

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

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 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 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.	Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas por la Sociedad, destacan los siguientes:
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, ha realizado, principalmente, las siguientes funciones, durante el ejercicio 2021:	1. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva:
• Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva. • Asesoramiento en materia de inversión. • Administración de EPSVs.	• 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 2021 en base a las condiciones acordadas con las contrapartes correspondientes.
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.	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 2021.
	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 2021. 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 2021, 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.	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.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Ver notas 2 y 7 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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 el consejo de administración 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.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al consejo de administración 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 el consejo de administración

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el consejo de administración de la Sociedad de fecha 21 de abril de 2022.

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 se desglosan en la nota 27.b de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

21 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/01419

SELLO CORPORATIVO: 96,00 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 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2021	2020 (*)
1. Tesorería	5	1.153,09	1.463,99
1.1. Caja		1.153,09	1.463,99
1.2. Banco España y otros bancos centrales c/c.		-	-
2. Créditos a intermediarios financieros	6	7.238.551,52	8.616.513,46
2.1. Depósitos a la vista		897.968,63	4.070.226,32
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		6.340.582,89	4.546.287,14
2.6. Activos dudosos		-	-
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)		-	-
3. Crédito a particulares	8	164.717,19	210.251,92
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-	-
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		56.330,22	47.708,49
3.3. Otros créditos y anticipos		108.386,97	162.543,43
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	40.154.993,53	38.612.550,72
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		2.252.353,77	709.910,96
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 (-)		(12.020,24)	(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	844.448,24	914.645,53
9.1. De uso propio		844.448,24	914.645,53
9.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		-	-
10. Inmovilizado intangible	9	68.228,59	54.664,57
10.1. Fondo de comercio		-	-
10.2. Aplicaciones informáticas		68.228,59	54.664,57
10.3. Otros activos intangibles		-	-
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		-	-
11. Activos fiscales			
11.1. Corrientes		-	-
11.2. Diferidos		-	-
12. Periodificaciones	11	79.433,94	30.511,96
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		79.222,29	30.308,76
12.2. Otras periodificaciones		211,65	203,20
13. Otros activos	10	54.238,96	50.633,38
13.1. Administraciones públicas		-	-
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-	-
13.3. Otros		54.238,96	50.633,38
TOTAL ACTIVO		48.605.765,06	48.491.235,53

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2021
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2021	2020 (*)
1. Deudas con Intermediarios financieros	12	80.423,74	82.067,09
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		80.423,74	82.067,09
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos(+)		-	-
2. Deudas con particulares	13	163.188,57	191.654,59
2.1. Cesión temporal de activos		-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores		163.188,57	191.654,59
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	438.215,12	116.763,59
11.1. Corrientes		426.808,22	113.458,82
11.2. Diferidos		11.406,90	3.304,77
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta			
13. Periodificaciones	11	3.115.688,73	2.084.879,84
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos		3.115.688,73	2.084.879,84
13.3. Otras periodificaciones		-	-
14. Otros pasivos	10	532.450,06	253.486,38
14.1. Administraciones públicas		195.961,41	166.299,47
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		336.488,65	87.186,91
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero			
TOTAL PASIVO		4.329.966,22	2.728.851,49

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los Anexos adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.**Balance al cierre del ejercicio 2021**
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2021	2020 (*)
16. Fondos propios		44.227.169,41	45.748.295,29
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	6.649.290,00	6.670.415,88
16.8. Dividendos y retribuciones (-)	3	(5.500.000,00)	(4.000.000,00)
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)	7	48.629,43	14.088,75
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		48.629,43	14.088,75
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		44.275.798,84	45.762.384,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		48.605.765,06	48.491.235,53

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en el Anexo adjunto, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2021 (Expresado en euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Notas	2021	2020 (*)
1. Aavales y garantías concedidas	20	1.063.716,83	1.105.339,89
1.1. Participación en la fianza colectiva		1.013.891,63	1.056.308,99
1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros		49.825,20	49.030,90
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		-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda pública		-	-
4.2. Otros valores de renta fija		-	-
4.3. 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		1.063.716,83	1.105.339,89

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en el Anexo adjunto, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.**Balance al cierre del ejercicio 2021**
(Expresado en euros)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas	2021	2020 (*)
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	20	3.000.000,00	3.000.000,00
2. Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	20	-	4.205,15
2.1. Con la Sociedad de Sistemas		-	4.205,15
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	225.941,91
3.1. Con la Sociedad de Sistemas		87.034,58	225.941,91
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	957.868.603,55	836.090.774,80
5.1. Propios		40.167.013,77	38.624.570,96
5.2. De terceros		917.701.589,78	797.466.203,84
6. Préstamo de valores recibidos		-	-
6.1. Valores vendidos		-	-
6.2. Valores cedidos temporalmente		-	-
6.3. Valores disponibles		-	-
7. Carteras gestionadas		-	-
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		-	-
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		-	-
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		-	-
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		-	-
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		-	-
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		-	-
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		-	-
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	242,96	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		960.967.881,09	839.333.164,82
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		962.031.597,92	840.438.504,71

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en el Anexo adjunto, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021 (Expresada en euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
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	6.568.149,16	4.957.995,94
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		72.750,13	63.061,22
2.5. Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		-	-
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		6.495.399,03	4.894.934,72
2.7. Otras comisiones		-	-
3. Pérdidas por operaciones financieras		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		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		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Pérdidas por diferencias de cambio		-	-
6. Gastos de personal	26	3.344.029,72	3.029.392,91
6.1. Sueldos y gratificaciones		2.797.634,55	2.524.778,22
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		486.289,51	464.733,64
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		-	-
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos		483,04	479,27
6.5. Indemnizaciones por despidos		-	-
6.6. Gastos de formación		31.447,25	14.235,96
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
6.8. Otros gastos de personal		28.175,37	25.165,82

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021
(Expresada en euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
7. Gastos generales	27	2.233.575,99	1.831.680,50
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		404.270,60	389.351,22
7.2. Comunicaciones		144.688,89	146.031,38
7.3. Sistemas informáticos		610.473,47	569.069,90
7.4. Suministros		37.722,36	34.726,22
7.5. Conservación y reparación		182.653,40	153.263,97
7.6. Publicidad y propaganda		183.870,01	196.200,41
7.7. Representación y desplazamiento		105.780,16	84.745,84
7.8. Órganos de gobierno (dietas, primas, etc.)		-	-
7.9. Servicios administrativos subcontratados		-	-
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		432.602,71	147.917,23
7.11. Resto de gastos		131.514,39	110.374,33
8. Otras cargas de explotación	25	78.242,41	81.803,60
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		60.764,28	68.320,14
8.2. Otros conceptos		17.478,13	13.483,46
9. Contribuciones e impuestos		66.279,44	57.983,76
10. Amortizaciones	9	244.811,46	297.964,65
10.1. Inmuebles de uso propio		-	-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		219.714,87	256.654,12
10.3. Inversiones inmobiliarias		-	-
10.4. Activos intangibles		25.096,59	41.310,53
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	452.713,95	212.880,54
15. Resultado de actividades interrumpidas		-	-
16. Resultado neto (+/-)	3	6.649.290,00	6.670.415,88
TOTAL DEBE		12.987.849,09	10.469.701,90

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 2021.

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021 (Expresada en euros)

HABER	Notas	2021	2020 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	23	4.419.069,56	5.642.996,16
1.1. Banco de España		-	-
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		4.419.069,56	5.642.996,16
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	15.213.234,11	11.491.542,12
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		88.193,98	89.606,59
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		-	-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		14.162.228,03	10.425.396,16
2.4. Depósito y anotación de valores		75.021,85	72.291,37
2.5. Gestión de carteras		-	-
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		-	-
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-	-
2.8. Internalización sistemática de órdenes		-	-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		-	-
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		887.790,25	904.248,00
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		-	-
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados		-	-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
4.2. Instrumentos de capital		-	-
5. Ganancias por diferencia de cambio		-	-
6. Otros productos de explotación	25	4.835,41	5.579,50
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		19.637.139,09	17.140.117,78

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y en el Anexo adjunto, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

(*) 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 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

	Notas	2021	2020 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>6.649.290,00</u>	<u>6.670.415,88</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		42.642,81	(9.043,60)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	7	42.642,81	(9.043,60)
- 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	(8.102,13)	1.718,27
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		<u>6.683.830,68</u>	<u>6.663.090,55</u>
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		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		<u>6.683.830,68</u>	<u>6.663.090,55</u>

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 2021.

(*) 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 2021

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 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 de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) 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 2021

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020

(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 2019	2.607.791,04	40.470.088,37	1.635.450,25	-	44.713.329,66	21.414,08	-	44.734.743,74
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2019	2.607.791,04	40.470.088,37	1.635.450,25	-	44.713.329,66	21.414,08	-	44.734.743,74
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	6.670.415,88	-	6.670.415,88	(7.325,33)	-	6.663.090,55
Operaciones con socios o propietarios								
- Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos (Nota 3.a)	-	-	(1.635.450,25)	(4.000.000,00)	(5.635.450,25)	-	-	(5.635.450,25)
- 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 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

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria y los Anexos adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) 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 2021

(Expresado en euros)

	Nota	2021	2020 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		7.102.003,95	6.883.296,42
2. Ajustes del resultado		(4.174.211,15)	(5.345.031,51)
Amortizaciones del inmovilizado (+)	9	244.811,46	297.964,65
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-	-
Variación de provisiones (+/-)		-	-
Imputación de subvenciones (-)		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		46,95	-
Ingresos financieros (-)		(4.419.069,56)	(5.642.996,16)
Gastos financieros (+)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros(+/-)		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
3. Cambios en el capital corriente		(547.531,11)	599.734,69
Existencias (+/-)		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	6 y 8	(1.760.847,80)	952.808,69
Otros activos corrientes (+/-)	12	(47.941,92)	34.960,16
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	10	1.734.813,07	91.073,81
Otros pasivos corrientes (+/-)		(473.554,46)	(479.107,97)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		4.305.610,74	5.311.011,84
Pagos de intereses (-)		-	-
Cobros de dividendos (+)	7	4.419.069,56	5.642.996,16
Cobros de intereses (+)		-	-
Cobros pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	16	(113.458,82)	(331.984,32)
Otros cobros pagos (+/-)		-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>6.685.872,43</u>	<u>7.449.011,44</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(1.688.025,14)	(147.811,70)
Empresas del grupo		-	-
Inmovilizado intangible	9	(38.660,61)	(18.985,28)
Inmovilizado material	9	(149.517,58)	(128.826,42)
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros	7	(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>-</u>	<u>-</u>

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

	Nota	2021	2020 (*)
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	(8.170.415,88)	(5.635.450,25)
Dividendos (-)		(8.170.415,88)	(5.635.450,25)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		<u>(8.170.415,88)</u>	<u>(5.635.450,25)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		<u>(3.172.568,59)</u>	<u>1.665.749,49</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	5 y 6	4.071.690,31	2.405.940,82
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5 y 6	899.121,72	4.071.690,31

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 2021.

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 Moyua, 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 2021

(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 2021

(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 2021 y 2020, 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). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad contaba con el siguiente representante:

Representante	Ámbito de actuación
Guredi, S.L.	Vizcaya

A lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 no se han dado de baja contratos de representación.

Todos los contratos de representación y todas las sucursales se encuentran declaradas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ante la C.N.M.V.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 15).

El efecto estimado que tendría la mencionada consolidación al 31 de diciembre de 2021, en comparación con las cuentas anuales individuales de la Sociedad, supondría un incremento de los activos por un importe de 2.882.042,21 euros (incremento de 2.216.957,66 euros al 31 de diciembre de 2020), un descenso del patrimonio neto por importe de 214.097,99 euros (descenso de 148.990,41 euros al 31 de diciembre de 2020), así como un descenso del beneficio de 129.384,57 euros (descenso de 2.768.930,00 euros al 31 de diciembre de 2020).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Kutxabank del ejercicio 2020 fueron formuladas por sus Administradores en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de febrero de 2021, aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 12 de abril de 2021 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 2020 fueron aprobadas por el Patronato con fecha 27 de abril de 2021 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 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2020 fueron formuladas por sus Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 23 de marzo de 2021 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021.

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).

Estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales sobre las partidas afectadas considerando las incertidumbres existentes derivadas del impacto del Covid-19 en el entorno económico actual, si bien es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios futuros afectados.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2021 ha entrado en vigor la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre. El objetivo de la citada circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de manera que, con carácter general, les resulte aplicable por remisión el marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.

En el epígrafe 1.i) se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020 han ascendido a 60.764,28 y 68.320,14 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 2021 y 2020, la Sociedad poseía acciones de la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones por valor de 2.200,00 y 2.400,00 euros, respectivamente (Nota 7).

Adicionalmente, la Sociedad ha realizado, durante los ejercicios 2021 y 2020, 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).

f) Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

A partir del 26 de junio de 2021 ha comenzado 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 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 han dejado 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.
- Deja 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

g) Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2021 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.

h) Empresa en funcionamiento

La situación de emergencia de salud pública creada por la propagación del COVID-19 y las necesarias medidas de contención desarrolladas por el Gobierno principalmente con la publicación del Real Decreto 463/2020 de 14 de marzo de 2020, por el que se declaró el estado de alarma, tras sucesivas prórrogas, y varios RDL complementarios posteriores, así como las posibles incertidumbres sobre la futura evolución de esta crisis sanitaria, están provocando una perturbación de gran intensidad para la economía española que afecta tanto a empresas como a particulares.

En este contexto, la Sociedad activó en 2020 y 2021 los planes de contingencia que consideraba más adecuados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio de la forma más normalizada posible en las extraordinarias circunstancias descritas. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de amplias medidas organizativas a todos los niveles para la gestión de la crisis. Dichas medidas han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de la actividad y del negocio, y se está en disposición de reinstaurarlas o prorrogarlas en el tiempo, caso de ser necesario, de modo que se mantenga la actividad de la Sociedad.

En consecuencia, la Sociedad ha adaptado 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 la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021 (Expresada en euros)

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, si bien existe incertidumbre sobre los impactos económicos de la situación de crisis generalizada producida, y una vez realizadas las evaluaciones oportunas sobre las principales estimaciones, la Sociedad considera que su sólida posición de solvencia y liquidez son sobradamente suficientes para sostener la continuidad del negocio.

i) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables - Conciliación de los saldos de balance y pérdidas y ganancias entre Circular 7/2008 y Circular 1/2021

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

Clasificación bajo Circular 7/2008	Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020	Clasificación bajo Circular 01/2021	Importe en libros Circular 1/2021 31/12/2020
Tesorería	1.463,99	Tesorería	1.463,99
Inversiones crediticias	8.826.765,38	Créditos a intermediarios financieros	8.616.513,46
Activos financieros disponibles para la venta	697.890,72	Crédito a particulares	210.251,92
Participaciones	37.914.660,00	Acciones y participaciones	38.612.550,72
Activo material	914.645,53	Inmovilizado material	914.645,53
Activo intangible	54.664,57	Inmovilizado intangible	54.664,57
Resto de activos	81.145,34	Periodificaciones	30.511,96
		Otros activos	50.633,38
Total Activo	48.491.235,53	Total Activo	48.491.235,53

Clasificación bajo Circular 7/2008	Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020	Clasificación bajo Circular 01/2021	Importe en libros Circular 1/2021 31/12/2020
Pasivos financieros a coste amortizado	273.721,68	Deudas con intermediarios financieros	82.067,09
Pasivos fiscales	116.763,59	Deudas con particulares	191.654,59
Resto de pasivos	2.338.366,22	Pasivos fiscales	116.763,59
		Periodificaciones	2.084.879,84
		Otros pasivos	253.486,38
Total Pasivo	2.728.851,49	Total Pasivo	2.728.851,49

Clasificación bajo Circular 7/2008	Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020	Clasificación bajo Circular 01/2021	Importe en libros Circular 1/2021 31/12/2020
Capital	2.607.791,04	Capital	2.607.791,04
Reservas	40.470.088,37	Reservas	40.470.088,37
Resultado del ejercicio	6.670.415,88	Resultado del ejercicio	6.670.415,88
Menos: dividendos y retribuciones	(4.000.000,00)	Dividendos y retribuciones	(4.000.000,00)
Ajustes por valoración	14.088,75	Ajustes por valoración en patrimonio neto	14.088,75
Total Patrimonio Neto	45.762.384,04	Total Patrimonio Neto	45.762.384,04
Total Pasivo y Patrimonio Neto	48.491.235,53	Total Pasivo y Patrimonio Neto	48.491.235,53

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en euros)

Clasificación bajo Circular 7/2008	Importe en libros Circular 7/2008 31/12/2020	Clasificación bajo Circular 01/2021	Importe en libros Circular 1/2021 31/12/2020
Rendimientos de instrumentos de capital	5.642.996,16	Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	5.642.996,16
Comisiones percibidas	11.491.542,12	Comisiones percibidas	11.491.542,12
Comisiones satisfechas	(4.957.995,94)	Comisiones y corretajes satisfechos	(4.957.995,94)
Otros productos de explotación	5.579,50	Otros productos de explotación	5.579,50
Otras cargas de explotación	(81.803,60)	Otras cargas de explotación	(81.803,60)
Gastos de personal	(3.029.392,91)	Gastos de personal	(3.029.392,91)
Gastos generales	(1.889.664,26)	Gastos generales	(1.831.680,50)
		Contribuciones e impuestos	(57.983,76)
Amortización	(297.964,65)	Amortizaciones	(297.964,65)
Impuesto sobre beneficios	(212.880,54)	Impuesto sobre el beneficio del periodo	(212.880,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.670.415,88	Resultado neto del periodo. Ganancias	6.670.415,88

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 1/2021, 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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.

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 2021 y 2020, 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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

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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 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.

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 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021 (Expresada en euros)

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.

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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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.

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 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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 2021

(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 2021

(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 2021

(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 2021 y 2020, 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 2021

(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 2021 y 2020, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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 2021

(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 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021 y 2020 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):

	Porcentaje Anual
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 2021

(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 2021 y 2020 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 2021

(Expresada en euros)

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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.

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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 aquélla. 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 2021 y 2020, la Sociedad no tenía adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021

(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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades a partir del 1 de enero de 2014 en el Territorio Histórico de Bizkaia es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Con anterioridad a la citada fecha, la Sociedad tributó bajo el régimen previsto en la Norma Foral 6/2007, de 27 de marzo, por la que se modificó la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, del Territorio Histórico de Bizkaia.

En este sentido, la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, establece, 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 el 1 de enero de 2019, en el 19%. En este sentido, los Administradores de la Sociedad procedieron a ajustar, en su caso, los activos y pasivos fiscales diferidos para adecuarlos al tipo vigente establecido en dicha Norma (véase Nota 16).

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 2021 y 2020. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad ha realizado operaciones con determinados proveedores en moneda extranjera por importes no significativos.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la ya aprobada para el ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
A reservas voluntarias	-	-
A dividendo a cuenta	5.500.000,00	4.000.000,00
A dividendos complementarios	1.149.290,00	2.670.415,88
Beneficio neto de la Sociedad del ejercicio	6.649.290,00	6.670.415,88

Con fecha 20 de julio de 2021 y 21 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la distribución de dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2021 por importes de 1.000.000,00 y 4.500.000,00 de euros, respectivamente. Los dividendos fueron íntegramente desembolsados con fechas 12 de agosto y 27 de diciembre de 2021, respectivamente.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en euros)

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 2021:

Dividendo a cuenta pagado con fecha 12 de agosto de 2021

	Euros
Resultado ejercicio 2021 estimado al 12/08/2021	1.984.884,50
Dividendos a cuenta pagados	-
Dividendo a cuenta a pagar	(1.000.000,00)
Diferencia	984.884,50

Tesorería disponible a 12/08/2020 **2.372.289,52**

Dividendo a cuenta pagado con fecha 27 de diciembre de 2021

	Euros
Resultado ejercicio 2021 estimado al 27/12/2021	6.393.695,95
Dividendo a cuenta pagado el 12/08/2021	(1.000.000,00)
Dividendo a cuenta a pagar	(4.500.000,00)
Diferencia	893.695,95

Tesorería disponible a 27/12/2021 **5.654.316,94**

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:

	2021	2020
Resultado neto del ejercicio	6.649.290,00	6.670.415,88
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 15)	285.942,00	285.942,00
Número ajustado de acciones	285.942,00	285.942,00
Beneficio básico por acción	23,25	23,33

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, que también eran miembros de la Alta Dirección de la Sociedad, han ascendido a 215.977,75 y 207.577,75 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existían saldos a cobrar por anticipos transitorios a miembros del Consejo de Administración o con la Alta Dirección de la Sociedad por importes no significativos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían otros saldos de activo o pasivo por importe significativo registrados en los balances a dichas fechas que correspondan a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración o con la Alta Dirección de la Sociedad.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían garantías concedidas a los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2021 y 2020, los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad han dispuesto de seguros de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones por importe de 46.662,18 y 34.688,00 euros, respectivamente.

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 2021, 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad estaba compuesto por cinco hombres y una mujer.

5. Tesorería

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Caja	1.153,09	1.463,99
	1.153,09	1.463,99

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

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 2021 y 2020, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	2021	2020 (*)
Depósitos a la vista	897.968,63	4.070.226,32
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-
Depósitos a plazo	-	-
Adquisición temporal activos	-	-
Otros créditos	6.340.582,89	4.546.287,14
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	7.238.551,52	8.616.513,46

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

El saldo del epígrafe "Depósitos a la vista" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluye saldos por importe de 825.080,42 y 4.019.200,48 euros, respectivamente, mantenidos con Kutxabank, S.A. (Nota 21).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021 y 2020, 105.216,77 y 179.033,32 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, el epígrafe “Otros créditos” del detalle anterior recoge, entre otros, los siguientes conceptos:

	2021	2020
Fianzas (Nota 20)	1.013.891,63	1.056.308,99
Comisiones de distribución de Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro (Nota 21) (*)	5.182.722,58	3.344.591,19
Otros conceptos	143.968,68	145.386,96
	6.340.582,89	4.546.287,14

(*) 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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 los saldos incluidos en el epígrafe “Otros créditos” no han sido remunerados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las fianzas depositadas por la entidad ascienden a 1.013.891,63 y 1.056.308,99 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).

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021

(Expresada en euros)

7. Acciones y participaciones

a) Desglose

El desglose del saldo de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Clasificación:		
Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	2.240.333,53	697.890,72
Activos financieros a coste	37.914.660,00	37.914.660,00
	40.154.993,53	38.612.550,72
Cotización:		
Cotizados	2.236.099,71	693.456,90
No cotizados	37.918.893,82	37.919.093,82
	40.154.993,53	38.612.550,72
Moneda:		
Euro	40.154.993,53	38.612.550,72
	40.154.993,53	38.612.550,72
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas (Nota 1.e)	4.233,82	4.433,82
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	1.500.065,78	-
Acciones en Instituciones de Inversión Colectiva	736.033,93	693.456,90
Participaciones en Entidades del grupo	37.914.660,00	37.914.660,00
	40.154.993,53	38.612.550,72

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

El valor razonable susceptible de cuantificación de los elementos incluidos en el epígrafe "Activos y participaciones en cartera interior" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha calculado a partir de cotizaciones publicadas en mercados activos (véase Nota 2.b iii).

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 2021 y 2020 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 2021

(Expresada en euros)

La metodología de valoración utilizada por la Sociedad para la obtención del valor en uso asociado a los negocios de “GIIIC 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)” - 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 2026), 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.

Al cierre del ejercicio 2021, “Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A.” sigue manteniendo como actividad principal la gestión de S.I.C.A.V.s. La entrada en vigor de la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal 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., implica, entre otros asuntos, que a partir del 1 de enero de 2022, para que una S.I.C.A.V. pueda acogerse al régimen impositivo del 1% deberá poder demostrar que cuenta con 100 socios con una inversión mínima de al menos 2.500 euros cada uno. El efecto, en caso de no cumplirse los requisitos indicados, será que estas sociedades tributarán por un 25% de los resultados en el Impuesto sobre Sociedades. Por tanto, la nueva regulación afecta directamente a Fineco Patrimonios como gestora de S.I.C.A.V.s, ya que se prevé que, en primera instancia y por este motivo, algunas de ellas vayan a proceder a su liquidación a lo largo del ejercicio 2022, y que a medio plazo el resto termine optando por soluciones similares.

Estos cambios regulatorios plantean la cuestión de si Fineco Patrimonios tiene previsto proceder igualmente a su disolución porque su objeto social deje de tener sentido a medio plazo, hecho que a su vez podría llegar a cuestionar su principio de empresa en funcionamiento. Actualmente, la Dirección de Grupo Fineco ni ha tomado ninguna decisión sobre el futuro de Fineco Patrimonios, ni existe ningún documento donde se reflejen por escrito las líneas estratégicas de la Sociedad en este sentido. Fineco Patrimonios continuará en el ejercicio 2022 gestionando tanto aquellas SICAVs que no han comunicado por el momento ninguna decisión sobre el asunto, como aquellas que se encuentran en proceso de liquidación hasta que finalice el mismo.

En todo caso, Fineco Patrimonios cumple con los requisitos de solvencia tanto mercantiles como aquellos exigidos por la C.N.M.V., y cuenta con excedentes de liquidez suficientes en el corto plazo para atender sus cobros y pagos relativos a su actividad.

La hipótesis de una posible disolución no se estima que suponga para Grupo Fineco, en términos generales, una pérdida neta de flujos de caja futuros. En este sentido, no se prevé una fuga neta patrimonial hacia otras entidades para todas aquellas S.I.C.A.V.s que terminen liquidándose, ya que está previsto ofrecer diferentes alternativas a los socios mayoritarios de estos vehículos, tanto en términos de rentabilidad como de costes, que permitan continuar gestionando estos patrimonios dentro de Grupo Fineco.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

En este sentido, se prevé que el patrimonio total gestionado por el Grupo siga creciendo de forma significativa los próximos años y que una hipotética incorporación de la actual plantilla de Fineco Patrimonios a otra sociedad de Grupo Fineco en caso de disolución de la misma, no se prevé que implique una reducción del ratio global de activos bajo gestión por empleado.

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 12,28%. El valor residual se ha estimado como el valor actual de una renta perpetua que se estima generará el negocio de las tres sociedades a partir del último año de la proyección y considerando una tasa de crecimiento anual del 2,00% 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 las tres sociedades, soporta el valor contable de las mismas, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V., de 25 de marzo.

Por tanto, ni al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ni durante los ejercicios 2021 y 2020, se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten al capítulo de "Participaciones en entidades del grupo" de los balances adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo.

Los dividendos percibidos durante el ejercicio 2021 por las participaciones en empresas del grupo ascendieron a 4.419.069,56 euros, que se registraron en capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (5.642.996,16 euros percibidos en el ejercicio 2020) – Nota 23 -.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el desglose de los dividendos recibidos por las participaciones en empresas del grupo ha sido el siguiente:

	2021	2020
GIIC Fineco, S.G.I.I.C., S.A.U.	4.419.069,56	5.274.426,26
Fineco Patrimonios, S.G.I.I.C., S.A.U.	-	368.569,90
Saldo cierre del ejercicio	4.419.069,56	5.642.996,16

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

b) Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en los instrumentos de capital clasificados como "Acciones y participaciones en cartera interior" se indican a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	697.890,72	706.934,32
Adquisiciones	1.500.000,00	-
Ventas/Amortizaciones	(200,00)	-
Variación por valoración	42.642,81	(9.043,60)
Saldo al cierre del ejercicio	2.240.333,53	697.890,72

Durante el ejercicio 2021, la entidad ha adquirido 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 euros.

c) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros – Instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 2021 y 2020 y el saldo a dichas fechas, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	14.088,75	21.414,08
Variación por valoración	42.642,81	(9.043,60)
Impuesto diferido neto (véase Nota 16) (*)	(8.102,13)	1.718,27
Saldo al cierre del ejercicio	48.629,43	14.088,75

(*) 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 –.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

8. Crédito a particulares

a) Desglose

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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:

	2021	2020 (*)
Clasificación:		
Créditos y anticipos por operaciones de valores	56.330,22	47.708,49
Otros créditos y anticipos	108.386,97	162.543,43
	164.717,19	210.251,92
Por área geográfica:		
España	164.717,19	210.251,92

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

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.

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 2021 y 2020 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021 (Expresada en euros)

9. Inmovilizado material e intangible

El movimiento habido en el capítulo "Inmovilizado material" de los balances adjuntos durante los ejercicios 2021 y 2020, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Instalaciones	Mobiliario	Equipos informáticos	Otros	Total
Coste:					
Saldo al 1 de enero de 2020	1.038.566,26	197.582,38	604.508,64	209.857,33	2.050.514,61
Adiciones	-	1.852,63	122.970,06	4.003,73	128.826,42
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	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
Amortización acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2020	(341.594,15)	(93.689,39)	(454.414,44)	(118.343,40)	(1.008.041,38)
Dotaciones	(103.856,64)	(27.061,46)	(99.396,43)	(26.339,59)	(256.654,12)
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(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)
Activo material neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	593.115,47	78.684,16	173.667,83	69.178,07	914.645,53
Saldo al 31 de diciembre de 2021	489.258,83	58.136,29	250.628,51	46.424,61	844.448,24

A lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido ventas de activo material.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe correspondiente al inmovilizado material totalmente amortizado, pero en uso, asciende a 602.433,32 y 523.430,61 euros, respectivamente.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en euros)

El movimiento habido en el capítulo de “Inmovilizado intangible” de los balances adjuntos durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>
Coste:	
Saldo al 1 de enero de 2020	782.669,52
Adiciones	18.985,28
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	801.654,80
Adiciones	38.660,61
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	840.315,41
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2020	(705.679,70)
Dotaciones	(41.310,53)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(746.990,23)
Dotaciones	(25.096,59)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(772.086,82)
Activo Intangible Neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	54.664,57
Saldo al 31 de diciembre de 2021	68.228,59

Durante los ejercicios 2021 y 2020, han existido adiciones en el epígrafe de “Inmovilizado intangible – Aplicaciones informáticas” por importe de 38.660,61 y 18.985,28 euros, respectivamente, correspondientes a la adquisición de licencias y software y desarrollos web para el desarrollo de la actividad de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe correspondiente al activo intangible totalmente amortizado, pero en uso, asciende a 734.401,34 y 653.035,95 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021

(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 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Administraciones públicas	-	-
Accionistas por desembolsos de capital exigidos	-	-
Otros	54.238,96	50.633,38
	54.238,96	50.633,38

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

El saldo del epígrafe “Otros” recoge, entre otros, las fianzas de alquileres que mantiene la Sociedad por sus oficinas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se desglosa a continuación:

	2021	2020 (*)
Administraciones públicas (Nota 16.1)	195.961,41	166.299,47
Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	336.488,65	87.186,91
Total saldos acreedores	532.450,06	253.486,38

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

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

El saldo del epígrafe “Administraciones públicas” del pasivo del detalle anterior al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa a continuación:

	2021	2020
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	113.639,78	85.872,47
Retenciones y Seguridad Social	49.583,27	47.359,29
Impuesto sobre el valor añadido	32.738,36	33.067,71
Saldo al cierre del ejercicio	195.961,41	166.299,47

El saldo del epígrafe “Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores” recoge íntegramente al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.

11. Periodificaciones

La composición de las Periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Comisiones y gastos pagados no devengados	79.222,29	30.308,76
Otras periodificaciones	211,65	203,20
	79.433,94	30.511,96

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

La composición de las Periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Comisiones y otros productos cobrados no devengados	-	-
Gastos devengados no vencidos	3.115.688,73	2.084.879,84
Otras periodificaciones	-	-
	3.115.688,73	2.084.879,84

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

El epígrafe “Gastos devengados no vencidos” incluye, al 31 de diciembre de 2021, saldos pendientes de pago mantenidos con sociedades del grupo por importe de 2.247.460,32 euros (1.485.121,58 euros al 31 de diciembre de 2020) – véase Nota 21-.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

Adicionalmente, recoge las pagas extras periodificadas por importe de 142.300,00 euros (127.560,00 euros al 31 de diciembre de 2020) y el importe devengado derivado de las retribuciones variables de los empleados de la Sociedad por importe de 451.500,00 euros (366.500,00 euros al 31 de diciembre de 2020) – 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 2021 y 2020, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, a su área geográfica y a su moneda, se indica a continuación:

	2021	2020 (*)
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	80.423,74	82.067,09
Naturaleza:		
Otras deudas	80.423,74	82.067,09
Área geográfica:		
España	80.423,74	82.067,09
Moneda:		
Euro	80.423,74	82.067,09

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe “Otras deudas” de los balances adjuntos, incluye 34.126,74 y 34.626,90 euros, respectivamente, correspondientes al importe que la Sociedad paga a “GIIC 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 2021

(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 2021 y 2020 se indica a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	<u>163.188,57</u>	<u>191.654,59</u>
Naturaleza:		
Saldos transitorios por operaciones con valores	<u>163.188,57</u>	<u>191.654,59</u>
Área geográfica:		
España	<u>163.188,57</u>	<u>191.654,59</u>
Por divisa:		
Euro	<u>163.188,57</u>	<u>191.654,59</u>

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

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 2021 y 2020 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 26 de octubre de 2021, Kutxabank, S.A. procedió a adquirir 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 2021 y 2020, los accionistas de la Sociedad eran los siguientes (véase Nota 1):

	Nº de Acciones	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kutxabank, S.A.	238.902	238.347
Finbarri S.L.	41.939	42.494
Otros inferiores al 5%	<u>5.101</u>	<u>5.101</u>
	<u>285.942</u>	<u>285.942</u>

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021 (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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Reserva Legal	Reservas de revalorización	Otras Reservas	Total Reservas
Saldos al 1 de enero de 2020	912.336,38	40.783,91	39.516.968,08	40.470.088,37
Reparto del resultado 2019 (Nota 3)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	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

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 2021 y 2020), 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 2021 y 2020 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 2021
(Expresada en euros)

Otras reservas

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, el saldo de esta reserva se compone de reservas voluntarias y otras reservas de carácter indisponible por importe de 37.296.686,22 y 266.391,03 euros, respectivamente, en ambos ejercicios.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

16. Administraciones Públicas y Situación fiscal

16.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

A lo largo del ejercicio 2021, la Sociedad ha soportado retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades por importe de 61.212,80 euros (99.399,87 euros por este concepto en el ejercicio 2020).

Los saldos con Hacienda Pública Acreedora, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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, en el ejercicio 2021 la Sociedad tributaría 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 2019, 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 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2018 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 2021

(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2021 y 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2021	2020
Resultado antes de impuestos	7.102.003,95	6.883.296,42
Incremento (Disminución) diferencias permanentes:		
Con origen en el ejercicio – Gastos por Representación y desplazamiento	10.001,49	8.124,11
Con origen en el ejercicio – Gastos por Mecenazgo	33.000,00	33.000,00
Con origen en el ejercicio – Gastos por Donaciones	6.000,00	-
Con origen en el ejercicio – Dividendos (Notas 7 y 23)	(4.419.069,56)	(5.642.996,16)
Con origen en el ejercicio – Brand Box (Artículo 32.5 NFIS)	(75.772,62)	(57.168,10)
Base imponible	2.656.163,26	1.224.256,27

En relación a las diferencias permanentes, cabe destacar que la Sociedad ha reducido la base imponible del Impuesto sobre Sociedades durante el ejercicio 2021 por importe de 75.772,62 euros (57.168,10 euros durante el ejercicio 2020) 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 2021 y 2020 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:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	7.102.003,95	6.883.296,42
Diferencias permanentes	(4.445.840,70)	(5.659.040,15)
Impuesto sobre Sociedades (*)	504.671,02	232.608,69
Deducciones y bonificaciones	(16.650,00)	(19.750,00)
Diferencias liquidación Impuesto sobre Sociedades	(35.307,07)	21,85
Total gasto/ (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias	452.713,95	212.880,54
Diferencias temporarias	-	-
Cuota impuesto sobre sociedades	452.713,95	212.880,54
Retenciones y pagos a cuenta	(61.212,80)	(99.399,87)
Diferencias liquidación Impuesto sobre Sociedades	35.307,07	(21,85)
Hacienda Publica acreedora / (deudora) por Impuesto sobre Sociedades	426.808,22	113.458,82

(*) Tipo impositivo del 19% en el ejercicio 2021 y 2020 – véase Nota 2.I –

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

Las diferencias en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades referido al ejercicio 2020, realizada en el ejercicio 2021, surgen por la aplicación de deducciones en cuota del 15% por actividades de innovación tecnológica desarrolladas por la Sociedad a lo largo del ejercicio 2020, 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 2021 la Sociedad ha procedido a aplicar deducciones en cuota del Impuesto sobre Sociedades por importe de 16.650,00 euros (19.750,00 euros durante el ejercicio 2020), cuyo desglose es el siguiente:

- Deducciones por aplicación del artículo 42.1 de la Norma Foral 4/ 2019, 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 16.650,00 y 14.850,00 euros, durante los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.
- Deducciones provenientes de ejercicios anteriores con límite sobre cuota, respecto de las cuales no se había reconocido previamente un crédito fiscal, por importe de 4.900,00 euros durante el ejercicio 2020 (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 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por valoración de Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (*)	<u>8.102,13</u>	<u>(1.718,27)</u>
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades reconocido en Patrimonio Neto (Nota 7)	<u>8.102,13</u>	<u>(1.718,27)</u>

(*) Importe calculado como el 19% de la variación por valoración en el ejercicio 2021 y 2020
– véase Nota 2.I-.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento en los activos por impuesto diferido.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021 (Expresada en euros)

El movimiento de los pasivos por impuesto diferido habido en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	31/12/2020	Aumentos	Disminuciones	31/12/2021
Ajuste por valoración de Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Notas 7)	3.304,77	8.102,13	-	11.406,90
Total	3.304,77	8.102,13	-	11.406,90
	31/12/2019	Aumentos	Disminuciones	31/12/2020
Ajuste por valoración de Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (Notas 7)	5.023,04	-	(1.718,27)	3.304,77
Total	5.023,04	-	(1.718,27)	3.304,77

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 2021 y 2020, sin incluir intereses devengados, pérdidas por deterioro ni ajustes por valoración:

	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						(*)
Crédito a intermediarios financieros (Nota 6)	897.968,63	5.326.691,26	-	-	-	1.013.891,63	(*)
Crédito a particulares (Nota 8)	56.330,22	108.386,97	-	-	-	-	(*)
	955.451,94	5.435.078,23	-	-	-	1.013.891,63	
Pasivos financieros:							
Deudas con intermediarios financieros (Nota 12)	80.423,74	-	-	-	-	-	(*)
Deudas con particulares (Nota 13)	163.188,57	-	-	-	-	-	(*)
	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 2021

(Expresada en euros)

	2020						Tipo de interés medio del ejercicio 2020
	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)	1.463,99	-	-	-	-	-	(*)
Crédito a intermediarios financieros (Nota 6)	4.070.226,32	3.489.978,15	-	-	-	1.056.308,99	(*)
Crédito a particulares (Nota 8)	47.708,49	162.543,43	-	-	-	-	(*)
	<u>4.119.398,80</u>	<u>3.652.521,58</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.056.308,99</u>	<u>8.828.229,37</u>
Pasivos financieros:							
Deudas con intermediarios financieros (Nota 12)	82.067,09	-	-	-	-	-	(*)
Deudas con particulares (Nota 13)	191.654,59	-	-	-	-	-	(*)
	<u>273.721,68</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>273.721,68</u>

(*) 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).

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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, 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.

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 ha entrado en vigor un nuevo régimen prudencial para empresas de servicios de inversión que se materializa en la aplicación a partir del 26 de junio de 2021 de la Directiva 2019/2034, 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, 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 437.814,33 euros y 242.043,33 euros, respectivamente, ya que posee activos líquidos por valor de 1.945.943,01 euros y 6.637.992,30 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.

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.

Como respuesta a la situación de crisis sanitaria económica derivada del Covid-19, la Sociedad ha activado diferentes planes de contingencia con el fin de garantizar la continuidad del negocio que entre otras acciones incluyen amplias medidas organizativas y funcionales a todos los niveles. La adopción de estas medidas excepcionales, desde un punto de vista de riesgo operacional, no ha supuesto la identificación de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones con un impacto operacional o económico significativo.

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 publicaron 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, cuya aplicación efectiva comenzó el pasado 26 de junio de 2021 (en adelante IFR). 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.

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 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

- 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 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 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021
(Expresada en euros)

i. Cuentas de riesgo y compromiso

La composición al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de este epígrafe es la siguiente:

	2021	2020
Avaless y garantías concedidas-		
Participación en la fianza colectiva al mercado (Nota 6)	1.013.891,63	1.056.308,99
Activos afectos a garantías propias o de terceros	49.825,20	49.030,90
	1.063.716,83	1.105.339,89

Al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Avaless 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 13.891,63 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 56.308,99 euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020).

El epígrafe “Avaless y garantías concedidas – Activos afectos a garantías propias o de terceros” incluye, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las fianzas constituidas para el arrendamiento de las oficinas de la Sociedad por importe de 49.825,20 y 49.030,90 euros, respectivamente, 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 2021 y 2020:

	2021	2020
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	3.000.000,00	3.000.000,00
Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	-	4.205,15
Órdenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	87.034,58	225.941,91
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	957.868.603,55	836.090.774,80
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	242,96	242,96
Otras cuentas de orden	12.000,00	12.000,00
	960.967.881,09	839.333.164,82

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 2021 y 2020, una cuenta de crédito con un saldo disponible de 3.000.000,00 euros en Kutxabank, S.A., en ambos ejercicios. - Nota 21 -.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor efectivo de los valores depositados por la Sociedad por cuenta propia y por cuenta de sus clientes, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Propios (véase Nota 7)	40.167.013,77	38.624.570,96
De terceros	917.701.589,78	797.466.203,84
	<u>957.868.603,55</u>	<u>836.090.774,80</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los ingresos obtenidos por depósito de valores ascienden a 74.913,85 y 72.153,37 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 2021 y 2020, un importe disponible de 12.000,00 euros por la tarjeta de crédito de Kutxabank, S.A., en ambos ejercicios. - Nota 21 -.

d) Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos

A lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 no se ha producido el vencimiento de activos deteriorados sobre crédito a particulares - véase Nota 8 -. Asimismo, a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 no se han liquidado activos dudosos ya vencidos, 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. Finalmente, a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 (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 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021			2020		
	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	825.080,42	-	-	4.019.200,48	-	-
Otros créditos	-	5.182.722,58	-	-	3.344.591,19	-
Acciones y participaciones (Nota 7)	-	-	2.236.099,71	-	-	693.456,90
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)	2.032.300,23	-	215.160,09	1.346.644,29	-	138.477,29
Deudas con intermediarios financieros (Nota 12)	-	34.126,74	-	-	34.626,90	-
Patrimonio-						
Fondos propios:						
Dividendos y retribuciones	8.170.415,88	-	-	5.635.450,25	-	-
Pérdidas y Ganancias:						
Gastos-						
Comisiones y corretajes satisfechos (Nota 24)	5.623.358,39	120.683,50	594.747,45	4.180.192,81	119.742,57	429.591,33
Gastos Generales (Nota 27)	130.489,17	-	-	132.089,85	-	-
Ingresos-						
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros (Nota 23)	-	4.419.069,56	-	-	5.642.996,16	-
Comisiones percibidas:						
Distribución de Instituciones de Inversión Colectiva (Nota 24)	-	14.162.228,03	-	-	10.425.396,16	-
Otras comisiones:						
Comercialización fondos de pensiones (Nota 24)	-	11.364,73	-	-	12.129,62	-
Administración de EPSVs (Nota 24)	-	-	501.661,99	-	-	499.178,90
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)	3.000.000,00	-	-	3.000.000,00	-	-

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021

(Expresada en euros)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Banco de España	-	-
Intermediarios financieros	-	-
Depósitos	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto	-	-
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)	4.419.069,56	5.642.996,16
Cartera interior	-	-
Cartera exterior	-	-
Entidades dependientes, multigrupo y asociadas	4.419.069,56	5.642.996,16
Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura	-	-
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses y rendimientos	-	-
	4.419.069,56	5.642.996,16

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

Al 31 de diciembre de 2021 "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 4.419.069,56 euros (5.642.996,16 euros por este concepto al 31 de diciembre de 2020) - Nota 21 -.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

24. Comisiones

a) Comisiones y corretajes satisfechos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Operaciones con valores	-	-
Operaciones con instrumentos derivados	-	-
Aseguramiento y colocación de emisiones	-	-
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	72.750,13	63.061,22
Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado	-	-
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	6.495.399,03	4.894.934,72
Otras comisiones	-	-
	<u>6.568.149,16</u>	<u>4.957.995,94</u>

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

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, 6.338.789,34 y 4.729.526,71 euros, respectivamente, se han cedido a sociedades vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 (Nota 21).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Tramitación y ejecución de órdenes para compraventa de valores	88.193,98	89.606,59
Aseguramiento y colocación de emisiones	-	-
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva (Nota 21)	14.162.228,03	10.425.396,16
Depósito y anotación de valores (Nota 20)	75.021,85	72.291,37
Gestión de carteras	-	-
Asesoramiento en materia de inversión	-	-
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 en materia de inversión	367.568,41	385.743,66
Comercialización de Fondos de Pensiones	11.364,73	12.129,62
Administración de EPSVs	501.661,99	499.178,90
Resto de comisiones	7.195,12	7.195,82
Saldo cierre del ejercicio	15.213.234,11	11.491.542,12

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

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 2021 y 2020 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 11.364,73 y 12.129,62 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 "Finecopenión, E.P.S.V." de las que la Sociedad es Socio Promotor (Nota 21).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

Finalmente, el epígrafe “Asesoramiento en materia de inversión” 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 (“Family Office”).

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 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021		2020	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Otros productos de explotación	4.835,41	-	5.579,50	-
Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 1.e)	-	(60.764,28)	-	(68.320,14)
Otros gastos	-	(17.478,13)	-	(13.483,46)
	4.835,41	(78.242,41)	5.579,50	(81.803,60)

26. Gastos de personal

a) Composición

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición de los gastos de personal es la siguiente:

	2021	2020
Sueldos y gratificaciones	(2.797.634,55)	(2.524.778,22)
Cuotas a la Seguridad Social	(486.289,51)	(464.733,64)
Aportaciones a fondos de pensiones externos	(483,04)	(479,27)
Gastos de formación	(31.447,25)	(14.235,96)
Otros gastos de personal	(28.175,37)	(25.165,82)
	(3.344.029,72)	(3.029.392,91)

El epígrafe “Sueldos y gratificaciones” incluye los gastos derivados de las retribuciones variables devengadas por los empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020, por importes de 451.500,00 y 366.500,00 euros, respectivamente (véase Nota 11.b).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad, durante los ejercicios 2021 y 2020, así como la distribución por categorías profesionales y por sexo, al cierre de dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	2021				2020			
	<u>Empleados al cierre del ejercicio</u>			<u>Número medio de empleados</u>	<u>Empleados al cierre del ejercicio</u>			<u>Número medio de empleados</u>
	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Total</u>		<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Total</u>	
Directivos	-	5	5	5	-	5	5	5
Administrativos y comerciales	21	14	35	33	19	13	32	31
	21	19	40	38	19	18	37	36

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha tenido personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los gastos diferidos en concepto de gastos de personal han ascendido a 142.300,00 y 127.560,00 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 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Alquileres de inmuebles e instalaciones	(404.270,60)	(389.351,22)
Comunicaciones	(144.688,89)	(146.031,38)
Sistemas informáticos	(610.473,47)	(569.069,90)
Suministros	(37.722,36)	(34.726,22)
Conservación y reparación	(182.653,40)	(153.263,97)
Publicidad y propaganda	(183.870,01)	(196.200,41)
Representación y desplazamiento	(105.780,16)	(84.745,84)
Otros servicios de profesionales independientes	(432.602,71)	(147.917,23)
Resto de gastos	(131.514,39)	(110.374,33)
Saldo cierre del ejercicio	(2.233.575,99)	(1.831.680,50)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe "Gastos generales" recoge saldos con partes vinculadas por importes de 130.489,17 y 132.089,85 euros, respectivamente (Nota 21).

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

Los locales en los que se encuentran ubicadas las oficinas de la Sociedad son ocupados en régimen de alquiler. Durante los ejercicios 2021 y 2020 el importe del gasto por estos alquileres ha ascendido a 404.270,60 y 389.351,22 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 2021 se han registrado gastos por alquileres con la entidad dominante de la Sociedad, Kutxabank S.A., por importe de 129.566,67 euros (128.412,70 euros al 31 de diciembre de 2020) – 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	235.501,56
Entre 1 y 5 años	439.319,53
Más de 5 años	244.722,50
	919.543,59

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(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 2021 y 2020 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:

	2021	2020
	Días (*)	Días (*)
Período medio de pago a proveedores	5,26	5,01
Ratio de operaciones pagadas (**)	4,89	4,84
Ratio de operaciones pendientes de pago (**)	12,70	11,75
	Importe	Importe
	Euro	Euro
Total pagos realizados	8.482.547,45	6.692.651,05
Total pagos pendientes	416.912,39	169.254,00

(*) 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.

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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Memoria del ejercicio 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, a 22.641,00 y 18.500,00 euros, respectivamente (IVA no incluido). Asimismo, se han facturado por el auditor de cuentas otros servicios por importe de 4.761,00 euros en el ejercicio 2021 (4.700,00 euros en el ejercicio 2020). No se han facturado servicios ni en 2021 ni en 2020 por empresas vinculadas a la sociedad de auditoría de cuentas.

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	5.969.188,71	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 I. Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas integradas en el Grupo

(Expresado en euros)

Ejercicio 2020

Sociedad	Domicilio	Actividad	Datos a 31 de diciembre de 2020								
			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	5.969.188,71	2.919.069,56	-	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	138.767,69	12.915,32	-	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	(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 2021, ha ascendido a 15.213.234,11 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 2021.

c) Número de empleados a tiempo completo

De los 40 empleados con los que cuenta la Sociedad al cierre del ejercicio 2021, 36 lo son a tiempo completo.

d) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto antes de impuestos de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2021, asciende a 7.102.003,95 euros.

e) Impuestos sobre el resultado

A lo largo del ejercicio 2021 el gasto por impuesto sobre beneficios ha sido de 452.713,95 euros.

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

En el ejercicio 2021 la Sociedad ha recibido subvenciones o ayudas públicas por 1.605,00 euros.

g) Rendimiento de los activos

El rendimiento de los activos de la Sociedad, al cierre del ejercicio 2021, calculado como el cociente entre su beneficio neto del ejercicio 2021 y el importe total de su activo al 31 de diciembre de 2021, es del 13,68%.

1. Evolución de los mercados financieros

Resumen ejecutivo del ejercicio en materia macroeconómica y de mercados

El ejercicio 2021 ha venido marcado por el avance de la carrera entre la pandemia y los programas de vacunación, la recuperación económica y la llegada de la inflación.

En lo referente a la pandemia, a pesar de que el rápido avance de los programas de vacunación ha evitado que las autoridades impongan restricciones como las tomadas en 2020, la llegada de las variantes Delta y Ómicron obligó a la toma de nuevas medidas de contención del virus a nivel mundial. Sin embargo, el mundo cotizado descontaba ya a principios del ejercicio el fin de la pandemia, quedando el impacto económico de las nuevas cepas completamente eclipsado por la fuerte revisión al alza de las estimaciones de beneficios empresariales. El tono positivo de los mercados era respaldado por publicaciones de resultados que superaban incluso las predicciones más optimistas de los analistas.

Dicha recuperación económica, ha venido acompañada por un histórico repunte de la inflación. Todo el ahorro retenido, fruto de la crisis del COVID-19, se tradujo en un shock de demanda de bienes, dando lugar a subidas de tipos de las materias primas y roturas de cadenas de suministro a nivel mundial. Así, mes a mes hemos ido viendo como las lecturas de precios de producción industrial y precios del consumo han ido subiendo hasta alcanzar niveles no vistos desde hace décadas. Sin embargo, los Bancos Centrales, responsables de hacer política monetaria a la luz de estos datos, han tardado en reconocer la inflación como un fenómeno estructural y durante gran parte del año han continuado inyectando liquidez al sistema. De hecho, las primeras voces discordantes no aparecen hasta el mes de noviembre, cuando Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal americana, reconoce la evidencia y comienza a hablar de retiradas de estímulos y posibles subidas de tipos. Dichas declaraciones generaron un importante repunte de volatilidad en los mercados financieros, que comienzan a descontar un cambio de política monetaria.

En consecuencia, el bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, protagonizaba una importante subida en TIR desde el 0,9% con el que cerraba 2020 hasta el 1,5% con el que cierra el año. Por su parte, la renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 74 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 0,6%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un -0,7% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años.

Con todo, 2021 ha terminado por ser un año extraordinariamente alcista para las principales bolsas mundiales, sobre todo para Europa y EE.UU., algo más lastradas las del continente asiático, que cerraban el periodo con modestas subidas. Las rentabilidades de las principales bolsas globales terminan el periodo en positivo: Eurostoxx 50, +24,1%; el Stoxx 600, +24,9%, el S&P 500 cubierto a euros, +23,3% y el MSCI World cubierto a euros, +27,6%. No obstante, destacan la rotación sectorial, el comportamiento positivo de aquellos valores de corte más cíclico como los servicios financieros, el consumo, la energía o la automoción; en contraposición a la evolución en el año de sectores como las telecomunicaciones o el sector de viajes y ocio, aún impactados por la pandemia.

Finalmente, el dólar ha continuado apreciándose y el tipo de cambio ha cerrado el ejercicio en 1,14 EUR/USD, lejos del 1,22 EUR/USD con el que terminaba el año 2020.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Perspectivas económicas y de mercados

Existen varios riesgos en el corto plazo como el fin de las políticas monetarias ultraexpansivas de los bancos centrales, la ralentización del crecimiento económico, la regulación China y el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania.

En este contexto, consideramos que las primas de rentabilidad por riesgo que venían siendo bajas, han repuntado considerablemente debido al avance del conflicto geopolítico. La crisis entre Ucrania y Rusia ha desatado un incremento de volatilidad de forma indiscriminada en los mercados financieros. Nerviosismo que esperamos perdure hasta que haya mayor visibilidad sobre el impacto del conflicto y los mercados comiencen a discernir con claridad.

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 2021 por importe de 15.213.234,11 euros y el “resultado del ejercicio” por importe de 6.649.290,00 euros.

3. Instrumentos financieros, riesgos y solvencia

La situación de emergencia de salud pública creada por la propagación del COVID-19 y las necesarias medidas de contención desarrolladas por el Gobierno principalmente con la publicación del Real Decreto 463/2020 de 14 de marzo de 2020, por el que se declaró el estado de alarma, tras sucesivas prórrogas, y varios RDL complementarios posteriores, así como las posibles incertidumbres sobre la futura evolución de esta crisis sanitaria, siguen provocando una perturbación de gran intensidad para la economía española que afecta tanto a empresas como a particulares.

En este contexto, la Sociedad activó, con todos los medios disponibles a su alcance, los planes de contingencia que considera más adecuados ante dichas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio de la forma más normalizada posible en las extraordinarias circunstancias descritas. Para ello, se ha seguido llevando a la práctica la implementación de amplias medidas organizativas a todos los niveles para la gestión continua de la crisis. Dichas medidas han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de la actividad y del negocio, y se está en disposición de reinstaurarlas o prorrogarlas en el tiempo, caso de ser necesario, de modo que se mantenga la actividad de la Sociedad.

Asimismo, a finales del mes de febrero de 2022, el conflicto entre Ucrania y Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que este suceso no debería tener un impacto significativo en la actividad normal y la continuidad del negocio.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En consecuencia, 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 2021 toda la cartera 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. (Al 31 de diciembre de 2020, la cartera se estaba clasificada como Disponible para la Venta, conforme a la normativa anterior aplicable).
 - 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 2021.

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 2020 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.
- 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.

Fineco, Sociedad de Valores, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

A partir del 26 de junio de 2021 ha comenzado 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. En consecuencia, deja 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. Al 31 de diciembre de 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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad posee una cuenta de crédito con un saldo disponible de 3.000.000,00 euros en Kutxabank, S.A. para cubrir necesidades puntuales de liquidez relacionadas con saldos transitorios de clientes, de la al cierre del ejercicio no se ha dispuesto cantidad alguna.

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 2021, la Sociedad ha recibido dividendos por importe de 4.419.069,56 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 publicaron 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 2021 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 2021

- 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.

Además, como respuesta a la situación de crisis sanitaria económica derivada del Covid-19, la Sociedad activó diferentes planes de contingencia con el fin de garantizar la continuidad del negocio que entre otras acciones incluyen amplias medidas organizativas y funcionales a todos los niveles. La adopción de estas medidas excepcionales, desde un punto de vista de riesgo operacional, no ha supuesto la identificación de fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones con un impacto operacional o económico significativo.

Teniendo en cuenta el estado de situación y estrategia aplicada en materia de gestión de riesgos de la Sociedad dentro del marco circunstancial actual, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, si bien existe incertidumbre sobre los impactos económicos de las situaciones de crisis generalizadas producidas, y una vez realizadas las evaluaciones oportunas sobre las principales estimaciones, la Sociedad considera que su sólida posición de solvencia y liquidez son sobradamente suficientes para sostener la continuidad del negocio.

4. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2021 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 2021 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 2021 no se han realizado operaciones con acciones propias.

7. Periodo medio de pago a proveedores

	2021	2020
	Días (*)	Días (*)
Período medio de pago a proveedores	5,26	5,01
Ratio de operaciones pagadas (**)	4,89	4,84
Ratio de operaciones pendientes de pago (**)	12,70	11,75
	Importe	Importe
	Euro	Euro
Total pagos realizados	8.482.547,45	6.692.651,05
Total pagos pendientes	416.912,39	169.254,00

