el Secretario Consejero y firmada por todos los señores Consejeros la presente diligencia de firma.



Presidente del Consejo de Administración
BERROJALBIZ GESTIÓN, S.L.
(representado por D. Jon-Iñaki Berrojalbiz)

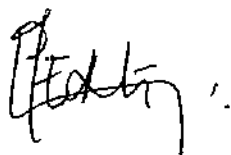


Vocal del Consejo
Iñigo Resusta Covarrubias



Vocal del Consejo
SUMMERTIME INVESTMENTS, S.L.
(representada por D. Enrique Martí Cayuela)

Yo, Enrique Martí Cayuela, en representación de Summertime Investments, S.L., como Secretario Consejero del Consejo de Administración de IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son los miembros asistentes del Consejo de Administración de dicha Sociedad y viso todas las páginas como evidencia de la formulación de las cuentas anuales por parte de los mismos.



Secretario del Consejo
SUMMERTIME INVESTMENTS, S.L.
(representada por D. Enrique Martí Cayuela)