

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Fineco, Sociedad de Valores, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fineco, Sociedad de Valores, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 1.b) 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Reconocimiento de ingresos por comisiones percibidas

Tal y como se indica en la nota 1.a) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las actividades que conforman el objeto social de la Sociedad y que se reflejan en su programa de actividades son la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, de acuerdo con la normativa vigente aplicable a las empresas de servicios de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, ha realizado, principalmente, las siguientes funciones, durante el ejercicio 2022:

- Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva.
- Asesoramiento en materia de inversión.
- Administración de EPSVs.

Dada la representatividad de las comisiones percibidas sobre el resultado del ejercicio, la revisión del proceso de su devengo y adecuado registro contable, se ha considerado una de las cuestiones clave de auditoría.

Ver nota 24.b) de las cuentas anuales adjuntas.

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas por la Sociedad, destacan los siguientes:

1. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva:

- Entendimiento y revisión de los procesos y políticas contables utilizados por la Sociedad en relación al registro de ingresos por comisiones percibidas, en función de su diferente tipología.
- Validación de los controles generales informáticos de los sistemas relevantes involucrados en la gestión de la operativa de ingresos por comisiones percibidas.
- Lectura de los contratos firmados con sociedades dependientes para revisar las condiciones de ingresos a percibir por comercialización de I.I.C.s.
- Recálculo de una muestra de comisiones percibidas por la Sociedad durante el ejercicio 2022 en base a las condiciones acordadas con las contrapartes correspondientes.

2. Comisiones por asesoramiento:

- Obtención, revisión y lectura de los contratos correspondientes a los servicios prestados por la Sociedad a otras sociedades.
- Re-ejecución de los cálculos realizado para comprobar los importes y obtención del extracto bancario correspondiente al citado cobro y del registro contable de las mismas, durante el ejercicio 2022.

3. Comisiones administración de EPSVs.:

- Obtención, revisión y lectura de los contratos correspondientes a los servicios prestados por la Sociedad a las EPSVs.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	Re-ejecución de los cálculos realizado para comprobar los importes y registro contable de las mismas, durante el ejercicio 2022. De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención
Valoración de la participación en GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) La Sociedad mantiene una participación del 100% en GIIC Fineco, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, GIIC Fineco, S.G.I.I.C.), la cual, al 31 de diciembre de 2022, representa uno de los importes más significativos del total activo del balance de la Sociedad. La Sociedad realiza un seguimiento periódico de la citada inversión, realizando, asimismo, al menos al cierre del ejercicio, un análisis de la posible existencia de indicios de deterioro, valorándose la citada participación a coste o al valor recuperable, si éste fuera inferior. La Sociedad calcula el valor recuperable de la citada participación como el valor actual de la estimación de flujos de caja a generar a futuro por la citada sociedad participada. Dada la representatividad de la citada inversión sobre el total activo del balance, así como que la estimación de su valor recuperable conlleva un proceso de análisis complejo y que requiere un elevado grado de juicio y estimación por parte de la Dirección y de los administradores, tanto en la determinación de los flujos de caja que pueda ser capaz de generar a futuro la citada participada, así como en la consideración de otras hipótesis clave en su estimación de valor, como son, principalmente, la tasa de descuento y de crecimiento a aplicar, todo ello, en un entorno económico de elevada incertidumbre como el actual, hacen que el citado proceso de valoración se haya considerado como una de las cuestiones clave en nuestro proceso de auditoría. Ver notas 2 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	A continuación se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para verificar el proceso de valoración de la participación que la Sociedad mantiene en la participada: - Mantenimiento de reuniones con la Dirección de la Sociedad para obtener un entendimiento de las políticas contables y métodos y asunciones relevantes que forman parte del proceso de valoración al cierre del ejercicio de la participación en GIIC Fineco, S.G.I.I.C. - Comprobación de la valoración facilitada por la Dirección de la Sociedad, realizando, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, una revisión matemática y metodológica del modelo empleado, así como un contraste de las principales hipótesis, básicamente tasa de descuento y tasa de crecimiento utilizadas. - Obtención de la información pública disponible más reciente de la participada y contraste, en su caso, con la información utilizada en el proceso de valoración realizado por la Sociedad. - Comprobación de los desgloses de información incluidos en las cuentas anuales adjuntas en relación con el proceso de valoración al cierre del ejercicio de la participación en GIIC Fineco, S.G.I.I.C. Del resultado de los procedimientos anteriormente descritos, cualquier diferencia obtenida respecto a los cálculos de la Sociedad se ha mantenido en un rango razonable en relación con el importe por el cual figura registrado en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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, así como 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 2022 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.

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 la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos 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 la entidad, 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 de fecha 21 de abril de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2020 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada y a sus sociedades dependientes se desglosan en la nota 27.b de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01924
SELLO CORPORATIVO: 95,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2022	2021 (*)
1. Tesorería	5	2.048,78	1.153,09
1.1. Caja		2.048,78	1.153,09
1.2. Banco España y otros bancos centrales c/c.		-	-
2. Créditos a intermediarios financieros	6	5.420.173,16	7.238.551,52
2.1. Depósitos a la vista		825.940,78	897.968,63
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-	-
2.3. Depósitos a plazo		-	-
2.4. Adquisición temporal activos		-	-
2.5. Otros créditos		4.594.232,38	6.340.582,89
2.6. Activos dudosos		-	-
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
3. Crédito a particulares	8	135.357,95	164.717,19
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-	-
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		35.553,95	56.330,22
3.3. Otros créditos y anticipos		99.804,00	108.386,97
3.4. Adquisición temporal activos		-	-
3.5. Activos dudosos		-	-
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
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	7	39.853.683,15	40.154.993,53
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		2.181.410,98	2.252.353,77
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
6.3. Participaciones		37.914.660,00	37.914.660,00
6.4. Instrumentos de capital mantenidos para la venta		-	-
6.5. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		(242.387,83)	(12.020,24)
7. Derivados			
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones			
9. Inmovilizado material	9	644.648,27	844.448,24
9.1. De uso propio		644.648,27	844.448,24
9.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		-	-
10. Inmovilizado intangible	9	47.588,56	68.228,59
10.1. Fondo de comercio		-	-
10.2. Aplicaciones informáticas		47.588,56	68.228,59
10.3. Otros activos intangibles		-	-
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		-	-
11. Activos fiscales	16	5.691,60	-
11.1. Corrientes		5.691,60	-
11.2. Diferidos		-	-
12. Periodificaciones	11	94.846,35	79.433,94
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		88.832,23	79.222,29
12.2. Otras periodificaciones		6.014,12	211,65
13. Otros activos	10	50.510,82	54.238,96
13.1. Administraciones públicas		12,91	-
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-	-
13.3. Otros		50.497,91	54.238,96
TOTAL ACTIVO		46.254.548,64	48.605.765,06

TOTAL ACTIVO

46.254.548,64

48.605.765,06

48.605.765,06

48.605.765,06

48.605.765,06

Balance al cierre del ejercicio 2022
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2022	2021 (*)
1. Deudas con Intermediarios financieros	12	104.818,16	80.423,74
1.1. Préstamos y créditos		-	-
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		104.818,16	80.423,74
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos(+)		-	-
2. Deudas con particulares	13	314.716,45	163.188,57
2.1. Cesión temporal de activos		-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores		314.716,45	163.188,57
2.3. Otros débitos		-	-
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-	-
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones		-	-
3.1. Operaciones de crédito al mercado		-	-
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		-	-
6. Otros pasivos a valor razonable		-	-
7. Derivados		-	-
7.1. Derivados de negociación		-	-
7.2. Derivados de cobertura		-	-
8. Empréstitos		-	-
9. Pasivos subordinados		-	-
10. Provisiones para riesgos		-	-
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		-	-
11. Pasivos Fiscales	16	212.354,61	438.215,12
11.1. Corrientes		208.811,24	426.808,22
11.2. Diferidos		3.543,37	11.406,90
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta		-	-
13. Periodificaciones	11	2.124.857,17	3.115.688,73
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos		2.124.857,17	3.115.688,73
13.3. Otras periodificaciones		-	-
14. Otros pasivos	10	360.615,17	532.450,06
14.1. Administraciones públicas		180.826,91	195.961,41
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		179.788,26	336.488,65
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		3.117.361,56	4.329.966,22

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente a efectos comparativos



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2022	2021 (*)
16. Fondos propios		43.146.345,31	44.227.169,41
16.1. Capital	14	2.607.791,04	2.607.791,04
16.2. Prima de emisión		-	-
16.3. Reservas	15	40.470.088,37	40.470.088,37
16.4. Valores propios (-)		-	-
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-	-
16.6. Otras aportaciones de socios		-	-
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)	3	4.818.465,90	6.649.290,00
16.8. Dividendos y retribuciones (-)	3	(4.750.000,00)	(5.500.000,00)
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)	7	(9.158,23)	48.629,43
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		(9.158,23)	48.629,43
17.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		-	-
17.3. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)		-	-
17.4. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)		-	-
17.5. Diferencias de cambio (+/-)		-	-
17.6. Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		43.137.187,08	44.275.798,84
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		46.254.548,64	48.605.765,06

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en los anexos adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Notas	2022	2021 (*)
1. Aavales y garantías concedidas	20	1.068.583,12	1.063.716,83
1.1. Participación en la fianza colectiva		1.018.757,92	1.013.891,63
1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros		49.825,20	49.825,20
1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros		-	-
1.4. Otros		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
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		-	-
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.)		-	-
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		1.068.583,12	1.063.716,83

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en los anexos adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2022

(Expresado en euros)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas	2022	2021 (*)
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	20	5.000.000,00	3.000.000,00
2. Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	20	-	-
2.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	-
2.2. Acciones de IIC		-	-
2.3. Con otros intermediarios financieros		-	-
3. Órdenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	20	-	87.034,58
3.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	87.034,58
3.2. Acciones de IIC		-	-
3.3. Con otros intermediarios financieros		-	-
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		-	-
4.1. Propios		-	-
4.2. De terceros		-	-
4.3. Recibidos de otra entidad depositaria		-	-
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades (valor de mercado)	20	417.834.315,11	957.868.603,55
5.1. Propios		40.096.070,98	40.167.013,77
5.2. De terceros		377.738.244,13	917.701.589,78
6. Préstamo de valores recibidos		-	-
6.1. Valores vendidos		-	-
6.2. Valores cedidos temporalmente		-	-
6.3. Valores disponibles		-	-
7. Carteras gestionadas		13.497.604,85	-
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		4.383.749,14	-
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		-	-
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		1.160.647,74	-
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		-	-
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		7.122.406,88	-
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		-	-
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		830.801,09	-
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	20	222,08	242,96
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-	-
12. Otras cuentas de orden	20	12.000,00	12.000,00
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		436.344.142,04	960.967.881,09
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		437.412.725,16	962.031.597,92

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en los anexos adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022 (Expresada en euros)

DEBE	Notas	2022	2021 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		-	-
1.1. Intermediarios financieros		-	-
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	24	6.082.182,79	6.568.149,16
2.1. Operaciones con valores		-	-
2.2. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		68.680,34	72.750,13
2.5. Aavales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		-	-
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		6.013.502,45	6.495.399,03
2.7. Otras comisiones		-	-
3. Pérdidas por operaciones financieras		10,53	46,96
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	12,00
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		10,53	34,96
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.6. Derivados de negociación		-	-
3.7. Diferencia neta negativa por venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo		-	-
3.8. Diferencia neta negativa por venta de acciones y participaciones en descubierto y recibidos en préstamo		-	-
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable		-	-
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras pérdidas		-	-
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	7	230.367,59	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		230.367,59	-
5. Pérdidas por diferencias de cambio		-	-
6. Gastos de personal	26	3.512.196,37	3.344.029,72
6.1. Sueldos y gratificaciones		2.883.100,41	2.797.634,55
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		560.091,89	486.289,51
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		-	-
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos		452,25	483,04
6.5. Indemnizaciones por despidos		-	-
6.6. Gastos de formación		38.258,08	31.447,25
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
6.8. Otros gastos de personal		30.293,74	28.175,37



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022
(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2022	2021 (*)
7. Gastos generales	27	2.244.961,77	2.233.575,99
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		418.180,77	404.270,60
7.2. Comunicaciones		138.131,19	144.688,89
7.3. Sistemas informáticos		642.352,08	610.473,47
7.4. Suministros		31.851,96	37.722,36
7.5. Conservación y reparación		209.000,55	182.653,40
7.6. Publicidad y propaganda		333.156,89	183.870,01
7.7. Representación y desplazamiento		118.958,92	105.780,16
7.8. Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)		-	-
7.9. Servicios administrativos subcontratados		-	-
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		190.237,85	432.602,71
7.11. Resto de gastos		163.091,56	131.514,39
8. Otras cargas de explotación	25	94.507,90	78.242,41
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		83.437,13	60.764,28
8.2. Otros conceptos		11.070,77	17.478,13
9. Contribuciones e impuestos		64.309,79	66.279,44
10. Amortizaciones	9	271.452,48	244.811,46
10.1. Inmuebles de uso propio		-	-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		250.812,45	219.714,87
10.3. Inversiones inmobiliarias		-	-
10.4. Activos intangibles		20.640,03	25.096,59
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros		-	-
11.1. Inmovilizado material		-	-
11.2. Activos intangibles		-	-
11.3. Resto		-	-
12. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12.1. Provisiones para impuestos		-	-
12.2. Otras provisiones		-	-
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 el beneficio de período	16	172.003,69	452.713,95
15. Resultado de actividades interrumpidas		-	-
16. Resultado neto (+/-)	3	4.818.465,90	6.649.290,00
TOTAL DEBE		12.671.992,91	12.987.849,09

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022 (Expresada en euros)

HABER	Notas	2022	2021 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	23	3.776.549,93	4.419.069,56
1.1. Banco de España		2.054,69	-
1.2. Intermediarios financieros		-	-
1.3. Particulares residentes		-	-
1.4. Particulares no residentes		-	-
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		3.774.495,24	4.419.069,56
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		-	-
2. Comisiones percibidas	24	13.664.133,44	15.213.234,11
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		86.423,14	88.193,98
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		12.591.473,62	14.162.228,03
2.4. Depósito y anotación de valores		62.476,75	75.021,85
2.5. Gestión de carteras		18.746,92	-
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		6.014,12	-
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-	-
2.8. Internalización sistemática de órdenes		-	-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		-	-
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		898.998,89	887.790,25
3. Ganancias por operaciones financieras			0,01
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-	0,01
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		-	-
3.6. Derivados de negociación		-	-
3.7. Diferencia neta negativa venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo		-	-
3.8. Diferencia neta negativa venta de acciones y participaciones en descubierto y recibidos en préstamo		-	-
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable		-	-
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.11. Otras ganancias		-	-
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		20,88	-
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		20,88	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		20,88	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Ganancias por diferencia de cambio		-	-
6. Otros productos de explotación	25	49.754,56	4.835,41
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		-	-
8.1. Provisiones para impuestos		-	-
8.2. Otras provisiones		-	-
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		-	-
TOTAL HABER		17.490.458,81	19.637.139,09

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en los anexos adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente, a efectos comparativos

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

	Notas	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		4.818.465,90	6.649.290,00
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		(71.342,79)	42.642,81
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	7	(71.342,79)	42.642,81
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo	16	13.555,13	(8.102,13)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		4.760.678,24	6.683.830,68
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		4.760.678,24	6.683.830,68

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO FINAL EN 2021 (*)	2.607.791,04	40.470.088,37	6.649.290,00	(5.500.000,00)	44.227.169,41	48.629,43	-	44.275.798,84
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2021 (*)	2.607.791,04	40.470.088,37	6.649.290,00	(5.500.000,00)	44.227.169,41	48.629,43	-	44.275.798,84
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	4.818.465,90	-	4.818.465,90	(57.787,66)	-	4.760.678,24
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos (Nota 3.a)	-	-	(6.649.290,00)	750.000,00	(5.899.290,00)	-	-	(5.899.290,00,00)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2022	2.607.791,04	40.470.088,37	4.818.465,90	(4.750.000,00)	43.146.345,31	(9.158,23)	-	43.137.187,08

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO FINAL EN 2020	2.607.791,04	40.470.088,37	6.670.415,88	(4.000.000,00)	45.748.295,29	14.088,75	-	45.762.384,04
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2020	2.607.791,04	40.470.088,37	6.670.415,88	(4.000.000,00)	45.748.295,29	14.088,75	-	45.762.384,04
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	6.649.290,00	-	6.649.290,00	34.540,68	-	6.683.830,68
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos (Nota 3.a)	-	-	(6.670.415,88)	(1.500.000,00)	(8.170.415,88)	-	-	(8.170.415,88)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2021 (*)	2.607.791,04	40.470.088,37	6.649.290,00	(5.500.000,00)	44.227.169,41	48.629,43	-	44.275.798,84

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

	Nota	2022	2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		4.990.469,59	7.102.003,95
2. Ajustes del resultado		(3.274.740,21)	(4.174.211,15)
Amortizaciones del inmovilizado (+)	9	271.452,48	244.811,46
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	7	230.346,71	-
Variación de provisiones (+/-)		-	-
Imputación de subvenciones (-)		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		10,53	46,95
Ingresos financieros (-)		(3.776.549,93)	(4.419.069,56)
Gastos financieros (+)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros(+/-)		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
3. Cambios en el capital corriente		814.109,76	(547.531,11)
Existencias (+/-)		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	6 y 8	1.761.699,75	(1.760.847,80)
Otros activos corrientes (+/-)	12	(12.923,50)	(47.941,92)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	10	(952.595,10)	1.734.813,07
Otros pasivos corrientes (+/-)		17.928,61	(473.554,46)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		3.349.741,71	4.305.610,74
Pagos de intereses (-)		-	-
Cobros de dividendos (+)	7	3.774.495,24	4.419.069,56
Cobros de intereses (+)	23	2.054,69	-
Cobros pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	16	(426.808,22)	(113.458,82)
Otros cobros pagos (+/-)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>5.879.580,85</u>	<u>6.685.872,43</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(51.423,01)	(1.688.025,14)
Empresas del grupo		-	-
Inmovilizado intangible	9	-	(38.660,61)
Inmovilizado material	9	(51.012,48)	(149.517,58)
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros	7	(410,53)	(1.499.846,95)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
7. Cobros por desinversiones (+)		-	-
Empresas del grupo		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(51.423,01)</u>	<u>(1.688.025,14)</u>



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

	Nota	2022	2021 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
Emisión		-	-
- Obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
- Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	-
- Otras deudas (+)		-	-
Devolución y amortización de		-	-
- Obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
- Deudas con entidades de crédito (+)		-	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	-
- Otras deudas (+)		-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	3 y 14	(5.899.290,00)	(8.170.415,88)
Dividendos (-)		(5.899.290,00)	(8.170.415,88)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>(5.899.290,00)</u>	<u>(8.170.415,88)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	5 y 6	899.121,72	4.071.690,31
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5 y 6	827.989,56	899.121,72

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los anexos adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña histórica

Fineco, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, la "Sociedad") fue inscrita en el Registro Mercantil de Bilbao el 12 de noviembre de 1991 bajo la denominación Fineco Sociedad de Valores y Bolsa, S.A. Con fecha 25 de abril de 2002 la Junta General de Accionistas acordó cambiar la denominación social por la actual, así como la adaptación de los Estatutos Sociales al Real Decreto 867/2001, de 20 de julio, sobre el Régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión.

Con fecha 12 de noviembre de 1991 la Sociedad fue inscrita en el Registro de Sociedad de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 077 y es miembro de la Bolsa de Bilbao.

Desde el día 1 de septiembre de 2016, el domicilio social de la sociedad se halla situado en la Plaza Federico Moyúa, nº 4 (2º planta); hasta dicha fecha, se encontraba situado en la calle Ibáñez de Bilbao, nº 9.

Su actividad está sujeta a lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones, en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y demás entidades que prestan servicios de inversión y sus sucesivas modificaciones, así como en la normativa emanada de la C.N.M.V.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad acordó el 4 de septiembre de 2008, la modificación de su objeto social, para adaptarse a lo establecido en la modificación de la Ley del Mercado de Valores, Ley 47/2007, de 19 de diciembre. Con fecha 17 de septiembre de 2008 se elevó el acuerdo a escritura pública notarial y se procedió a su inscripción en el Registro Mercantil con fecha 25 de septiembre de 2008 y su comunicación posterior a la C.N.M.V.

Tras dicha modificación, el objeto social es la realización de las actividades que la Ley del Mercado de Valores y la normativa legal que la desarrolla configuran como propias de las Empresas de Servicios de Inversión, entre las que cabe destacar las siguientes:

I. Prestación de los siguientes Servicios de inversión:

- a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.

- b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.

- c) La negociación por cuenta propia.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

- d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- e) La colocación de instrumentos financieros, en base o no a un compromiso firme.
- f) El aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros.
- g) El asesoramiento en materia de inversión.

II. Realización de los siguientes servicios auxiliares:

- a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.
- b) Asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- c) Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
- d) Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.

III. Instrumentos:

Los servicios de inversión y, en su caso, los servicios auxiliares se prestarán sobre los siguientes instrumentos:

- a) Los valores negociables previstos en el artículo 2.1 de la Ley del Mercado de valores.
- b) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse en especie o en efectivo.
- c) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato).



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

- d) Instrumentos financieros derivados para la transferencia del riesgo de crédito.
 - e) Contratos financieros por diferencias.
- IV. En los términos previstos en el artículo 63.3 de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad podrá prestar los servicios de recepción y transmisión de órdenes, asesoramiento en materia de inversión y gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, sobre instrumentos no contemplados en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores, en especial Planes de Pensiones, Entidades de Previsión Social Voluntaria y depósitos bancarios.
- V. Asimismo, en los términos previstos en el artículo 63.3 de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad podrá realizar otras actividades accesorias que supongan prolongación de su negocio, cuando ello no desvirtúe el objeto social propio de la Sociedad, tales como servicios de suministro de precios y otros datos, así como asistencia técnica a otras entidades relativa al conocimiento concreto de productos o mercados con el fin de facilitar la prestación de servicios a sus clientes.

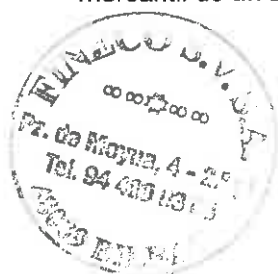
Para el desarrollo de su actividad la Sociedad contaba, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, con cuatro sucursales situadas en San Sebastián (calle Getaria, nº 7, piso 1), Vitoria (calle San Prudencio, nº 31), Madrid (calle Velázquez, nº 47, 6º dcha.) y Pamplona (calle Leyre, nº 11 bis). Todas las sucursales se encuentran declaradas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ante la C.N.M.V.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no cuenta con ningún representante. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad contaba con el siguiente representante:

Representante	Ámbito de actuación
Guredi, S.L.	Vizcaya

A lo largo del ejercicio 2022 se ha dado de baja este contrato de representación, habiendo realizado la Sociedad las comunicaciones pertinentes a la C.N.M.V. en tiempo y forma.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes (Grupo Fineco, conformado por "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal -", "Fineco Previsión, E.G.F.P., S.A. - Sociedad Unipersonal -" y "Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal -"), pero no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la normativa vigente, al integrarse el Grupo Fineco en la consolidación de un grupo superior ("Grupo Kutxabank", cuya sociedad dominante es "Kutxabank, S.A."), que se rige por la legislación mercantil de un Estado Miembro de la Unión Europea (véase Nota 14).



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

El efecto estimado que tendría la mencionada consolidación al 31 de diciembre de 2022, en comparación con las cuentas anuales individuales de la Sociedad, supondría un incremento de los activos por un importe de 1.769.557,65 euros (incremento de 2.882.042,21 euros al 31 de diciembre de 2021), un descenso del patrimonio neto por importe de 783.841,98 euros (descenso de 214.097,99 euros al 31 de diciembre de 2021), así como un descenso del beneficio de 494.379,10 euros (descenso de 129.384,57 euros al 31 de diciembre de 2021).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Kutxabank del ejercicio 2021 fueron formuladas por sus Administradores en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 23 de febrero de 2022, aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 12 de abril de 2022 y depositadas en el Registro Mercantil de Vizcaya. Asimismo, Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, con domicilio social en Gran Vía 19-21 de Bilbao, tiene la facultad de ejercer el control sobre Kutxabank. Por lo tanto, Kutxabank y sus Sociedades Dependientes forman parte del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 27 de abril de 2022 y depositadas en el Registro Mercantil de Vizcaya.

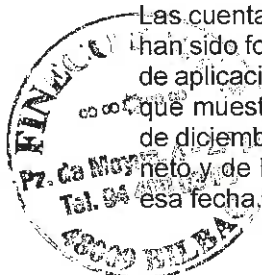
b) Bases de presentación de las cuentas anuales

b.1) Marco Normativo de la Información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b.2) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 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.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 30 de marzo de 2022 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022.

b.3) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

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

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 2.a).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 2.d y 2.e).
- La estimación del deterioro de determinados activos (véanse Notas 2.a, 2.d y 2.e).
- El cálculo de las provisiones (véase Nota 2.g).
- La estimación del gasto/(ingreso) por Impuesto sobre beneficios (véase Nota 2.i).

En el ejercicio 2022 han estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Entidad.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica, así como su demora.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Entidad considera que cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita mantener de forma holgada la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

b.5) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

c) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

d) Impacto medioambiental y derechos de emisión de gases de efecto invernadero

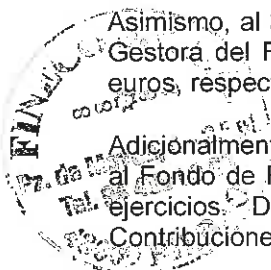
Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales ni relativos a derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

e) Fondo de Garantía de Inversiones y Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. Los gastos incurridos por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones durante los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 83.437,13 y 60.764,28 euros, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 25).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad poseía acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones por valor de 2.600,00 y 2.200,00 euros, respectivamente (Nota 7).

Adicionalmente, la Sociedad ha realizado, durante los ejercicios 2022 y 2021, contribuciones al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria por importe de 896,88 euros, en ambos ejercicios. Dichos gastos figuran registrados en el epígrafe "Gastos generales - Contribuciones e impuestos" (véase Nota 27).



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

f) Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

Desde el 26 de junio de 2021 comenzó a ser de aplicación efectiva una nueva normativa de supervisión prudencial, desarrollada tanto en la Directiva (UE) 2020/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2020, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, como en el Reglamento (UE) 2020/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2020, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión. Este nuevo régimen contiene disposiciones relativas a los fondos propios, los requisitos de capital, la gobernanza interna, la transparencia, el riesgo de concentración, la liquidez, la divulgación de información y la presentación de informes. En consecuencia:

- A partir de dicha fecha dejaron de tener vigencia los regímenes prudenciales aplicables hasta entonces, desarrollados fundamentalmente en la Directiva 2013/36, de 26 de junio de 2013 y en el Reglamento 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013.
- Dejó de tener vigencia para la Sociedad el coeficiente de liquidez obligatorio conforme a la normativa anterior, materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, equivalente al 10% del total de sus pasivos computables.

En lo relativo a la gestión del capital, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los recursos propios computables de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa en vigor en cada momento (véase Nota 19).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad dispone de los mecanismos y controles necesarios para cumplir con los requisitos mínimos de liquidez exigidos por la normativa aplicable en cada momento (véase Nota 18).

g) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022 y hasta la formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en las restantes notas de esta memoria o que no hayan sido mencionados con anterioridad.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las presentes cuentas anuales de la Sociedad se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2022, de 25 de marzo de la C.N.M.V.:

a) Activos financieros

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

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.

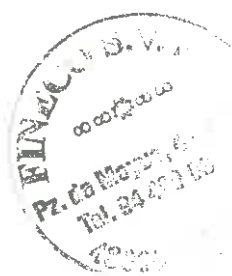
i. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Valoración posterior

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii. Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

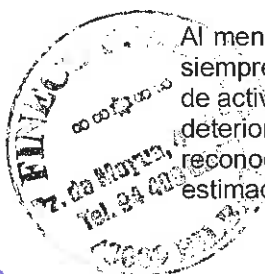
Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

Deterioro del valor

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

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

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera (véase Nota 7).

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

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

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

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

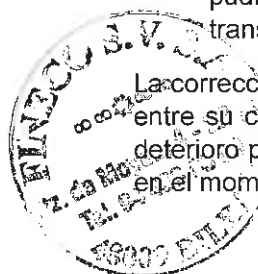
En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con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

Deterioro del valor

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

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

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera (véase Nota 7).

iv. Activos financieros a coste

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

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

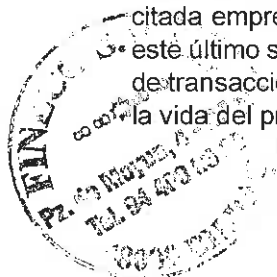
Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

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

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

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

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Deterioro del valor

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

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

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

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

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

b) Pasivos financieros

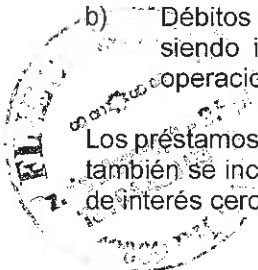
Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) *Pasivos financieros a coste amortizado*

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

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

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



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

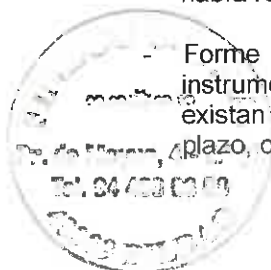
No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera (véanse Notas 12 y 13).

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

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

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
 - Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
 - Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:
 - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

c) Compensaciones de saldos

Se compensan entre sí, y consecuentemente se presentan, en su caso, en el balance por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera. Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han compensado los saldos de las operaciones pendientes de liquidar con un mismo sistema o cámara de compensación y liquidación de una bolsa o un mercado activo, habiendo concurrido en el mismo momento y estando denominados en idéntica moneda.

d) Inmovilizado material

Incluye el importe de 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 "Amortizaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen al porcentaje de amortización siguiente (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	<u>Porcentaje Anual</u>
Instalaciones	10%
Equipos informáticos	25%
Mobiliario y otros	15%

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.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

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 de valor de activos no financieros– Inmovilizado material" 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 el 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 2022 y 2021 no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero ni activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

e) Inmovilizado intangible

Incluye el importe de aplicaciones informáticas registrado por la Sociedad, dado su destino, como "Inmovilizado intangible – Aplicaciones informáticas".

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de los programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas webs. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la totalidad de los activos intangibles de la Sociedad son de vida útil definida. 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 inmaterial, 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.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortizaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 5 años.

f) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

Todos los arrendamientos de la Sociedad son de carácter operativo en los que actúa como arrendatario. En estas operaciones, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

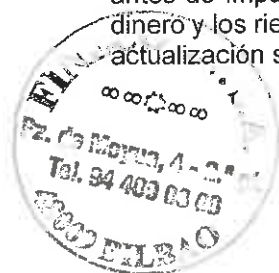
Los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales" (véase Nota 27).

g) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas. La Sociedad actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último caso, su nacimiento se sitúa en la expectativa válida creada por la empresa frente a terceros, de asunción de una obligación por parte de aquella. Se deberá informar sobre las contingencias que tenga la empresa, relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas.

h) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

i) Compromisos por pensiones, otras retribuciones post empleo y otros compromisos con el personal

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no tenía adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.

Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

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

k) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

l) Impuesto sobre Beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

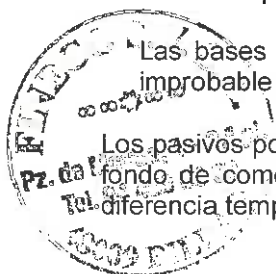
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible.



(Expresada en euros)

Los capítulos “Activos Fiscales” y “Pasivos Fiscales” del balance adjunto incluyen el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal relacionados con el impuesto sobre sociedades, salvo aquellos importes relacionados con la tributación vigente en régimen de consolidación fiscal en cuyo caso se registrarán en los capítulos “Crédito a intermediarios financieros – Otros créditos” o “Deudas con intermediarios financieros – Otras deudas” del balance adjunto. Los activos y pasivos fiscales se diferencian, en su caso, entre: “Corrientes” (importes a recuperar o a pagar por impuestos en los próximos doce meses) y “Diferidos” (importes de los impuestos a pagar o a recuperar en ejercicios futuros, incluidos, en su caso, los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar) – véase Nota 16 -.

m) Valoración de las cuentas 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”.

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad ha realizado operaciones con determinados proveedores en moneda extranjera por importes no significativos.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

n) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valor 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 (véase Nota 21).

3. Distribución de los resultados de la Sociedad

a) Distribución de los resultados de la Sociedad

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2022 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la ya aprobada para el ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
A reservas voluntarias	-	-
A dividendo a cuenta	4.750.000,00	5.500.000,00
A dividendos complementarios	68.465,90	1.149.290,00
Beneficio neto de la Sociedad del ejercicio	4.818.465,90	6.649.290,00

Con fecha 27 de abril de 2022, la Junta General de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo complementario a cargo del resultado del ejercicio 2021 por importe de 1.149.290,00 euros. El dividendo fue íntegramente desembolsado con fecha 29 de abril de 2022.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Con fecha 19 de julio de 2022 y 22 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la distribución de dividendos a cuenta a cargo de los resultados del ejercicio 2022 por importes de 1.000.000,00 y 3.750.000,00 de euros, respectivamente. Los dividendos fueron íntegramente desembolsados con fechas 20 de julio y 23 de diciembre de 2022, respectivamente.

En cumplimiento de los requisitos legales establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha formulado los siguientes estados contables provisionales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2022:

Dividendo a cuenta pagado con fecha 20 de julio de 2022

	Euros
Resultado ejercicio 2022 estimado al 20/07/2022	1.273.201,83
Dividendos a cuenta pagados	-
Dividendo a cuenta a pagar	(1.000.000,00)
Diferencia	273.201,83
Tesorería disponible a 20/07/2021	2.217.992,43

Dividendo a cuenta pagado con fecha 23 de diciembre de 2022

	Euros
Resultado ejercicio 2022 estimado al 23/12/2022	4.933.216,50
Dividendo a cuenta pagado el 20/07/2022	(1.000.000,00)
Dividendo a cuenta a pagar	(3.750.000,00)
Diferencia	183.216,50
Tesorería disponible a 23/12/2022	5.660.020,58

b) 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 dicho período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	2022	2021
Resultado neto del ejercicio	4.818.465,90	6.649.290,00
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 14)	285.942,00	285.942,00
Número ajustado de acciones	285.942,00	285.942,00
Beneficio básico por acción	16,85	23,25



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, que también eran miembros de la Alta Dirección de la Sociedad, han ascendido a 204.577,75 y 215.977,75 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de las que se deriven ingresos o gastos ni activos o pasivos, distintas a operaciones normales de mercado.

No se han concedido ni anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración o a la Alta Dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían garantías concedidas a los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración o Alta Dirección.

Adicionalmente, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, y durante dichos ejercicios, la Sociedad ha tenido contratadas pólizas de seguros de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones, cuyo coste esta soportado íntegramente por el Accionista Único y matriz de la Sociedad, "Fineco Sociedad de Valores, S.A." (véase Nota 1).



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de 2014, se señala que, al 31 de diciembre de 2022, ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos, definidas según el Artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad, sin perjuicio de las situaciones puntuales de conflicto, en que se ha procedido conforme a la normativa legal e interna aplicables.

Al 31 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad estaba compuesto por cinco hombres y dos mujeres (cinco hombres y una mujer al 31 de diciembre de 2021).

5. Tesorería

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Caja	2.048,78	1.153,09
	2.048,78	1.153,09

En la Nota 17 ("Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios") se facilita el detalle de los vencimientos y de los tipos de interés medios de las partidas que integran los saldos de este epígrafe de los balances adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración.

6. Créditos a Intermediarios financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	2022	2021
Depósitos a la vista	825.940,78	897.968,63
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-
Depósitos a plazo	-	-
Adquisición temporal activos	-	-
Otros créditos	4.594.232,38	6.340.582,89
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	5.420.173,16	7.238.551,52

El saldo del epígrafe "Depósitos a la vista" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye saldos por importe de 813.403,75 y 825.080,42 euros, respectivamente, mantenidos con Kutxabank, S.A. (Nota 21).



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Asimismo, de los mencionados importes mantenidos con Kutxabank, S.A., el epígrafe "Depósitos a la vista" incluye, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 303.184,77 y 105.216,77 euros, respectivamente, correspondientes a los saldos invertidos por la Sociedad procedentes de cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio de sus clientes, invertidos en depósitos a la vista, de acuerdo con la Orden EHA/848/2005, de 18 de marzo, por la que se determina el régimen de inversión de los saldos de las cuentas acreedoras de carácter instrumental y transitorio que las sociedades y agencias de valores mantengan con sus clientes. Dichos saldos se encuentran perfectamente identificados y separados de los saldos propios de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el tipo de interés anual medio de las cuentas a la vista mantenidas por la Sociedad ha sido del 0,00%.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe "Otros créditos" del detalle anterior recoge, entre otros, los siguientes conceptos:

	2022	2021
Fianzas (Nota 20)	1.018.757,92	1.013.891,63
Comisiones de distribución de Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro (Nota 21) (*)	3.441.990,24	5.182.722,58
Otros conceptos	133.484,22	143.968,68
	4.594.232,38	6.340.582,89

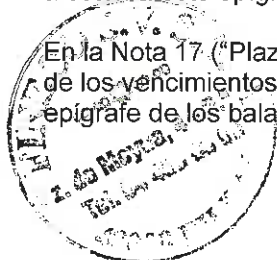
(*) Saldos deudores pendientes de cobro de las Sociedades "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)" y "Fineco Previsión, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal)" participadas al 100% por la Sociedad, por comisiones de distribución de Instituciones de Inversión Colectiva y comercialización de fondos de pensiones.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las fianzas depositadas por la entidad ascienden a 1.018.757,92 y 1.013.891,63 euros, respectivamente. Dichas fianzas se encuentran todas ellas depositadas en BME Clearing para el segmento de operativa sobre renta variable y en concepto de garantía colectiva, garantía individual y garantías de las operaciones pendientes de liquidar de la entidad (Nota 20). A lo largo del ejercicio 2022 las fianzas depositadas han devengado intereses positivos por importe de 1.836,82 euros, registrados en el epígrafe "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (ningún importe a lo largo del ejercicio 2021) (véase Nota 23).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el resto de los saldos incluidos en el epígrafe "Otros créditos" no han sido remunerados.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a este epígrafe.

En la Nota 17 "Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios" se facilita el detalle de los vencimientos y de los tipos de interés medios de las partidas que integran los saldos de este epígrafe de los balances adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

7. Acciones y participaciones

a) Desglose

El desglose del saldo de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es el siguiente:

	2022	2021
Clasificación:		
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	2.169.390,74	2.240.333,53
Activos financieros a coste	37.684.292,41	37.914.660,00
	39.853.683,15	40.154.993,53
Cotización:		
Cotizados	2.164.756,92	2.236.099,71
No cotizados	37.688.926,23	37.918.893,82
	39.853.683,15	40.154.993,53
Moneda:		
Euro	39.853.683,15	40.154.993,53
	39.853.683,15	40.154.993,53
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas (Nota 1.e)	4.633,82	4.233,82
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	1.470.044,22	1.500.065,78
Acciones en Instituciones de Inversión Colectiva	694.712,70	736.033,93
Participaciones en Entidades del grupo	37.684.292,41	37.914.660,00
	39.853.683,15	40.154.993,53

El valor razonable susceptible de cuantificación de los elementos incluidos en el epígrafe "Activos y participaciones en cartera interior" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha calculado a partir de cotizaciones publicadas en mercados activos (véase Nota 2.a).

Los títulos cotizados del detalle anterior están formados por acciones en una Sociedad de inversión de capital variable y participaciones en un Fondo de Inversión gestionados por "Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)" y "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)", respectivamente, sociedades participadas al 100% por la Sociedad (Nota 21).

Asimismo, en este epígrafe se incluyen los títulos que mantiene la Sociedad en "Golf de Larrabea, S.A." por importe de 12.020,24 euros que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran deteriorados en su totalidad, registrándose dicho importe en el epígrafe "Deterioro de valor de acciones y participaciones" del balance adjunto.

En el epígrafe "Participaciones" se incluyen los instrumentos de capital emitidos por sociedades del Grupo de la Sociedad.

En el Anexo I de esta Memoria se incluyen dichas sociedades, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

La metodología de valoración utilizada por la Sociedad para la obtención del valor en uso asociado al negocio de "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)" - véanse Nota 1 y 2.a - ha sido la del descuento de los flujos libres de caja futuros asociados a dicho negocio para un período de proyección de 5 años (hasta 2027), asimilándose los flujos de caja al beneficio antes de impuestos generado por dicho negocio, sin tener en cuenta ni los resultados extraordinarios previstos ni las provisiones por depreciación ni las amortizaciones de inmovilizado, y ajustado por las necesidades de inversión de activo y los pagos por impuesto sobre sociedades. Las variables clave sobre las que se construyen las proyecciones financieras son las correspondientes a una estimación del crecimiento de los patrimonios gestionados por el Grupo Fineco, calculado teniendo en cuenta por separado el efecto captación y el efecto rentabilidad.

El valor presente de los flujos futuros a distribuir utilizado para la obtención del valor en uso se ha calculado utilizando como tasa de descuento la rentabilidad de los activos sin riesgo más una prima de riesgo específica. Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada se ha situado en el 13,80%. El valor residual se ha estimado como el valor actual de una renta perpetua que se estima generará el negocio de "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)" a partir del último año de la proyección y considerando una tasa de crecimiento anual del 2,50% nominal.

De acuerdo con las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que dispone el Consejo de Administración de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a la unidad generadora de efectivo en que se materializa la actividad de "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)", soporta el valor contable de las mismas, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V., de 25 de marzo.

Para el caso de "Fineco Previsión, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal)", la metodología de valoración ha consistido en comparar el valor patrimonial final de cada período proyectado conforme al plan de negocio elaborado por los administradores de la sociedad participada, con el valor de coste de la participación registrado por la Sociedad.

En este sentido, ni al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ni durante los ejercicios 2022 y 2021, se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a las sociedades "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)" y "Fineco Previsión, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal)", cuyas participaciones se encuentran registradas en el capítulo de "Participaciones en entidades del grupo" del balance adjunto.

En lo referente a la valoración de "Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)", la entrada en vigor de la Ley 11/2021 de 9 de julio, que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades relativo al régimen tributario de las S.I.C.A.V.s, ha afectado directamente y de forma relevante a sus perspectivas de negocio futuras. Durante el ejercicio 2022, este hecho ha traído como consecuencia la liquidación de 20 de las 22 las S.I.C.A.V.s que gestionaba al cierre del ejercicio 2021, reduciéndose el patrimonio y sus ingresos de forma muy significativa, si bien a nivel de Grupo Fineco la mayor parte de los patrimonios incluidos en las mencionadas SICAVs han sido reinvertidos en otros vehículos de inversión gestionados por el Grupo. A cierre de ejercicio 2022 la Sociedad sigue cumpliendo con los ratios de liquidez y capital exigidos por el regulador y la normativa mercantil vigente, el cambio de regulación ha afectado a su capacidad de generación de caja y de afrontar sus compromisos en el corto y medio plazo.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

En este contexto, el objeto social principal de Fineco Patrimonios como gestora de S.I.C.A.V.s ha dejado de tener sentido económico. En consecuencia, y en base a la situación económico-financiera y estructural actual de Fineco Patrimonios, el Consejo de Administración de 27 de febrero de 2023 ha tomado la decisión de plantear la extinción efectiva de la Sociedad a lo largo del ejercicio 2023 vía liquidación de la misma.

Por todo lo anterior, la Sociedad ha procedido a deteriorar el valor de su participación en "Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)" por un importe de 230.367,59 miles de euros en base al valor patrimonial de dicha sociedad al cierre de ejercicio 2022, valoración obtenida aplicando principios distintos a los de empresas en funcionamiento. Dicho deterioro se ha registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros-Instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo.

Los dividendos percibidos durante el ejercicio 2022 por las participaciones en empresas del grupo ascendieron a 3.774.495,24 euros, que se registraron en capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (4.419.069,56 euros percibidos en el ejercicio 2021) – Nota 23 -.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los dividendos recibidos por las participaciones en empresas del grupo corresponden íntegramente a la sociedad GIIC Fineco SGIIC, S.AU.

b) Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 en los instrumentos de capital clasificados como "Acciones y participaciones en cartera interior" se indican a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	2.240.333,53	697.890,72
Adquisiciones	400,00	1.500.000,00
Ventas/Amortizaciones	-	(200,00)
Variación por valoración	(71.342,79)	42.642,81
Saldo al cierre del ejercicio	2.169.390,74	2.240.333,53

Durante el ejercicio 2022, la entidad ha suscrito acciones del Fondo de Garantía de Inversiones, S.A. por valor de 400,00 euros.

Durante el ejercicio 2021, la entidad adquirió participaciones en Fon Fineco Interés, F.I., fondo de inversión gestionado por "GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)", sociedad participada por la Sociedad, por valor de 1.500.000,00 euros.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

c) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2022 se ha procedido a deteriorar la sociedad participada del grupo Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C, S.A., por importe de 230.367,59 euros, afectando al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros – Instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. (ningún importe a lo largo del ejercicio 2021).

d) Ajustes por valoración

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Acciones y participaciones" se registran, netos de su correspondiente efecto fiscal, en el patrimonio neto como "Ajustes por valoración".

El movimiento producido en el saldo del epígrafe "Ajustes por valoración – Acciones y participaciones", durante los ejercicios 2022 y 2021 y el saldo a dichas fechas, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	48.629,43	14.088,75
Variación por valoración	(71.342,79)	42.642,81
Impuesto diferido neto (véase Nota 16) (*)	13.555,13	(8.102,13)
Saldo al cierre del ejercicio	(9.158,23)	48.629,43

(*) Importe calculado como el 19% de la variación por valoración y los importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias – véase Nota 2.I –

8. Crédito a particulares

a) Desglose

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a la clasificación, modalidad y situación de las operaciones, al área geográfica de su residencia y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones es el siguiente:

	2022	2021
Clasificación:		
Créditos y anticipos por operaciones de valores	35.553,95	56.330,22
Otros créditos y anticipos	99.804,00	108.386,97
	135.357,95	164.717,19
Por área geográfica:		
España	135.357,95	164.717,19

Los saldos incluidos en la partida "Créditos y anticipos por operaciones de valores" son transitorios y, en su mayor parte, de vencimiento inmediato. Los saldos incluidos en la partida "Crédito a particulares" no devengan interés alguno.



47

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

En la Nota 17 ("Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios") se facilita el detalle de los vencimientos y de los tipos de interés medios de las partidas que integran los saldos de este epígrafe de los balances adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten al epígrafe "Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros-Créditos y otros activos financieros de renta fija" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

9. Inmovilizado material e intangible

El movimiento habido en el capítulo "Inmovilizado material" de los balances adjuntos durante los ejercicios 2022 y 2021, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otros	Total
Coste:					
Saldo al 1 de enero de 2021	1.038.566,26	199.435,01	727.478,70	213.861,06	2.179.341,03
Adiciones	-	5.728,81	141.359,78	2.428,99	149.517,58
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.038.566,26	205.163,82	868.838,48	216.290,05	2.328.858,61
Adiciones	-	1.242,22	46.612,11	3.158,15	51.012,48
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.038.566,26	206.406,04	915.450,59	219.448,20	2.379.871,09
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2021	(445.450,79)	(120.750,85)	(553.810,87)	(144.682,99)	(1.264.695,50)
Dotaciones	(103.856,64)	(26.276,68)	(64.399,10)	(25.182,45)	(219.714,87)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(549.307,43)	(147.027,53)	(618.209,97)	(169.865,44)	(1.484.410,37)
Dotaciones	(103.856,64)	(25.108,72)	(101.246,66)	(20.600,43)	(250.812,45)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(653.164,07)	(172.136,25)	(719.456,63)	(190.465,87)	(1.735.222,82)
Activo material neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	489.258,83	58.136,29	250.628,51	46.424,61	844.448,24
Saldo al 31 de diciembre de 2022	385.402,19	34.269,79	195.993,96	28.982,33	644.648,27

A lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido ventas ni retiros de activo material.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe correspondiente al inmovilizado material totalmente amortizado, pero en uso, asciende a 742.058,17 y 602.433,32 euros, respectivamente.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

El movimiento habido en el capítulo de "Inmovilizado intangible" de los balances adjuntos durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Euros
Coste:	
Saldo al 1 de enero de 2021	801.654,80
Adiciones	38.660,61
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	840.315,41
Adiciones	-
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	840.315,41
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2021	(746.990,23)
Dotaciones	(25.096,59)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(772.086,82)
Dotaciones	(20.640,03)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(792.726,85)
Activo Intangible Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	68.228,59
Saldo al 31 de diciembre de 2022	47.588,56

Durante el ejercicio 2021, existieron adiciones en el epígrafe de "Inmovilizado intangible – Aplicaciones informáticas" por importe de 38.660,61 euros, correspondiente de la adquisición de licencias y software y desarrollos web para el desarrollo de la actividad de la Sociedad (ningún importe a lo largo del ejercicio 2022).

A lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido ventas ni retiros de inmovilizado intangible.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe correspondiente al activo intangible totalmente amortizado, pero en uso, asciende a 738.018,74 y 734.401,34 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a los epígrafes de "Inmovilizado material" e "Inmovilizado intangible" de los balances adjuntos.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

10. Otros activos y pasivos

a) Otros activos

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Administraciones públicas	12,91	-
Accionistas por desembolsos de capital exigidos	-	-
Otros	50.497,91	54.238,96
	50.510,82	54.238,96

El saldo del epígrafe "Otros" recoge, entre otros, las fianzas de alquileres que mantiene la Sociedad por sus oficinas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe incluye saldos que la Sociedad mantiene con Kutxabank, S.A. por importe de 17.798,00 euros, en ambos ejercicios – Notas 20.i y 21-.

b) Otros pasivos

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" del pasivo del detalle anterior al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa a continuación:

	2022	2021
Administraciones públicas (Nota 16.1)	180.826,91	195.961,41
Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	179.788,26	336.488,65
Total saldos acreedores	360.615,17	532.450,06



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

El saldo del epígrafe "Administraciones públicas" del pasivo del detalle anterior al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa a continuación:

	2022	2021
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	106.865,51	113.639,78
Retenciones y Seguridad Social	52.936,41	49.583,27
Impuesto sobre el valor añadido	21.024,99	32.738,36
Saldo al cierre del ejercicio	180.826,91	195.961,41

El saldo del epígrafe "Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores" recoge íntegramente al 31 de diciembre de 2022 y 2021 gastos generales pendientes de pago con acreedores por prestación de servicios. La práctica totalidad de estos saldos han sido abonados al comienzo del ejercicio posterior al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

11. Periodificaciones

La composición de las periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Comisiones y gastos pagados no devengados	88.832,23	79.222,29
Otras periodificaciones	6.014,12	211,65
	94.846,35	79.433,94

La composición de las periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Comisiones y otros productos cobrados no devengados	-	-
Gastos devengados no vencidos	2.124.857,17	3.115.688,73
Otras periodificaciones	-	-
	2.124.857,17	3.115.688,73

El epígrafe "Gastos devengados no vencidos" incluye, al 31 de diciembre de 2022, saldos pendientes de pago mantenidos con sociedades del grupo por importe de 1.522.065,78 euros (2.247.460,32 euros al 31 de diciembre de 2021) – véase Nota 21-.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Adicionalmente, recoge las pagas extras periodificadas por importe de 146.092,72 euros (142.300,00 euros al 31 de diciembre de 2021) y el importe devengado derivado de las retribuciones variables de los empleados de la Sociedad por importe de 378.000,00 euros (451.500,00 euros al 31 de diciembre de 2021) – Nota 26-.

La práctica totalidad de los saldos del cuadro anterior han sido abonados al comienzo del ejercicio 2022 y 2021, respectivamente.

12. Deudas con intermediarios financieros

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, a su área geográfica y a su moneda, se indica a continuación:

	2022	2021
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	104.818,16	80.423,74
Naturaleza:		
Otras deudas	104.818,16	80.423,74
Área geográfica:		
España	104.818,16	80.423,74
Moneda:		
Euro	104.818,16	80.423,74

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe "Otras deudas" de los balances adjuntos, incluye 32.143,52 y 34.126,74 euros, respectivamente, correspondientes al importe que la Sociedad paga a "GIIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)" por la gestión de carteras de las E.P.S.V.s que administra (Nota 21).

En la Nota 17 ("Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios") se facilita el detalle de los vencimientos y de los tipos de interés medios de las partidas que integran los saldos de este epígrafe de los balances, sin considerar los ajustes por valoración.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

13. Deudas con particulares

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación, naturaleza, área geográfica y moneda al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indica a continuación:

	2022	2021
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	314.716,45	163.188,57
Naturaleza:		
Saldos transitorios por operaciones con valores	314.716,45	163.188,57
Área geográfica:		
España	314.716,45	163.188,57
Por divisa:		
Euro	314.716,45	163.188,57

En la Nota 17 ("Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios") se facilita el detalle de los vencimientos y de los tipos de interés medios de las partidas que integran los saldos de este epígrafe de los balances.

14. Capital

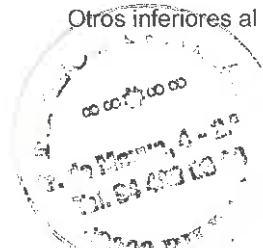
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social de la Sociedad estaba formalizado en 285.942 acciones ordinarias nominativas de 9,12 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 20 de junio de 2022, Kutxabank, S.A. adquirió acciones de Finbarri, S.L., un total de 491 acciones. En consecuencia, Kutxabank, S.A. pasó a poseer un total de 239.393 acciones que representaban un 83,72% del capital social de la Sociedad.

Con fecha 26 de octubre de 2021, Kutxabank, S.A. adquirió acciones de Finbarri, S.L., un total de 555 acciones. En consecuencia, Kutxabank, S.A. pasó a poseer un total de 238.902 acciones que representaban un 83,55% del capital social de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los accionistas de la Sociedad eran los siguientes (Nota 1):

	Nº de Acciones	
	2022	2021
Kutxabank, S.A.	239.393	238.902
Finbarri S.L.	41.448	41.939
Otros inferiores al 5%	5.101	5.101
	285.942	285.942



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

15. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe, así como el movimiento que se ha producido en el mismo durante los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Reserva Legal	Reservas de revalorización	Otras Reservas	Total Reservas
Saldos al 1 de enero de 2021	912.336,38	40.783,91	39.516.968,08	40.470.088,37
Reparto del resultado 2020 (Nota 3)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	912.336,38	40.783,91	39.516.968,08	40.470.088,37
Reparto del resultado 2021 (Nota 3)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	912.336,38	40.783,91	39.516.968,08	40.470.088,37

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social (límite ya alcanzado al 31 de diciembre de 2022 y 2021), excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 esta reserva se encontraba completamente constituida.

Reservas de revalorización

El importe de esta reserva corresponde a la plusvalía neta ocasionada con motivo de haberse acogido el inmovilizado material a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 11/1990, de 21 de diciembre, de la Diputación Foral de Bizkaia.

El saldo de esta cuenta es de libre disposición.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Otras reservas

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Otras reservas:		
Reserva para capital amortizado	1.952.208,96	1.952.208,96
Diferencias por ajuste del capital a Euros	1.681,87	1.681,87
Resto de reservas	37.563.077,25	37.563.077,25
	39.516.968,08	39.516.968,08

Reserva para capital amortizado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de esta reserva corresponde al valor nominal de las acciones amortizadas en los ejercicios 2003, 2006 y 2009 por importe de 798.018,24, 1.125.453,60 y 28.737,12 euros, respectivamente.

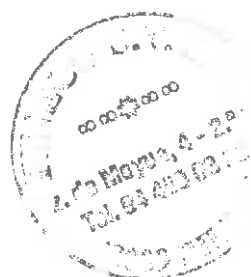
Esta reserva sólo será disponible con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social de conformidad con lo establecido en el artículo 335 de la Ley de Sociedades de Capital.

Diferencias por ajuste del capital a Euros

Esta reserva, de carácter indisponible, es consecuencia de la reducción del capital social efectuada por el mismo importe con la finalidad de acomodar el valor nominal de las acciones al céntimo de euro más próximo, conforme al artículo 28 de la Ley 46/1998 sobre introducción al Euro.

Resto de reservas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de esta reserva se compone de reservas voluntarias y otras reservas de carácter indisponible por importe de 37.296.686,22 euros y 266.391,03 euros, respectivamente, en ambos ejercicios.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

16. Administraciones Públicas y Situación fiscal

16.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad no ha soportado retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades. (61.212,80 euros por este concepto en el ejercicio 2021).

Los saldos con Hacienda Pública Acreedora, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se recogen en el epígrafe "Otros pasivos – Administraciones públicas –" (véase Nota 10 b).

16.2. Situación fiscal

La Sociedad no presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable. Concretamente, la Sociedad tributa en la Hacienda Foral de Bizkaia, Gipuzkoa, Araba y Nafarroa en tanto que en el ejercicio inmediato anterior superó la cifra de diez millones de euros en volumen de operaciones (Art.15.2 de la Ley 12/2002, de 23 de mayo del Concierto Económico Vasco). Asimismo, la Sociedad se encuentra obligada, con carácter general, a la presentación del pago fraccionado del Impuesto sobre Sociedades, conforme a la normativa fiscal vigente aplicable.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades es la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, que estableció, tras la modificación aprobada en el ejercicio 2018, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades que, hasta el 31 de diciembre de 2017 se situaba en el 21%, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, en el 20% y, para los periodos impositivos que comiencen el 1 de enero de 2020, en el 19%. En este sentido, los Administradores de la Sociedad procedieron a ajustar los activos y pasivos fiscales diferidos durante el ejercicio 2019, en función de la fecha en la que estimaron que se procedería a la cancelación de los mismos, para adecuarlos al tipo vigente establecido en dicha Norma (véase Nota 2.I).

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

Al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2018 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2019 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2022	2021
Resultado antes de impuestos	4.990.469,59	7.102.003,95
Incremento (Disminución) diferencias permanentes:		
Con origen en el ejercicio – Gastos por Representación y desplazamiento	17.387,13	10.001,49
Con origen en el ejercicio – Gastos por Mecenazgo	33.000,00	33.000,00
Con origen en el ejercicio – Gastos por Donaciones	4.000,00	6.000,00
Con origen en el ejercicio – Dividendos (Notas 7 y 23)	(3.774.495,24)	(4.419.069,56)
Con origen en el ejercicio – Brand Box (Artículo 32.5 NFIS)	(68.320,67)	(75.772,62)
Base imponible	1.202.040,81	2.656.163,26

En relación a las diferencias permanentes, cabe destacar que la Sociedad ha reducido la base imponible del Impuesto sobre Sociedades durante el ejercicio 2022 por importe de 68.320,67 euros (75.772,62 euros durante el ejercicio 2021) en aplicación del artículo 32.5 de la Norma Foral 11/2013, sobre normas especiales en materia de gastos, por el que la Sociedad puede reducir su base imponible por la aplicación o desarrollo sobre una actividad económica de su propiedad intelectual o industrial, siempre que disponga de la plena propiedad de la misma, y sin que esta reducción pueda superar el 0,5% del volumen de ingresos de dicha actividad económica en cuyo desarrollo se aplique.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no tiene deducciones por doble imposición pendientes de aplicar en ejercicios futuros.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades viene determinada de la siguiente manera:

	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	4.990.469,59	7.102.003,95
Diferencias permanentes	(3.788.428,78)	(4.445.840,70)
Impuesto sobre Sociedades (*)	228.387,75	504.671,02
Deducciones y bonificaciones	(19.576,51)	(16.650,00)
Diferencias liquidación Impuesto sobre Sociedades	(36.807,55)	(35.307,07)
Total gasto/ (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias	172.003,69	452.713,95
Diferencias temporarias		-
Cuota impuesto sobre sociedades	172.003,69	452.713,95
Retenciones y pagos a cuenta	-	(61.212,80)
Diferencias liquidación Impuesto sobre Sociedades	36.807,55	35.307,07
Hacienda Publica acreedora / (deudora) por Impuesto sobre Sociedades	208.811,24	426.808,22

Tipo impositivo del 19% en el ejercicio 2022 y 2021 – véase Nota 2.I –

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Las diferencias en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades referido a los ejercicios 2021 y 2020, realizada en los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, surgen por la aplicación de deducciones en cuota del 15% por actividades de innovación tecnológica desarrolladas por la Sociedad a lo largo del ejercicio 2021, conforme a lo establecido en el artículo 63 de la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha procedido a aplicar deducciones en cuota del Impuesto sobre Sociedades por importe de 19.576,51 euros (16.650,00 euros durante el ejercicio 2021), cuyo desglose es el siguiente:

- Deducciones por aplicación del artículo 42.1 de la Norma Foral 4/2020, de 20 de marzo, sobre Incentivos Fiscales al Mecenazgo, por el cual la Sociedad posee el derecho de aplicar una deducción en cuota del 45% sobre aquellos gastos que cumplan con los requisitos para enmarcarse en el apartado de actividades prioritarias de mecenazgo en el ámbito de la cultura, sin que éstos puedan constituir un gasto deducible en la determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. El importe deducido por este concepto ha ascendido a 16,050.00 y 16.650,00 euros, durante los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.
- Deducciones para incentivar la implantación de Batuz, por el cual la sociedad posee el derecho de aplicar una deducción en cuota del 30% sobre aquellos gastos o inversiones que estén relacionados con su implantación. Durante el ejercicio 2022 el importe deducido por este concepto ha ascendido a 3.526,51 euros (ningún importe durante el ejercicio 2021).

El desglose del gasto o ingreso por Impuesto Sociedades directamente imputado al patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Por valoración de Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (*)	13.555,13	(8.102,13)
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades reconocido en Patrimonio Neto (Nota 7)	13.555,13	(8.102,13)

(*) Importe calculado como el 19% de la variación por valoración en el ejercicio 2022 y 2021
– véase Nota 2.I-.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

El movimiento de los activos por impuesto diferido en el ejercicio 2022 es el siguiente (ningún movimiento en el ejercicio 2021):

	31/12/2021	Aumentos	Disminuciones	31/12/2022
Ajuste por valoración de Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7)	-	5.691,60	-	5.691,60
Total	-	5.691,60	-	5.691,60

El movimiento de los pasivos por impuesto diferido habido en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	31/12/2021	Aumentos	Disminuciones	31/12/2022
Ajuste por valoración de Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7)	11.406,90	-	(7.863,53)	3.543,37
Total	11.406,90	-	(7.863,53)	3.543,37

	31/12/2020	Aumentos	Disminuciones	31/12/2021
Ajuste por valoración de Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Nota 7)	3.304,77	8.102,13	-	11.406,90
Total	3.304,77	8.102,13	-	11.406,90



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

17. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, así como el tipo de interés medio aplicable, de los saldos de determinados epígrafes de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, sin incluir intereses devengados, pérdidas por deterioro ni ajustes por valoración:

	2022						Tipo de interés medio del ejercicio 2022
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Más de 5 años	Indeterminado (**)	
Activos financieros							
Tesorería (Nota 5)	2.048,78						(*)
Crédito a intermediarios financieros (Nota 6)	825.940,78	3.575.474,46	-	-	-	1.018.757,92	5.420.173,16 0,03%
Crédito a particulares (Nota 8)	35.553,95	99.804,00	-	-	-	-	135.357,95 (*)
	863.543,51	3.675.278,46	-	-	-	1.018.757,92	5.557.579,89
Pasivos financieros:							
Deudas con intermediarios Financieros (Nota 12)	104.818,16	-	-	-	-	-	104.818,16 (*)
Deudas con particulares (Nota 13)	314.716,45	-	-	-	-	-	314.716,45 (*)
	419.534,61	-	-	-	-	-	419.534,61
	2021						Tipo de interés medio del ejercicio 2021
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Más de 5 años	Indeterminado (**)	
Activos financieros							
Tesorería (Nota 5)	1.153,09						1.153,09 (*)
Crédito a intermediarios financieros (Nota 6)	897.968,63	5.326.691,26	-	-	-	1.013.891,63	7.238.551,52 (*)
Crédito a particulares (Nota 8)	56.330,22	108.386,97	-	-	-	-	164.717,19 (*)
	955.451,94	5.435.078,23	-	-	-	1.013.891,63	7.404.421,80
Pasivos financieros:							
Deudas con intermediarios Financieros (Nota 12)	80.423,74	-	-	-	-	-	80.423,74 (*)
Deudas con particulares (Nota 13)	163.188,57	-	-	-	-	-	163.188,57 (*)
	243.612,31	-	-	-	-	-	243.612,31

(*) Estos epígrafes no devengan tipo de interés.

(**) Este epígrafe recoge las fianzas depositadas en efectivo para la operativa de intermediación de valores de la Sociedad (véase Notas 6 y 20).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Los epígrafes “Deudas y créditos con intermediarios financieros y particulares” de los cuadros anteriores recogen, en su mayor parte, los saldos transitorios derivados de la operativa de intermediación de valores con intermediarios financieros y particulares.

18. Gestión del riesgo

El Consejo de Administración ha adoptado una estructura de riesgos para la Sociedad en consonancia con el tamaño, estructura y tipo de negocio desarrollado. Como principio general, el Consejo ha adoptado la política de no tomar posiciones de riesgo que puedan alterar sustancialmente el valor de sus recursos propios.

Los riesgos a considerar son los siguientes:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el derivado de la exposición del valor de las posiciones mantenidas en la cartera de negociación, a variaciones en los precios de mercado. Incluye el riesgo de precio, de tipo de interés y de tipo de cambio:

- El riesgo de precio es el directamente relacionado con variaciones en los precios de mercado. La Sociedad cuenta con un sistema de control de las posiciones propias por activos, en tiempo real y con valoraciones medias y de mercado.
- El riesgo de tipo de interés es el derivado de cambios en los tipos de interés de mercado que afectan al valor de un instrumento financiero.

Dada la situación excedentaria de liquidez de la Sociedad, ésta no recurre a financiación ajena por lo que no hay riesgo de interés derivado del desajuste entre los productos de inversión y los costes de financiación.

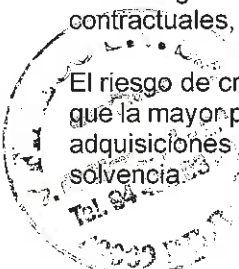
La Sociedad cuenta con un detalle pormenorizado de la evolución de los ingresos financieros derivados de sus activos.

- El riesgo de tipo de cambio es el derivado de las variaciones en el tipo de cambio entre distintas monedas. La Sociedad no está expuesta riesgo de tipo de cambio, salvo por la prestación de servicios de determinados proveedores en moneda extranjera, por importes no significativos durante los ejercicios 2022 y 2021, pagaderos a mes vencido.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales, por insolvencia u otros motivos, y cause una pérdida financiera a la Sociedad.

El riesgo de crédito derivado de la posibilidad de impago de intereses o de principal es reducido ya que la mayor parte de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra invertida en adquisiciones temporales de activo y en un título de renta fija emitido por una entidad de reconocida solvencia.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

La Sociedad no concede financiación a clientes, por lo que su exposición al riesgo de crédito no es significativa.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de tener dificultades para cumplir con las obligaciones o pasivos financieros.

Los saldos acreedores de carácter transitorio de los clientes se encuentran invertidos según los criterios de la Orden Ministerial EHA /848/2005.

La Sociedad cuenta con un resumen diario de saldos deudores pendientes de liquidar, que le permite una previsión a tres días de la posición neta de liquidez, y una gestión diaria de la misma.

Durante el ejercicio 2021 entró en vigor un nuevo régimen prudencial para empresas de servicios de inversión que se materializó en la aplicación a partir del 26 de junio de 2021 de la Directiva 2020/2034, de 27 de noviembre y del Reglamento 2019/2033, de 27 de noviembre. La parte quinta de dicho Reglamento establece que todas las empresas de servicios de inversión deben disponer de procedimientos internos para vigilar y gestionar sus requisitos de liquidez (véase Nota 1 f). Con esos procedimientos se pretende contribuir a garantizar que las empresas de servicios de inversión puedan funcionar de manera ordenada a lo largo del tiempo, sin necesidad de reservar liquidez específicamente para períodos de tensión.

En este sentido, en sus artículos 43, 44 y 45, el Reglamento establece que todas las empresas de servicios de inversión deben disponer en todo momento de un mínimo de un tercio del requisito basado en sus gastos fijos generales en activos líquidos. No obstante, se debe permitir a las autoridades competentes eximir de ese requisito a las empresas de servicios de inversión pequeñas y no interconectadas. Dichos activos deben ser de gran calidad y ajustarse a los que figuran en el Reglamento Delegado (UE) 2015/61, así como a los descuentos que se aplican a estos activos en virtud de dicho Reglamento Delegado. Para tener en cuenta la diferencia en cuanto a perfiles de liquidez entre las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito, la lista de los activos líquidos adecuados debe complementarse con el efectivo inmediatamente disponible y los depósitos a corto plazo de la empresa de servicios de inversión (que no debe incluir fondos de clientes ni instrumentos financieros pertenecientes a los clientes), y determinados instrumentos financieros para los que exista mercado líquido.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad dispone de los mecanismos y controles necesarios para cumplir con los requisitos mínimos de liquidez exigidos por la normativa aplicable en cada momento, que ascienden a 505.802,58 y 437.814,33 euros, respectivamente, ya que posee activos líquidos por valor de 2.040.127,40 y 1.945.943,01 euros, respectivamente.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como aquél en el que se incurre como consecuencia de posibles fallos o errores en los procedimientos o del personal.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

La Sociedad cuenta con controles para mitigar estos errores y dispone de un preciso plan de contingencia en caso de incidencia grave en el negocio que garantiza la continuidad del mismo y que está convenientemente detallado y actualizado dentro de los procedimientos de aseguramiento de la calidad.

Riesgo de Interés

La sensibilidad de la Sociedad a posibles variaciones de tipo de interés en los distintos plazos es prácticamente nula y por tanto, el efecto de un movimiento de la curva de tipos de interés existente a los diferentes plazos produciría un efecto poco significativo en los saldos relacionados del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

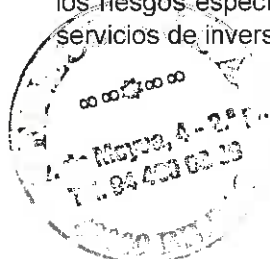
Riesgo de Robo, Fraude o Estafa

La Sociedad cuenta con un Reglamento Interno de Conducta que todos los empleados conocen y se comprometen a cumplir, de acuerdo con la normativa establecida por la C.N.M.V.

19. Gestión de Capital

Con fecha 5 de diciembre de 2019 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea tanto la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, y por la que se modifican las Directivas 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE y 2014/65/UE, (en adelante IFD) como el 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 modifican los Reglamentos (UE) nº 1093/2010, (UE) nº 575/2013, (UE) nº 600/2014 y (UE) nº 806/2014 (en adelante IFR), cuya aplicación efectiva comenzó el pasado 26 de junio de 2021. Como criterio general, teniendo en cuenta el efecto directo que pueden tener en ciertos casos las Directivas europeas conforme a la jurisprudencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJCE), la IFD es exigible a partir del 26 de junio de 2021, fecha límite para su transposición y fecha además de aplicación directa de IFR en todos sus términos. La IFD y la IFR son, por tanto, desde dicha fecha los marcos normativos de referencia que determinan los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, dejando de tener vigencia los regímenes prudenciales aplicables hasta entonces, fundamentalmente la Directiva 2013/36, de 26 de junio de 2013 y el Reglamento 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013.

El nuevo marco regulatorio trata las vulnerabilidades y los riesgos específicos inherentes a las empresas de servicios de inversión mediante medidas prudenciales apropiadas y proporcionadas a nivel de la Unión Europea. Los regímenes prudenciales anteriores se basaban en gran medida en iteraciones sucesivas de las normas internacionales de regulación establecidas para los grandes grupos bancarios por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y abordaban sólo parcialmente los riesgos específicos inherentes a las diversas actividades de un gran número de empresas de servicios de inversión.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

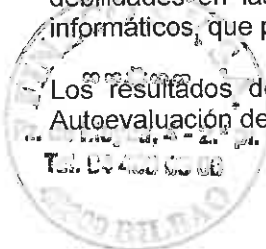
De esta forma, la IFD y la IFR regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las empresas de servicios de inversión, así como los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades, la forma en la que se determinan dichos recursos propios, y los procesos e información sobre la autoevaluación de capital que deben realizar las entidades. En concreto, este nuevo régimen contiene disposiciones relativas a los fondos propios, los requisitos de capital, la gobernanza interna, la transparencia, el riesgo de concentración, la liquidez, la divulgación de información y la presentación de informes.

Para el cumplimiento de las nuevas obligaciones, la Sociedad realizó, previo análisis de la nueva regulación IFD e IFR aplicable, los correspondientes cálculos previos de materia de solvencia, tanto a nivel de recursos propios computables y determinó su encuadre específico dentro de la nueva regulación. Concretamente:

- Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no se puede encuadrar dentro de lo que en la nueva normativa se define como “entidades pequeñas y no interconectadas”, ya que no cumple la totalidad de los requisitos exigidos por la nueva normativa prudencial.
- En consecuencia, la Sociedad debe tener en cuenta para el cálculo de los requisitos de fondos propios el importe más elevado de los tres siguientes:
 - Requisito basado en sus gastos fijos generales, calculado con arreglo al artículo 13 del IFR.
 - Requisito de capital mínimo permanente, con arreglo al artículo 14 del IFR.
 - Requisito basado en los factores K, con arreglo al artículo 15 del IFR.
- En relación al requisito basado en factores K, éstos se dividen en tres tipologías: factores K del riesgo para los clientes (RtC), factores K del riesgo para el mercado (RtM) y factores K del riesgo para la empresa (RtF). Previo análisis de estos tres tipos de factores K, la Sociedad determinó que, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, sólo le es de aplicación la tipología asociada al riesgo para los clientes, ya que no se dispone de activos clasificados como cartera de negociación.
- El artículo 57 del IFR prevé un período de cinco años, a partir del 26 de junio de 2021, en el que las empresas de servicios de inversión pueden aplicar un régimen transitorio de requisitos de fondos propios. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad se encuentra totalmente adaptada a la nueva normativa prudencial y ha decidido no aplicar el mencionado régimen transitorio.

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a lo establecido en la normativa vigente. De cara a garantizar el cumplimiento de estos riesgos, la Sociedad realiza una supervisión continua del perfil de riesgos y del ámbito de control establecido, que pretenden poner de manifiesto posibles debilidades en las políticas de gestión y control de riesgos, así como los medios y sistemas informáticos, que pudieran incidir en un incremento de las necesidades de recursos propios.

Los resultados de esta supervisión continua son informados mediante el Informe Anual de Autoevaluación de Capital y el Informe de Solvencia, aprobados por el Consejo de Administración.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los recursos propios computables de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa en vigor en cada momento.

20. Cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

i. Cuentas de riesgo y compromiso

La composición al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de este epígrafe es la siguiente:

	2022	2021
Avales y garantías concedidas-		
Participación en la fianza colectiva al mercado (Nota 6)	1.018.757,92	1.013.891,63
Activos afectos a garantías propias o de terceros	49.825,20	49.825,20
	1.068.583,12	1.063.716,83

Al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe "Avales y garantías concedidas - Participación en la fianza colectiva al mercado", incluye 500.000,00 euros en concepto de garantía individual, 500.000,00 euros en concepto de garantía colectiva y 18.757,92 euros en concepto de depósito exigido por BME Clearing para garantizar las operaciones pendientes de liquidación al cierre del ejercicio (500.000,00, 500.000,00 y 13.891,63 euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

El epígrafe "Avales y garantías concedidas – Activos afectos a garantías propias o de terceros" incluye, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las fianzas constituidas para el arrendamiento de las oficinas de la Sociedad por importe de 49.825,20 euros en ambos ejercicios, de las que 17.798,00 euros las mantiene con Kutxabank, S.A. en ambos ejercicios – Notas 10 y 21 –.

ii. Otras cuentas de orden

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	5.000.000,00	3.000.000,00
Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	-	-
Órdenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	-	87.034,58
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	417.834.315,11	957.868.603,55
Carteras gestionadas	13.497.604,85	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	222,08	242,96
Otras cuentas de orden	12.000,00	12.000,00
	436.344.142,04	960.967.881,09



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

a) Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito

El epígrafe "Otras cuentas de orden – Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito" recoge, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, una cuenta de crédito con un saldo disponible de 5.000.000,00 euros y 3.000.000,00 euros, respectivamente, en Kutxabank, S.A. - Nota 21 -.

b) Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor efectivo de los valores depositados por la Sociedad por cuenta propia y por cuenta de sus clientes, es el siguiente:

	2022	2021
Propios (véase Nota 7)	40.096.070,98	40.167.013,77
De terceros	377.738.244,13	917.701.589,78
	417.834.315,11	957.868.603,55

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los ingresos obtenidos por depósito de valores ascienden a 62.476,75 y 74.913,85 euros, respectivamente, y se incluyen en el capítulo "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 24).

c) Otras cuentas de orden

El epígrafe "Otras cuentas de orden – Otras cuentas de orden" incluye, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, un importe disponible de 12.000,00 euros por la tarjeta de crédito de Kutxabank, S.A., en ambos ejercicios. - Nota 21 -.

d) Carteras gestionadas

A lo largo del ejercicio 2022 la Sociedad ha formalizado contratos de gestión discrecional de carteras por los que se han obtenido ingresos que ascienden a 18.746,92 euros (ningún importe a lo largo del ejercicio 2021) y se incluyen en el capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 24).

e) Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos

A lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido el vencimiento de activos deteriorados sobre crédito a particulares - véase Nota 8 -. Asimismo, a lo largo del ejercicio 2022 se han liquidado activos dudosos ya vencidos por importe de 20,88 euros, registrándose en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros – Créditos y otros activos financieros de renta fija" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (ningún importe a lo largo del ejercicio 2021). Finalmente, a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido salidas de activos fallidos por prescripción de deudas por importe de euros.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

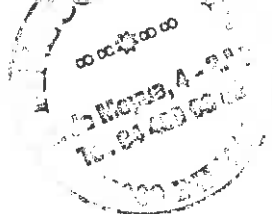
(Expresada en euros)

21. Partes vinculadas

a) Operaciones con sociedades del Grupo y con los accionistas de la Sociedad

El detalle de operaciones vinculadas con las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022			2021		
	Entidad dominante	Resto de sociedades del Grupo	Otras entidades vinculadas	Entidad dominante	Resto de sociedades del Grupo	Otras entidades vinculadas
Balance:						
Activo-						
Crédito a intermediarios financieros (Nota 6):						
Depósitos a la vista	813.403,75	-	-	825.080,42	-	-
Otros créditos	-	3.441.990,24	-	-	5.182.722,58	-
Acciones y participaciones (Nota 7)	-	-	2.164.756,92	-	-	2.236.099,71
Otros activos (Nota 10):						
Fianzas (Nota 10 a)	17.798,00	-	-	17.798,00	-	-
Pasivo-						
Periodificaciones:						
Comisiones y otros productos cobrados y no devengados (Nota 11)	1.362.157,26	-	159.908,52	2.032.300,23	-	215.160,09
Deudas con intermediarios financieros (Nota 12)	-	32.143,52	-	-	34.126,74	-
Patrimonio-						
Fondos propios:						
Dividendos y retribuciones (Nota 3)	5.899.290,00	-	-	8.170.415,88	-	-
Pérdidas y Ganancias:						
Gastos-						
Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 24)	5.099.470,30	114.237,80	612.337,47	5.623.358,39	120.683,50	594.747,45
Gastos Generales (Nota 27)	145.810,05	-	-	130.489,17	-	-
Ingresos-						
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros (Nota 23)	-	3.774.495,24	-	-	4.419.069,56	-
Comisiones percibidas:						
Distribución de Instituciones de Inversión Colectiva (Nota 24)	-	12.591.473,62	-	-	14.162.228,03	-
Otras comisiones:						
Comercialización fondos de pensiones (Nota 24)	-	10.616,08	-	-	11.364,73	-
Administración de EPSVs (Nota 24)	-	-	472.438,06	-	-	501.661,99
Otros	-	4.800,00	-	-	4.800,00	-
Cuentas de Orden-						
Avales y garantías concedidas (Nota 20)	17.798,00	-	-	17.798,00	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 20)	12.000,00	-	-	12.000,00	-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito (Nota 20)	5.000.000,00	-	-	3.000.000,00	-	-



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 4.

c) Operaciones con otras partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen otras personas físicas o jurídicas que entren dentro del concepto de partes vinculadas y que realicen con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera en condiciones de mercado.

22. Departamento de Atención al Cliente

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 35/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, el Consejo de Administración de la Sociedad creó con fecha 10 de enero de 2003 el Departamento de Atención al Cliente del Grupo Fineco así como el nombramiento del titular del mismo y de la designación de la persona encargada de las relaciones con los comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha recibido reclamación o queja alguna procedente de sus clientes relacionada con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, por lo que no ha sido necesario dictar ningún tipo de decisión, recomendación o sugerencia.

23. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros

a) Dividendos de acciones y participaciones

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

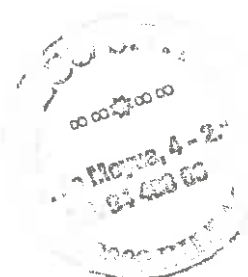
Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Banco de España	-	-
Intermediarios financieros	2.054,69	-
Depósitos	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto	2.054,69	-
Particulares residentes	-	-
Particulares no residentes	-	-
Activos monetarios y Deuda Pública	-	-
Otros valores de renta fija	-	-
Cartera de renta fija exterior	-	-
Dividendos de acciones y participaciones (Nota 7)	3.774.495,24	4.419.069,56
Cartera interior	-	-
Cartera exterior	-	-
Entidades dependientes, multigrupo y asociadas	3.774.495,24	4.419.069,56
Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura	-	-
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses y rendimientos	-	-
	3.776.549,93	4.419.069,56

Al 31 de diciembre de 2022 "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" incluye el importe de los dividendos percibidos por las participaciones en empresas del Grupo por importe de 3.774.495,24 euros (4.419.069,56 euros por este concepto al 31 de diciembre de 2021) - Nota 21 -



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

24. Comisiones

a) Comisiones y corretajes satisfechos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	2022	2021
Operaciones con valores	-	-
Operaciones con instrumentos derivados	-	-
Aseguramiento y colocación de emisiones	-	-
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	68.680,34	72.750,13
Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado	-	-
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	6.013.502,45	6.495.399,03
Otras comisiones	-	-
	6.082.182,79	6.568.149,16

Dentro de la cuenta "Comisiones cedidas a representantes y otras entidades" se incluyen, fundamentalmente, las comisiones cedidas en concepto de distribución de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de previsión voluntaria, servicios de custodia y administración de valores e intermediación en operaciones del mercado de valores. De este importe, 5.826.045,57 y 6.338.789,34 euros, respectivamente, se han cedido a sociedades vinculadas durante los ejercicios 2022 y 2021 (Nota 21).



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

b) Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

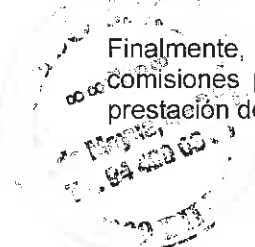
	2022	2021
Tramitación y ejecución de órdenes para compraventa de valores	86.423,14	88.193,98
Aseguramiento y colocación de emisiones	-	-
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva (Nota 21)	12.591.473,62	14.162.228,03
Depósito y anotación de valores (Nota 20)	62.476,75	75.021,85
Gestión de carteras	18.746,92	-
Asesoramiento en materia de inversión	6.014,12	-
Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios	-	-
Internalización sistemática de órdenes	-	-
Intermediación en instrumentos derivados	-	-
Comisiones por operaciones de crédito al mercado	-	-
Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros	-	-
Otras comisiones -		
Asesoramiento "Family Office"	409.366,88	367.568,41
Comercialización de Fondos de Pensiones	10.616,08	11.364,73
Administración de EPSVs	472.438,06	501.661,99
Resto de comisiones	6.577,87	7.195,12
Saldo cierre del ejercicio	13.664.133,44	15.213.234,11

El saldo de la cuenta "Tramitación y ejecución de órdenes para compra venta de valores" corresponde a comisiones percibidas por la intermediación de operaciones de renta fija, renta variable y productos financieros derivados, tanto en mercados nacionales como internacionales.

El epígrafe "Otras comisiones – Comercialización de Fondos de Pensiones" recoge las comisiones percibidas durante los ejercicios 2022 y 2021 por la comercialización de un fondo de pensiones de "Fineco Previsión, E.G.F.P., S.A. (Sociedad Unipersonal)", sociedad participada al 100% por la Sociedad (véase Nota 1) por importe de 10.616,08 y 11.364,73 euros, respectivamente (Nota 21).

Por otra parte, el epígrafe "Otras comisiones – Administración de EPSVs" recoge las comisiones percibidas por la administración de los patrimonios de "Etorpensión, E.P.S.V." y "Finecopensión, E.P.S.V." de las que la Sociedad es Socio Promotor (Nota 21).

Finalmente, el epígrafe "Asesoramiento Family Office" recoge fundamentalmente las comisiones percibidas por la Sociedad por los contratos mantenidos con terceros por la prestación de servicios de asesoramiento general a patrimonios y sociedades familiares.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

25. Otros productos y cargas de explotación

La composición de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022		2021	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Otros productos de explotación	49.754,56	-	4.835,41	-
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 1.e)	-	(83.437,13)	-	(60.764,28)
Otros gastos	-	(11.070,77)	-	(17.478,13)
	49.754,56	(94.507,90)	4.835,41	(78.242,41)

26. Gastos de personal

a) Composición

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición de los gastos de personal es la siguiente:

	2022	2021
Sueldos y gratificaciones	(2.883.100,41)	(2.797.634,55)
Cuotas a la Seguridad Social	(560.091,89)	(486.289,51)
Aportaciones a fondos de pensiones externos	(452,25)	(483,04)
Gastos de formación	(38.258,08)	(31.447,25)
Otros gastos de personal	(30.293,74)	(28.175,37)
	(3.512.196,37)	(3.344.029,72)

El epígrafe "Sueldos y gratificaciones" incluye los gastos derivados de las retribuciones variables devengadas por los empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021, por importes de 378.000,00 y 451.500,00 euros, respectivamente (véase Nota 11.b).



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad, durante los ejercicios 2022 y 2021, así como la distribución por categorías profesionales y por sexo, al cierre de dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	2022				2021			
	Empleados al cierre del ejercicio			Número medio de empleados	Empleados al cierre del ejercicio			Número medio de empleados
	Mujeres	Hombres	Total		Mujeres	Hombres	Total	
Directivos	-	4	4	5	-	5	5	5
Administrativos y comerciales	19	17	36	35	21	14	35	33
	19	21	40	40	21	19	40	38

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha tenido personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los gastos diferidos en concepto de gastos de personal han ascendido a 146.092,72 y 142.300,00 euros, respectivamente, y se registran en el capítulo "Periodificaciones – Gastos devengados no vencidos" de los balances adjuntos (véase Nota 11.b).

27. Gastos generales

a) Desglose

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Alquileres de inmuebles e instalaciones (Nota 2.f)	(418.180,77)	(404.270,60)
Comunicaciones	(138.131,19)	(144.688,89)
Sistemas informáticos	(642.352,08)	(610.473,47)
Suministros	(31.851,96)	(37.722,36)
Conservación y reparación	(209.000,55)	(182.653,40)
Publicidad y propaganda	(333.156,89)	(183.870,01)
Representación y desplazamiento	(118.958,92)	(105.780,16)
Otros servicios de profesionales independientes	(190.237,85)	(432.602,71)
Resto de gastos	(163.091,56)	(131.514,39)
Saldo cierre del ejercicio	(2.244.961,77)	(2.233.575,99)

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe "Gastos generales" recoge saldos con partes vinculadas por importes de 145.810,05 y 130.489,17 euros, respectivamente (Nota 21).

Los locales en los que se encuentran ubicadas las oficinas de la Sociedad son ocupados en régimen de alquiler. Durante los ejercicios 2022 y 2021 el importe del gasto por estos alquileres ha ascendido a 418.180,77 y 404.270,60 euros, respectivamente, y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Gastos generales – Alquileres de inmuebles e instalaciones" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 2.f). A lo largo del ejercicio 2022 se han registrado gastos por alquileres con la entidad dominante de la Sociedad, Kutxabank S.A., por importe de 139.766,69 euros (129.566,67 euros al 31 de diciembre de 2021) – Nota 21 –.

A continuación, se detallan las cuotas de arrendamiento mínimas que la Sociedad tiene contratadas con su arrendador, en base al contrato estipulado entre las partes, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni el impuesto sobre el valor añadido:

Arrendamientos operativos	
Cuotas mínimas	Euros
Menos de un año	334.410,62
Entre 1 y 5 años	474.754,08
Más de 5 años	153.306,01
	962.470,71



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no cuenta con importes significativos de pagos pendientes a acreedores que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido en la Ley 3/2004, del 29 de diciembre:

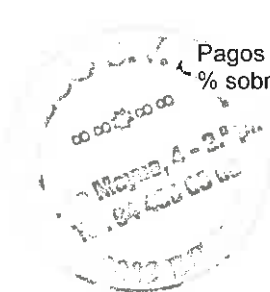
	2022	2021
	Días (*)	Días (*)
Período medio de pago a proveedores	5,47	5,26
Ratio de operaciones pagadas (**)	5,25	4,89
Ratio de operaciones pendientes de pago (**)	11,89	12,70
	Importe	Importe
	Euro	Euro
Total pagos realizados	8.145.106,01	8.482.547,45
Total pagos pendientes	284.606,42	416.912,39

(*) Cuando el dato se refleja en paréntesis se refiere a un importe negativo, representativo bien de una mayor celeridad, en término medio, en el pago en relación al periodo máximo de pago previsto legalmente, o bien a que las operaciones pendientes de pago se encuentran, en término medio, en un momento anterior a dicho periodo máximo.

(**) El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

En cumplimiento de la obligación de informar, establecida en la Ley 18/2022 de 29 de septiembre de acuerdo con el apartado 3 de la disposición adicional, los datos correspondientes al ejercicio 2022 de las facturas con periodo de pago inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad son:

	2022
	Importe (Euro)
Pagos a menos de 60 días	8.145.106,01
% sobre total facturas	100,00%
	Importe
	Nº Facturas
Pagos a menos de 60 días	1.582
% sobre total facturas	100,00%



75

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2022

(Expresada en euros)

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

Se entenderá por "Periodo medio de pago a proveedores" la expresión del tiempo de pago o retraso en el pago de la deuda comercial. Dicho "Periodo medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el pago material de operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (diferencia entre los días naturales transcurridos desde el final del plazo máximo legal de pago hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

b) Otra información

Incluido en el saldo de la cuenta "Otros servicios de profesionales independientes", se recogen los honorarios satisfechos por la Sociedad a su auditor en concepto de la auditoría de cuentas anuales, habiendo ascendido, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, a 21.517,00 euros y 22.641,00 euros, respectivamente (IVA no incluido). Asimismo, se han facturado por el auditor de cuentas en concepto de la auditoría de cuentas anuales de las sociedades dependientes por importe de 9.184,42 euros en el ejercicio 2022 (10.366,00 euros en el ejercicio 2021). Adicionalmente, se han facturado por el auditor de cuentas otros servicios por importe de 4.823,00 euros en el ejercicio 2022 (4.761,00 euros en el ejercicio 2021) y 1.847,10 euros a las sociedades dependientes (1.823,00 euros en el ejercicio 2021). No se han facturado servicios ni en 2022 ni en 2021 por empresas vinculadas a la sociedad de auditoría de cuentas ni a sus sociedades dependientes.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Anexo I. Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas integradas en el Grupo
(Expresado en euros)

Ejercicio 2022

Sociedad	Domicilio	Actividad	Datos a 31 de diciembre de 2022									
			Porcentaje de Participación		Capital Social Desembolsado	Prima de emisión y Reservas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio	Resultados Negativos de Ejercicios anteriores	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado	
			Directa	Indirecta								
DEL GRUPO:												
(*) GIIC FINECO, S.G.I.I.C., S.A.U.	Calle Errilla, 24, 2º planta, Bilbao	Gestión de patrimonios de IICs	100%	-	409.779,83	5.969.188,71	3.621.466,72	-	35.455.160,00	-	-	
(*) FINECO PREVISIÓN, E.G.F.P., S.A.U.	Calle Errilla, 24, 2º planta, Bilbao	Administración y representación de Fondos de Pensiones	100%	-	937.000,00	162.321,74	(52.231,97)	-	937.000,00	-	-	
(*) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A.U.	Velázquez 47, Madrid	Gestión de patrimonios de IICs	100%	-	1.243.000,00	626.546,80	(519.486,20)	(53.822,80)	1.522.500,00	(230.367,59)	(230.367,59)	

(*) Sociedades auditadas



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Anexo I. Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas integradas en el Grupo
(Expresado en euros)

Ejercicio 2021

Sociedad	Domicilio	Actividad	Datos a 31 de diciembre de 2021									
			Porcentaje de Participación		Capital Social Desembolsado	Prima de emisión y Reservas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio	Resultados Negativos de Ejercicios anteriores	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado	
			Directa	Indirecta								
DEL GRUPO:												
(*) GIIC FINECO, S.G.I.I.C., S.A.U.	Calle Ercilla, 24, 2º planta, Bilbao	Gestión de patrimonios de IICs	100%	-	409.779,83	5.869.188,71	4.274.495,24	-	35.455.160,00	-	-	-
(*) FINECO PREVISIÓN, E.G.F.P., S.A.U.	Calle Ercilla, 24, 2º planta, Bilbao	Administración y representación de Fondos de Pensiones	100%	-	937.000,00	151.683,01	10.638,73	-	937.000,00	-	-	-
(*) FINECO PATRIMONIOS, S.G.I.I.C., S.A.U.	Velázquez 47, Madrid	Gestión de patrimonios de IICs	100%	-	1.243.000,00	626.091,70	4.551,02	(57.918,72)	1.522.500,00	-	-	-

(*) Sociedades auditadas



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Anexo II - Información de Fineco, Sociedad de Valores, S.A., para el cumplimiento del artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores ("Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión")

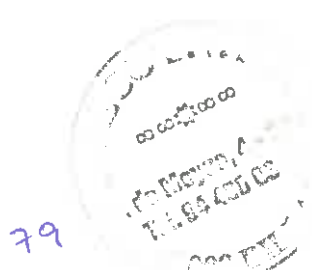
La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

Fineco, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 12 de noviembre de 1991. Su objeto social lo constituye el desarrollo de todas las actividades y operaciones que son propias de las Sociedades de Valores, de acuerdo con la legislación vigente que le es de aplicación. Su actividad está sujeta a lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones, en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y demás entidades que prestan servicios de inversión y sus sucesivas modificaciones, así como en la normativa emanada de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV).

Tal y como se define en el programa de actividades de la Sociedad, autorizado por la CNMV, a continuación, se detallan los servicios de inversión que puede prestar esta sociedad:

1. La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
2. La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
3. La negociación por cuenta propia.
4. La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
5. La colocación de instrumentos financieros, en base o no a un compromiso firme.
6. El aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros.
7. El asesoramiento en materia de inversión



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Anexo II - Información de Fineco, Sociedad de Valores, S.A., para el cumplimiento del artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores ("Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión")

Para el desarrollo de los más arriba citados servicios de inversión, la Sociedad podrá realizar los servicios auxiliares previstos en la legislación vigente y, en especial, los que siguen:

1. La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
2. El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
3. Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
4. Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.

La Sociedad desarrolla toda su actividad en España.

b) Volumen de negocio

El volumen de negocio de la Sociedad, en el ejercicio 2022, ha ascendido a 13.664.133,44 euros. En este sentido, se ha considerado como volumen de negocio, las comisiones percibidas, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad del ejercicio 2022.

c) Número de empleados a tiempo completo

De los 40 empleados con los que cuenta la Sociedad al cierre del ejercicio 2022, 38 lo son a tiempo completo.

d) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2022, asciende a 4.990.469,59 euros.

e) Impuestos sobre el resultado

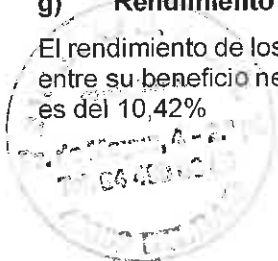
A lo largo del ejercicio 2022 el gasto por impuesto sobre beneficios ha sido de 172.003,69 euros.

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

En el ejercicio 2022 la Sociedad ha recibido subvenciones o ayudas públicas por 4.980,00 euros.

g) Rendimiento de los activos

El rendimiento de los activos de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2022, calculado como el cociente entre su beneficio neto del ejercicio 2022 y el importe total de su activo al 31 de diciembre de 2022, es del 10,42%.



1. Evolución de los mercados financieros

Resumen ejecutivo del ejercicio en materia macroeconómica y de mercados

Este año 2022 ha estado marcado por el repunte de la inflación, la guerra entre Ucrania y Rusia, el giro en las políticas monetarias a nivel mundial y el miedo a una posible recesión.

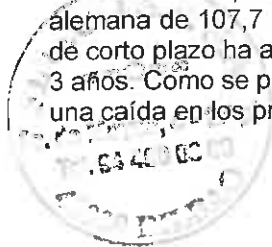
El año comenzaba con el foco de atención en el repunte generalizado del nivel de precios. Lecturas de IPC que, impulsadas por algunos factores estructurales y coyunturales, continuaban sorprendiendo al alza a medida que ha ido avanzando el año. De hecho, respecto a los factores coyunturales, claramente destaca la guerra entre Rusia y Ucrania. Este fatal evento, cuyo impacto económico en términos de PIB está aún por determinar, se ha convertido en un claro catalizador de la inflación. Así, el aumento del precio materias asociadas al país ha terminado elevando las lecturas interanuales de inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años. Otra causa que ha elevado los precios hasta estos niveles ha sido la política de Covid Cero implementada en China. Política que ha desencadenado cuellos de botella y roturas de las cadenas de suministro de múltiples compañías a nivel mundial. En consecuencia, los costes de producción y transporte han aumentado, afectando negativamente a los márgenes corporativos.

Con objeto de combatir este entorno inflacionista, los Bancos Centrales han comenzado a hacer uso de sus herramientas de política monetaria. Los BBCC se han retirado de los mercados financieros y han comenzado a subir tipos, y, en consecuencia, las valoraciones de los activos financieros se han visto impactados. Así, la implementación de políticas monetarias contractivas ha desatado el miedo a una posible recesión en gran parte de las economías a nivel mundial, impactando gravemente el comportamiento de los activos financieros, cotizados y no cotizados, este 2022.

En este entorno, organismos como el Banco Mundial o la OCDE, han vaticinado la llegada de una importante recesión a las principales potencias económicas, EE. UU., Alemania y China. Crecimiento que se verá comprometido por la inflación y las políticas monetarias contractivas anunciadas para combatirla. En Europa, además del parón económico vaticinado por el empeoramiento de las condiciones de financiación, queda aún por determinar el fatal impacto en PIB de la guerra. En China, el parón en el crecimiento en 2022 ha quedado agravado por los nuevos cierres y confinamientos impuestos en la región.

No obstante, las lecturas de inflación publicadas a finales del año han ido calmando a los mercados financieros, ya que han mostrado una clara tendencia a la baja. De hecho, los distintos agentes económicos coinciden. Los Bancos Centrales, mercados cotizados, analistas, empresarios, la academia y los consumidores coinciden en que la subida del nivel de precios de las economías ha alcanzado su punto de inflexión, en junio en el caso americano, en la lectura interanual de octubre en Europa.

Con ello, este año el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba un rally sin precedentes en TIR, desde el 1,51% con el que cerraba 2021 hasta el 2,57%. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 107,7 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,56%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado una -4,81% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. Como se puede apreciar, fuerte despunte de la rentabilidad a vencimiento que ha implicado una caída en los precios de los bonos equiparable a las que hemos podido ver en bolsa.



En los mercados de renta variable, destaca la dispersión sectorial de los retornos en el año. Destacan en negativo el sector inmobiliario, impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector; los valores de "crecimiento", cuya valoración se ha visto negativamente impactada por la subida del tipo "sin riesgo"; el sector de consumo minorista, gravemente afectado por la inflación y la ralentización del ritmo de gasto. El único sector que se ha visto claramente favorecido en este entorno ha sido el energético, que ha terminado en periodo con una revaloración récord en bolsa. En lo referente a las principales bolsas globales terminan el periodo con retornos considerablemente negativos en bolsa: Eurostoxx 50, -9,65%; el Stoxx 600, -10,64%, el S&P 500 cubierto a euros, -20,98% y el MSCI World cubierto a euros, -17,86%.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose. Ha terminado el semestre en 1,0705 EUR/USD frente al 1,1370 EUR/USD con el que cerraba el pasado 2021, habiendo tocado en septiembre niveles no vistos desde hace 20 años, 0,9582 EUR/USD.

Perspectivas económicas y de mercados

Ante este entorno, en el que existen varios riesgos en el corto plazo (retirada de los estímulos monetarios y subidas de tipos, ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes...), esperamos mercados laterales con niveles de volatilidad superiores a los experimentados durante los pasados años, ligeramente por debajo de los niveles de los últimos meses. Esta incertidumbre que ha aumentado las primas de riesgo de los inversores de forma disparatada podría volver a un nuevo equilibrio en el medio plazo.

Equilibrio que dependerá de factores como el control del nivel de precios con ayuda de las políticas monetarias implementadas y las expectativas de crecimiento. En cuanto a la inflación parece existir un claro consenso en la tendencia, a la baja; en el tiempo, finales de 2023 principios de 2024; y en la pendiente de la bajada, abrupta al igual que el repunte del indicador. En lo referente al crecimiento, principalmente preocupa la evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia, el repunte de casos de COVID-19 en China, y la ralentización del consumo como consecuencia de las subidas de tipos de interés; mientras que factores como la continua generación de empleo sustentan el crecimiento de las economías.

2. Evolución de la Sociedad en el ejercicio

Las actividades de la Sociedad evolucionan muy positivamente en las diferentes líneas de negocio. Reflejo de ello son las "comisiones percibidas" del ejercicio 2022 por importe de 13.664.133,44 euros y el "resultado del ejercicio" por importe de 4.818.465,90 euros.

3. Instrumentos financieros, riesgos y solvencia

El ejercicio 2022 ha estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Entidad.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

A la fecha de formulación de las cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica, así como su demora. No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Entidad considera que cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

En todo caso, la Sociedad sigue adaptando sus procesos de forma continua y toma decisiones a corto, medio y largo plazo de forma periódica y en función de la evolución de las mencionadas circunstancias, para seguir prestando sus servicios de la forma más adecuada posible en este nuevo entorno. De esta forma, los Administradores de la Sociedad realizan una supervisión constante de la evolución de las situaciones anteriores, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.

Por todo ello, en cuanto a la gestión de riesgos son de destacar los siguientes aspectos:

- a) El Consejo de Administración ha adoptado la política de no tomar posiciones que puedan alterar sustancialmente el valor de los recursos propios de la Sociedad, limitando de esta forma el riesgo de mercado:
 - Al 31 de diciembre de 2022 toda la cartera distinta a participaciones en empresas del grupo se encontraba clasificada como Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto, por aplicación de los principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la nueva Circular 1/2021, de 25 de marzo de la C.N.M.V..
 - Además, la Sociedad, dada su situación excedentaria de liquidez, no recurre a financiación ajena (por lo que no hay riesgo de interés derivado del desajuste entre los productos de inversión y los costes de financiación) y la exposición a riesgo de tipo de cambio es muy escasa por estar limitada a la prestación de servicios de determinados proveedores en moneda extranjera por importes no significativos durante el ejercicio 2022.

En consecuencia, el riesgo de mercado es muy limitado.

- b) El riesgo de crédito derivado de la posibilidad de impago de intereses o de principal de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad es prácticamente nulo al cierre del ejercicio 2022 ya que no existen posiciones en valores representativos de deuda ni en adquisiciones temporales de activos o depósitos a plazo en entidades de crédito. Tan sólo existen posiciones en cuentas a la vista en entidades financieras de reconocida solvencia. La Sociedad no concede financiación a clientes, por lo que no está expuesta a riesgo de crédito en este sentido.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

- c) Respecto al riesgo de liquidez los saldos acreedores de carácter transitorio de los clientes se encuentran invertidos según los criterios de la Orden Ministerial EHA /848/2005.

Asimismo, a partir del 26 de junio de 2021 comenzó a ser de aplicación efectiva una nueva normativa de supervisión prudencial, desarrollada tanto en la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, como en el 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. Este nuevo régimen contiene, entre otras, disposiciones relativas a los requerimientos mínimos de liquidez y a la determinación de los activos líquidos.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dispone de los mecanismos y controles necesarios para cumplir con los requisitos mínimos de liquidez exigidos por la normativa vigente aplicable.

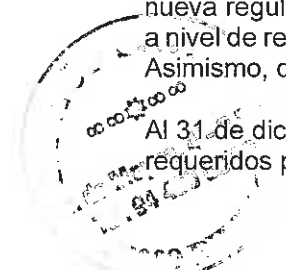
Por otra parte, al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad posee una cuenta de crédito con un saldo disponible de 5.000.000,00 euros en Kutxabank, S.A. para cubrir necesidades puntuales de liquidez a lo largo del ejercicio relacionadas con saldos transitorios de clientes. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra dispuesto importe alguno de la mencionada cuenta de crédito.

Finalmente, la Sociedad se nutre de ingresos adicionales por los dividendos recibidos de sus sociedades participadas que le aportan liquidez adicional, conforme lo establecido en los criterios de la política de dividendos aprobada por el Consejo de Administración. A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad ha recibido dividendos por importe de 3.774.495,24 euros, íntegramente provenientes de su filial GIIC Fineco SGIIC, S.A.U.

- d) En lo relativo a la gestión del capital, con fecha 5 de diciembre de 2019 se publicó en el Diario Oficial de la Unión Europea tanto la Directiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, como el 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, cuya aplicación efectiva comenzó el pasado 26 de junio de 2021. Desde dicha fecha estos nuevos marcos normativos de referencia determinan los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, dejando de tener vigencia los regímenes prudenciales aplicables hasta entonces, fundamentalmente la Directiva 2013/36, de 26 de junio de 2013 y el Reglamento 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013.

Para el cumplimiento de las nuevas obligaciones, la Sociedad realizó un análisis previo de la nueva regulación aplicable, con los correspondientes cálculos en materia de solvencia, tanto a nivel de recursos propios computables como de requerimientos mínimos de capital exigidos. Asimismo, determinó su encuadre específico dentro de la nueva regulación.

Al 31 de diciembre de 2022 los recursos propios computables de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa en vigor.



Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

- e) En materia de riesgo operacional, la Sociedad cuenta con controles para mitigar esta tipología de errores y dispone de un preciso plan de contingencia en caso de incidencia grave en el negocio que garantiza la continuidad del mismo y que está convenientemente detallado y actualizado dentro de los procedimientos de aseguramiento de la calidad.

4. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022 y hasta la formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en los párrafos anteriores o en las notas de la memoria adjunta.

5. Actividades de investigación y desarrollo y evolución previsible

A lo largo de 2022 la Sociedad ha continuado con el rediseño tecnológico-funcional de las aplicaciones informáticas de la Sociedad con las que se prestan servicios de inversión, así como de su Web Corporativa (<https://www.fineco.com/cs2/Satellite/fineco/es/inicio>).

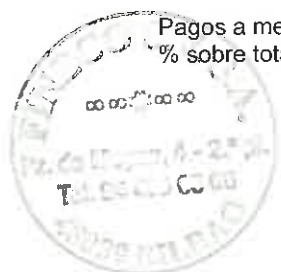
6. Operaciones con acciones propias

Durante el ejercicio 2022 no se han realizado operaciones con acciones propias.

7. Información sobre pagos a proveedores

	<u>2022</u> Días	<u>2021</u> Días
Período medio de pago a proveedores	5,47	5,26
Ratio de operaciones pagadas	5,25	4,89
Ratio de operaciones pendientes de pago	11,89	12,70
	<u>Importe</u> Euro	<u>Importe</u> Euro
Total pagos realizados	8.145.106,01	8.482.547,45
Total pagos pendientes	284.606,42	416.912,39

	<u>2022</u> Importe (Euro)
Pagos a menos de 60 días	8.145.106,01
% sobre total facturas	100,00%
	<u>Importe</u> Nº Facturas
Pagos a menos de 60 días	1.582
% sobre total facturas	100,00%



DILIGENCIA

La extiendo Yo, la Secretaria no miembro del Consejo de Administración, para hacer constar que, en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, el Consejo de Administración de Fineco, Sociedad de Valores, S.A., en la sesión celebrada el 27 de marzo de 2023, sesión válidamente celebrada en Bilbao, con carácter universal, a la que asistieron los siete (7) miembros que componen el mismo, ha formulado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Entidad, correspondientes al ejercicio 2022, con el voto a favor de los siete (7) consejeros, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

Los Balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021, figuran transcritos en cinco folios (sólo en su anverso), en los que figura el sello "Fineco" con los números "1", "2", "3", "4" y "5".

Las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, figuran transcritos en tres folios (sólo en su anverso), en los que figura el sello "Fineco" con los números "6", "7" y "8".

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (estados de ingresos y gastos reconocidos y estados totales de cambios en el patrimonio neto), figuran transcritos en tres folios (sólo en su anverso), en los que figura el sello "Fineco" con los números "9", "10" y "11".

Los Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, figuran transcritos en dos folios (sólo en su anverso), en los que figura el sello "Fineco" con los números "12" y "13".

La Memoria Explicativa de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, figura transcrita en los folios en los que figura el sello "Fineco" con los números "14" a "80" (en sus anversos y reversos).

El Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, figura transcrito en los folios en los que figura el sello "Fineco" con los números "81" a "85" (en sus anversos y reversos).

Bilbao, 27 de marzo de 2023

**LA SECRETARIA MIEMBRO
DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**



DÑA. ANA GARCÍA RODRÍGUEZ



Por otra parte, los miembros del Consejo de Administración asistentes a la sesión, declaran firmados de su puño y letra, todos y cada uno de los citados seis documentos mediante la suscripción del presente folio (solo en su anverso), en el que figura el sello "Fineco".

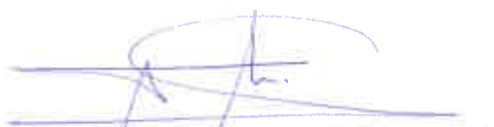
Presidente del Consejo de Administración


D. Eduardo Ruiz de Gordejuela Palacio

Secretaria miembro del Consejo de Administración


Dña. Ana García Rodríguez

VOCALES


D. Enrique Sáez Uríbarri


D. Fernando del Hoyo Gil


D. Fernando Irigoyen Zuazola


D. José Luis Bastarrica Escala


Dña. Itziar Mendia Prada

DILIGENCIA

La pongo Yo, la Secretaria no miembro, para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente, que en el presente folio (sólo en su anverso), en el que figura el sello "Fineco" constan las firmas de los Consejeros que asistieron a la sesión, quienes votaron a favor del acuerdo de formulación.

Bilbao, 27 de marzo de 2023

**LA SECRETARIA MIEMBRO
DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**


Dña. ANA GARCÍA RODRÍGUEZ

