

MEDIACION BURSATIL, S.V., S.A.

CUENTAS ANUALES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2021
JUNTO CON EL INFORME
DE LOS AUDITORES

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Mediación Bursátil, Sociedad de Valores, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales e Mediación Bursátil, 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 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 correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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 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.



Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Factores normativos relevantes

Descripción La actividad de la sociedad en un sector regulado requiere que las cuentas anuales sean preparadas mediante la aplicación de un marco normativo de información financiera específico que está sujeto a principios contables y prácticas sectoriales que tienen su efecto en la preparación de las cuentas anuales

Nuestra respuesta Hemos verificado que las cuentas anuales reflejan una razonable aplicación del marco normativo de información financiera regulado específicamente para el sector de actividad que desarrolla la sociedad.

Asimismo, se ha considerado la idoneidad de la información revelada en la memoria al respecto

Otra información

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 la exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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



Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la 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 auditoría 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 auditoría de cuentas 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

Luis Felipe Suárez-Olea Martínez
ROAC N° 05617

6 de abril de 2022

AEA AUDITORES DE EMPRESAS ASOCIADOS, S.L.
ROAC N° S0641
Edgar Neville, 17
Madrid

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

MEDIACIÓN BURSÁTIL, S.V., S.A.		Fecha:	31/12/2021
BALANCE PUBLICO INDIVIDUAL			
		Uds.: Euros	
ACTIVO	Notas	31/12/2021	31/12/2020
Tesorería	5	701,48	1.290,86
Cartera de negociación y otros activos a v. razonable con cambios en P y G	6	0,00	0,00
Valores representativos de deuda		0,00	0,00
Instrumentos de capital		0,00	0,00
Derivados de negociación			
Otros activos financieros			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	7	28.519.062,24	21.968.706,11
Valores representativos de deuda		0,00	101.964,92
Otros instrumentos de capital		28.519.062,24	21.866.741,19
Otros activos financieros			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
Cartera valorada a coste	9	6.737.771,21	5.927.104,51
Valores representativos de deuda		6.737.771,21	5.927.104,51
Instrumentos de capital		0,00	0,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
Inversiones crediticias	8	44.546.853,22	54.680.515,92
Crédito a intermediarios financieros		44.487.581,00	50.172.766,72
Crédito a particulares		59.272,22	4.507.749,20
Otros activos financieros			
Cartera valorada a coste amortizado		0,00	0,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			
Derivados de cobertura			
Activos no corrientes en venta		0,00	0,00
Valores representativos de deuda			
Instrumentos de capital			
Activo material			
Otros			
Participaciones		0,00	0,00
Entidades del grupo			
Entidades multigrupo			
Entidades asociadas			
Contratos de seguros vinculados a pensiones			
Activo material	10	311.994,48	310.781,24
De uso propio		311.994,48	310.781,24
Inversiones inmobiliarias			
Activo intangible	11	4.249,14	29.524,63
Fondo de comercio			
Otro activo intangible		4.249,14	29.524,63
Activos fiscales	12	3.361,80	51.344,34
Corrientes		3.361,80	51.344,34
Diferidos			
Resto de activos	13	0,00	200,00
TOTAL ACTIVO		80.123.993,57	82.969.467,61

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

MEDIACIÓN BURSÁTIL, S.V., S.A.		Fecha:	31/12/2021	
		Uds.: Euros		
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Notas	31/12/2021	31/12/2020
Cartera de negociación				
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Pasivos financieros a coste amortizado	14	14.538.679,10	16.983.275,81	
Deudas con intermediarios financieros		0,00	70,00	
Deudas con particulares		14.538.679,10	16.983.205,81	
Empréstitos y pasivos subordinados				
Otros pasivos financieros				
Derivados de cobertura				
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta				
Provisiones		0,00	0,00	
Fondos para pensiones y obligaciones similares				
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales				
Otras provisiones				
Pasivos fiscales	12	909.469,57	5.645.800,03	
Corrientes		909.469,57	4.588.663,95	
Diferidos		0,00	1.057.136,08	
Resto de pasivos	14	116.474,19	138.536,28	
TOTAL PASIVO		15.564.622,86	22.767.612,12	
FONDOS PROPIOS		54.605.369,89	54.702.932,62	
Capital	15	4.146.900,00	4.146.900,00	
Escriturado		4.146.900,00	4.146.900,00	
<i>Menos: Capital no exigido(-)</i>				
Prima de emisión				
Reservas	15	50.556.032,62	32.865.479,36	
Otros instrumentos de capital				
<i>Menos: Valores propios (-)</i>		0,00	0,00	
Resultado del ejercicio (+/-)		-97.562,93	17.690.553,26	
<i>Menos: Dividendos y retribuciones (-)</i>				
AJUSTES POR VALORACION (+/-)	7	9.954.001,02	5.498.922,87	
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		9.954.001,02	5.498.922,87	
Coberturas de flujo de efectivos (+/-)				
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)				
Diferencias de cambio (+/-)				
Resto de ajustes por valoración (+/-)				
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		80.123.993,57	82.969.467,61	
		Uds.: Euros		
PRO-MEMORIA		Notas	31/12/2021	31/12/2020
Avales y garantías concedidas			1.370.120,78	1.507.591,12
Otros pasivos contingentes				
Compromisos de compraventa de valores a plazo				
Valores propios cedidos en préstamo				
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones				
Derivados financieros				
Otras cuentas de riesgo y compromiso				
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	16	1.370.120,78	1.507.591,12	
Depósito de títulos		190.660.377,84	216.494.794,02	
Carteras gestionadas		15.256.295,57	11.536.717,97	
Otras cuentas de orden		76.627.398,19	59.431.414,41	
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	16	282.544.071,60	287.462.926,40	

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

MEDIACIÓN BURSÁTIL, S.V., S.A.		Fecha:	31/12/2021
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PUBLICA INDIVIDUAL			
		Uds.: Euros	
	Notas	31/12/2021	31/12/2020
Intereses y rendimientos asimilados	17 b	62.786,27	84.569,07
Intereses y cargas asimiladas (-)		-126.271,42	-64.388,09
MARGEN DE INTERESES (+/-)		-63.485,15	20.180,98
Rendimiento de instrumentos de capital	17 c	442.736,75	608.364,53
Comisiones percibidas	17 d	452.425,48	445.149,38
Comisiones pagadas (-)	17 d	-216.206,92	-187.007,11
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	17 e	-22.172,46	23.241.595,67
Cartera de negociación (+/-)			
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)			
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)			
Otros (+/-)		-22.172,46	23.241.595,67
Diferencias de cambio (neto) (+/-)	17 f		
Otros productos de explotación (+)	17 g	3,87	5,78
Otras cargas de explotación (-)	17 h	-64.551,31	-80.177,05
MARGEN BRUTO (+/-)		528.750,26	24.048.112,18
Gastos de personal (-)	17 i	-440.647,25	-396.783,58
Gastos generales (-)	17 j	-214.285,60	-199.850,53
Amortización (-)	10 y 11	-33.332,83	-32.934,50
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		3.961,59	15.470,93
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)		0,00	60.414,29
Inversiones crediticias (+/-)		0,00	60.414,29
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)			
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		-155.553,83	23.494.428,79
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)		0,00	0,00
Activos intangibles (+/-)			
Resto (+/-)			
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta (+/-)			
Diferencia negativa en combinaciones de negocios (+)			
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (+/-)			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		-155.553,83	23.494.428,79
Impuesto sobre beneficios (+/-)	18	57.990,90	-5.803.875,53
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		-97.562,93	17.690.553,26
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)			
RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)		-97.562,93	17.690.553,26
BENEFICIO POR ACCION (+)			
Básico (+)		-1,30	235,87
Diluido (+)			

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

A) INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO a 31 DE DICIEMBRE DE 2021

MEDIACIÓN BURSÁTIL, S.V., S.A.		Fecha:	31/12/2021
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
		Uds.: Euros	
		31/12/2021	31/12/2020
A) Resultado del ejercicio		-97.562,93	17.690.553,26
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		4.455.078,15	-23.636.602,22
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		4.455.078,15	-23.636.602,22
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		4.457.827,04	-186.633,79
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-2.748,89	-23.449.968,43
c) Otras reclasificaciones			
2. Coberturas de los flujos de efectivo		0,00	0,00
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración			
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas			
d) Otras reclasificaciones			
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		0,00	0,00
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración			
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
c) Otras reclasificaciones			
4. Diferencias de cambio		0,00	0,00
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración			
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
c) Otras reclasificaciones			
5. Activos no corrientes en venta		0,00	0,00
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración			
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias			
c) Otras reclasificaciones			
6. Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones			
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos			
8. Impuesto sobre beneficio		0,00	0,00
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+-B)		4.357.515,22	-5.946.048,96

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021										
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
Uds.: Euros	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas (1)	Otros instr. Capital	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PAT. NETO
Saldo final en (t-1)	4.146.900,00	0,00	32.865.479,36	0,00	0,00	17.690.553,26	54.702.932,62	5.498.922,87	0,00	60.201.855,49
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores										
Saldo inicial ajustado en (t)	4.146.900,00	0,00	32.865.479,36	0,00	0,00	17.690.553,26	54.702.932,62	5.498.922,87	0,00	60.201.855,49
Total ingresos / (gastos) reconocidos						-97.562,93	-97.562,93	4.455.078,15		4.357.515,22
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	17.690.553,26	0,00	0,00	-17.690.553,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Aumento de capital										
Reducciones de capital										
Conversión de pasivos financieros en capital										
Incremento de otros instrumentos de capital										
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital										
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros										
Distribución dividendos/remuneraciones a socios										
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)										
Trasposos entre partidas de patrimonio neto										
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio										
Pagos con instrumentos de capital										
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio			17.690.553,26			-17.690.553,26	0,00			0,00
Saldo final en (t)	4.146.900,00	0,00	50.556.032,62	0,00	0,00	-97.562,93	54.605.369,69	9.954.001,02	0,00	64.559.370,71

(1) La columna de Reservas, a efectos de cumplimiento este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto de Balance: Reservas y Menos: Dividendos

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

TOTAL FONDOS PROPIOS										Fecha:	31/12/2021
Uds.: Euros	Capital	Prima emisión	Reservas (1)	Otros instr. Capital	Menos: Valores propios	Resultados del Ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PAT. NETO	
Saldo final en (t-2) (periodo comparativo)	4.146.900,00	0,00	31.025.457,30	0,00	0,00	1.840.022,06	37.012.379,36	29.135.525,09	0,00	66.147.904,45	
Ajustes por cambios de criterio contable											
Ajustes por errores											
Saldo inicial ajustado en (t-1)	4.146.900,00	0,00	31.025.457,30	0,00	0,00	1.840.022,06	37.012.379,36	29.135.525,09	0,00	66.147.904,45	
Total ingresos / (gastos) reconocidos						17.690.553,26	17.690.553,26	-23.636.602,22		-5.946.048,96	
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	1.840.022,06	0,00	0,00	-1.840.022,06	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aumento de capital											
Reducciones de capital											
Conversión de pasivos financieros en capital											
Incremento de otros instrumentos de capital											
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital											
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros											
Distribución dividendos/remuneraciones a socios											
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)											
Trasposos entre partidas de patrimonio neto											
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio											
Pagos con instrumentos de capital											
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio			1.840.022,06			-1.840.022,06	0,00			0,00	
Saldo final en (t-1)	4.146.900,00	0,00	32.865.479,36	0,00	0,00	17.690.553,26	54.702.932,62	5.498.922,87	0,00	60.201.855,49	

(1) La columna de Reservas, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto de Balance: Reservas y Menos: Dividendos

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

ANEXO I

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN

De acuerdo con el artículo 192 de la Ley del Mercado de Valores en su punto 1 informa:

A) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

Mediación Bursátil, Sociedad de Valores, S.A., constituida por tiempo indefinido como sociedad anónima con acciones nominativas mediante escritura pública de fecha 4 de julio de 1989, con el nombre de Mediación Bursátil, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A., cambiando su denominación por la actual el 4 de febrero de 2003, habiendo sido autorizada su creación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 30 de junio de 1989 y figura inscrita con el número 13 en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad es miembro de la Bolsa de Valores de Madrid. La Sociedad está adherida al fondo de garantía de inversiones (FOGAIN) en los términos establecidos por la regulación específica.

El objeto social se limita a las actividades que le son propias y las desarrolladas por la Sociedad durante el ejercicio son las siguientes:

- a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes.
- b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- c) La negociación por cuenta propia.
- 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, se base o no en un compromiso firme.
- f) El aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros.
- g) El asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros. No se considerará que constituya asesoramiento, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial.
- h) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 22 de la Ley 47/2007 del Mercado de Valores.
- i) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.

La Sociedad desarrolla su actividad en territorio español, fijando su domicilio social en el Paseo de Eduardo Dato, 23, 1º, 28010, Madrid.

B) Cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a la prestación de servicios, durante el ejercicio 2021 es de 452.425,48 euros.

C) Número de empleados

El número de empleados de la Sociedad a tiempo completo es 7, más un empleado a tiempo parcial.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

D) Resultado bruto antes de impuestos

El resultado bruto de la Sociedad en el ejercicio 2021 es de -155.553,83 euros.

E) Impuestos sobre el resultado

La cifra de impuestos sobre el resultado corresponde al impuesto sobre beneficios generando este ejercicio un crédito fiscal de 57.990,90 euros.

F) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

La Sociedad no ha recibido ningún tipo de subvención o ayuda pública durante el ejercicio 2021.

Y se informa en base al punto 3 del mismo artículo 192 que el indicador de:

Rendimiento de activos: partiendo de que el beneficio neto de la Sociedad en el ejercicio 2021 es de -97.562,93 euros y que la cifra total de balance es de 80.123.993,57 euros, el rendimiento de los activos de la Sociedad en el mencionado ejercicio es del -0,12%.

MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión al 31 de diciembre de 2021



**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Memoria de las Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y actividades principales

Mediación Bursátil, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante la Sociedad), fue constituida por tiempo indefinido mediante escritura pública de fecha 4 de julio de 1989, con el nombre de Mediación Bursátil, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A., cambiando su denominación por la actual el 4 de febrero de 2003, habiendo sido autorizada su creación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 30 de junio de 1989.

La Sociedad figura inscrita con el número 13 en el Registro de Sociedades de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y desarrolla su actividad a través de una oficina abierta en el Paseo de Eduardo Dato, 23, 1º, 28010, Madrid. La Sociedad es miembro de la Bolsa de Valores de Madrid.

Las actividades desarrolladas por la Sociedad durante el ejercicio son las siguientes:

- a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes.
- b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- c) La negociación por cuenta propia.
- 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, se base o no en un compromiso firme.
- f) El aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros.
- g) El asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros. No se considerará que constituya asesoramiento, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial.
- h) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 22 de la Ley 47/2007 del Mercado de Valores.
- i) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.

Las Sociedades de Valores están reguladas por el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre que aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y por el Real Decreto 358/2015, de 8 de mayo, que modifica Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión y los artículos 71 y 76 del Real Decreto 217/2006, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, en materia de tarifas y contratos-tipo. Y la Circular 1/2014, de 26 de febrero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los requisitos de organización interna y de las funciones de control de las entidades que prestan servicios de inversión.



**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Esta normativa establece determinados requisitos mínimos para obtener y conservar la autorización entre los cuales cabe destacar los siguientes:

- a) El objeto social se limita a las actividades que le son propias de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.
- b) La Sociedad debe revestir la forma de sociedad anónima y sus acciones deben tener carácter nominativo.
- c) El capital social mínimo será de 750.000 mil euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- d) Deberá cumplir con determinados coeficientes de liquidez y solvencia de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- e) Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea. No obstante, también podrán recibir fondos del público por concepto de:
 - Emisión de acciones.
 - Financiaciones subordinadas.
 - Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.
- f) La Sociedad debe adherirse a un fondo de garantía de inversiones en los términos establecidos por su regulación específica.

La Sociedad genera la mayor parte de sus ingresos en territorio español. El domicilio social de la Sociedad se encuentra en el Paseo de Eduardo Dato, 23, 1º, 28010, Madrid.

(2) Bases de Presentación de las cuentas anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Mediación Bursátil, S.V., S.A.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 4/2.015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, así como de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Asimismo, las cuentas anuales del ejercicio se han elaborado bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración la situación actual del COVID-19 así como sus posibles efectos en la economía en general y en la Sociedad en particular, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad, tal como se ha detallado en la nota 26 de esta memoria.

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras al 31 de diciembre de 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales de 2021 serán aprobadas por los Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse Notas 12 y 19).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de situación de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros, instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:



**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros, no derivados, podrán reclasificarse fuera de la cartera de negociación cuando dejen de estar mantenidos para su venta o recompra en el corto plazo y siempre que:

- Responda a excepcionales circunstancias surgidas de un evento particular, aislado y ajeno a la entidad, en cuyo caso se reclasificarán a activos financieros disponibles para la venta.
- La Sociedad tenga la intención y la capacidad financiera de mantener los mencionados activos hasta vencimiento y hubieran podido clasificarse como inversión crediticia en su inicio, en cuyo caso se clasificarán como inversión crediticia.

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente, y derivados financieros de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cartera a coste: Contiene aquellos valores representativos de Deuda, que no sean derivados, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que negocien en un mercado activo y con intención de conservación hasta vencimiento. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo precio de adquisición razonable más los gastos. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo.

Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.

Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.

- En caso contrario y para la mayoría de derivados la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.

- Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

- Deterioro de valor de activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

En el caso de activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(b) Activo material

El inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias, se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Inmuebles usados de uso propio	Lineal	50
Mobiliario e instalaciones	Lineal	10-6
Equipos para procesos de información	Lineal	4
Elementos de transporte	Lineal	6

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

La inversión inmobiliaria es el inmueble, que se mantiene para fines administrativos de la Sociedad. La inversión inmobiliaria se reconoce inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción.

(c) Activo intangible

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a precio de coste menos la amortización acumulada que se calcula linealmente durante un período de tres años.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, salvo que otra disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	Lineal	3

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(d) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de una impresora fotocopidora scanner KONICA MINOLTA y el derecho de uso de un equipo de video vigilancia y alarma de seguridad instalado en el inmueble, bajo contratos de arrendamiento o renting con SIEMENS RENTING, S.A. Unipersonal.

Así mismo, la Sociedad tiene cedido el derecho de uso de un Iphone 11 Pro Max y el derecho de uso de un Servidor VoIP, bajo contratos de arrendamiento o renting con GRENKE RENT, S.L.

(e) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

• Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

• Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(f) Gastos de personal

Solo se computan los normales del desarrollo de la actividad, esto es, los salarios y devengos a la seguridad social al día 31 de Diciembre.

(g) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que sean de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

(i) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones y realiza aportaciones anuales al mismo, según establece el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha devengado aportaciones al Fondo por importe de 63.551,31 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias. (61.828,65 euros durante el ejercicio 2020).

(j) Aportaciones al Fondo de Resolución Nacional

La Sociedad está integrada en el Fondo de Resolución de Ordenación Bancario y realiza aportaciones anuales al Fondo de Resolución Nacional gestionado por el mismo, según establece la Ley 11/2015, de 18 de junio, junto con su desarrollo reglamentario a través del Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, que acomete la transposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/59/UE, de 15 de mayo. En esta regulación se establece un nuevo marco para la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que es a su vez una de las normas que contribuyen a la constitución del Mecanismo Único de Resolución, creado mediante el Reglamento (UE) nº 806/2014, de 15 de julio, y por el que se establecen normas y procedimientos uniformes para la resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución y un Fondo Único de Resolución.



**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha devengado aportaciones al Fondo por importe de 1.000,00 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (1.000,00 euros durante el ejercicio 2020).

(k) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en cuentas de orden los recursos de clientes fuera del balance de situación, entre los que destacan los siguientes:

- Valores y otros instrumentos propios o de terceros en poder de otras entidades.

Recoge por su valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, los valores y otros instrumentos financieros, propios de la Sociedad o recibidos de terceros en depósito, sobre los que la Sociedad mantiene su responsabilidad como depositaria y que se encuentren confiados a otras entidades para su custodia, gestión o administración.

(l) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre la Sociedad y partes vinculadas o entre partes vinculadas, se realizan a valor de mercado, y se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, por lo que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, y la distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de abril de 2021 ha sido la siguiente:

Base de reparto (Euros)	2021	2020
Beneficio / pérdida del ejercicio	-97.562,93	17.690.553,26
Remanente de ejercicios anteriores	17.056.032,62	23.077,68
	16.958.469,69	17.713.630,94

Distribución (Euros)	2021	2020
Reservas	0,00	657.598,32
Dividendo a cuenta	0,00	0,00
Dividendo único o complementario	0,00	0,00
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Remanente	16.958.469,69	17.056.032,62
	16.958.469,69	17.713.630,94

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el movimiento en el importe de las reservas no distribuibles era como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Reservas no distribuibles:	360.600,00	360.600,00
Reserva legal	829.470,78	829.470,78
	1.190.070,78	1.190.070,78

En el 2021, no ha habido movimientos en dichas reservas.

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución.

(5) Tesorería

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Caja	701,48	1.290,86
	701,48	1.290,86

(6) Cartera de negociación y otros activos a v. razonable con cambios en P y G

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Valores representativos de deuda		
Cartera interior		
Administraciones públicas española	0,00	0,00
Otros valores de renta fija		
Cotizables	0,00	0,00
	0,00	0,00
Cartera Exterior		
Otros valores de renta fija		
Cotizables	0,00	0,00
	0,00	0,00

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Acciones y participaciones		
Cartera interior		
Cotizables	0,00	0,00
No cotizables	0,00	0,00
	0,00	0,00
Cartera Exterior		
Cotizables	0,00	0,00
	0,00	0,00

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

(7) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Valores representativos de deuda	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Cartera interior		
Administraciones públicas española	0,00	0,00
Otros valores de renta fija Cotizables	0,00	0,00
	0,00	0,00
Cartera Exterior		
Otros valores de renta fija Cotizables	0,00	101.964,92
	0,00	101.964,92

Acciones y participaciones	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Cartera interior		
Cotizables	11.226.590,07	10.506.536,20
No cotizables	2.000,00	2.000,00
	11.228.590,07	10.508.536,20
Cartera Exterior		
Cotizables	17.290.472,17	11.358.204,99
	28.519.062,24	21.866.741,19

Los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 están en su totalidad denominados en euros.

Las acciones y participaciones cotizables que componen la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto son valoradas y contabilizadas a su valor razonable, tomando precios de mercados activos.

El importe de la variación neta en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto durante el ejercicio ha sido de 5.530.828,73 euros negativos (neto fiscal) y de 9.985.906,88 euros positivos (neto fiscal), que acumulado al saldo positivo al 31 de Diciembre de 2020 de 5.498.922,87 euros, da como resultado un total positivo de 9.954.001,02 euros, cantidad que figura registrada en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por valoración" al 31 de Diciembre de 2021.

El detalle más significativo de la composición de las acciones y participaciones es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. (No cotizables).	2.000,00	2.000,00
	2.000,00	2.000,00

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

La Sociedad, en su condición de Sociedad de Valores, participa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. con 10 acciones y dicha participación se encuentra registrada a coste.

(8) Inversiones Crediticias

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	43.902.552,87	49.357.920,16
Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar con la Sociedad de Sistemas	0,00	0,00
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Adquisición temporal de activos	0,00	0,00
Otros créditos	585.028,13	814.846,56
	44.487.581,00	50.172.766,72
Crédito a particulares	59.272,22	4.507.749,20
	44.546.853,22	54.680.515,92

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las inversiones crediticias se encuentran denominadas en euros.

(a) Depósitos a la vista

Recoge saldos en cuenta corriente mantenidos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021, que han devengado unos intereses netos negativos de 123.468,76 euros (61.535,94 euros negativos al 31 de diciembre de 2020) (Nota 18 (b)).

(b) Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar con la Sociedad de Sistemas

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 esta cuenta no arroja ningún saldo.

(c) Depósitos a plazo

Durante los años 2021 y 2020 la sociedad no ha mantenido ningún depósito a plazo en Intermediarios Financieros y por tanto no se han devengado intereses por este concepto.

(d) Adquisición temporal de activos

A 31 de diciembre de 2021 esta cuenta no arroja ningún saldo al igual que a 31 de Diciembre de 2020.

(e) Otros créditos

Al 31 de diciembre de 2021 incluye la repercusión a los clientes de los gastos de custodia y depósito de los valores en Banco Inversis que asciende a 19.738,64 euros (18.319,69 euros al 31 de diciembre de 2020), la bonificación sobre operaciones efectuadas a través de Bankinter S.A. que arroja un saldo de 2,97 euros (3,24 euros al 31 de diciembre de 2020), las comisiones de colocación y delegación de gestión pendientes de cobro a las gestoras de los fondos de inversión que ascienden a 15.286,52 euros (11.486,65 euros al 31 de diciembre de 2020) y las devoluciones de retenciones sobre dividendos pendientes de cobro por un importe de 0,00 euros (866,64 euros al 31 de diciembre de 2020).

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

A 31 de diciembre de 2021 el importe efectivo de la fianza depositada en BME Clearing como garantía para la operativa bursátil es de 500.000,00 euros (734.170,34 euros en 2020) y ha devengado durante dicho ejercicio unos intereses negativos de 2.802,66 euros (2.852,15 euros en 2020) (Nota 18 (b)) y el importe efectivo de la fianza depositada en Banco Inversis como garantía para el servicio de cuenta domiciliaria es de 50.000,00 euros, no devengando ningún tipo de interés. Por indicación de la CNMV, dejamos de incluir los importes de las fianzas en la partida de Depósitos a la vista, y los incluimos en Otros créditos.

(9) Cartera valorada a coste

	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Letras del tesoro	0,00	0,00
Bonos, obligaciones y pagarés renta fija privada	6.737.771,21	5.927.104,51
	6.737.771,21	5.927.104,51

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en estas cifras se encuentra incluida la periodificación de los intereses desde el momento de su adquisición, cuyo importe asciende a 30.102,79 euros en 2021 (18.391,67 euros en 2020).

(10) Inmovilizado Material

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros					
	2021			2020		
	01.01.2021	Altas	31.12.2021	01.01.2020	Altas	31.12.2020
Coste						
Inmuebles uso propio	953.656,34	0,00	953.656,34	953.656,34	0,00	953.656,34
Mobiliario	8.015,28	0,00	8.015,28	8.015,28	0,00	8.015,28
Equipos para procesos de información	96.949,79	9.270,58	106.220,37	93.321,44	3.628,35	96.949,79
Otro inmovilizado material	32.221,96	0,00	32.221,96	32.221,96	0,00	32.221,96
	1.090.843,37	9.270,58	1.100.113,95	1.087.215,02	3.628,35	1.090.843,37
Menos amortización acumulada	-780.062,13	-8.057,34	-788.119,47	-772.584,74	-7.477,39	-780.062,13
Valor neto	310.781,24	1.213,24	311.994,48	314.630,28	-3.849,04	310.781,24

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cuenta con inmovilizado material totalmente amortizado por importe de 134.613,37 euros (132.829,64 euros al 31 de diciembre de 2020).

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

(11) Activo Intangible

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2021, así como del movimiento durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es como sigue:

	Euros					
	2021			2020		
	01.01.2021	Altas	31.12.2021	01.01.2020	Altas	31.12.2020
Aplicaciones Informáticas	241.755,32	0,00	241.755,32	240.796,43	958,89	241.755,32
Menos, amortización acumulada	-212.230,69	-25.275,49	-237.506,18	-186.773,58	-25.457,11	-212.230,69
Valor Neto	29.524,63	-25.275,49	4.249,14	54.022,85	-24.498,22	29.524,63

Al 31 de diciembre de 2021 el valor de los elementos totalmente amortizados asciende a 237.506,18 euros (212.230,69 euros al 31 de diciembre de 2020).

(12) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros			
	2021		2020	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Activos Fiscales				
Impuesto de sociedades (Nota 19)	0,00	0,00	46.398,35	0,00
I.V.A.	3.361,80	0,00	4.945,99	0,00
	3.361,80	0,00	51.344,34	0,00

La cifra de Activos Fiscales Corrientes por I.V.A. de 3.361.80 euros, corresponde a la cifra del impuesto a devolver por la Agencia Tributaria.

	Euros			
	2021		2020	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Pasivos Fiscales				
Impuesto de sociedades (Nota 19)	877.119,61	0,00	4.588.663,95	1.057.136,08
	877.119,61	0,00	4.588.663,95	1.057.136,08

Al 31.12.2021 incluye el cálculo del impuesto de sociedades del ejercicio 2021, por un importe de 877.119,61 euros, que supone un saldo a favor de la Hacienda Pública y que se liquidará en el 2022.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio 2021, es como sigue:

Impuestos diferidos	Euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.2020	0,00	1.057.136,08
Ajustes por cambio de criterio a 31.12.2020	0,00	0,00
Saldo ajustado a 01.01.2020	0,00	0,00
Altas	0,00	0,00
Bajas	0,00	1.057.136,08
Saldo al 31.12.2021	0,00	0,00

Durante el ejercicio 2021 hemos procedido a dar de baja en Pasivos Fiscales por Impuesto sobre Beneficio diferido del ejercicio 2020, un importe de 1.057.136,08 euros que corresponde al efecto fiscal del resultado generado por la venta con cobro aplazado al 18.06.2021, de 135.000 acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.

(13) Resto de activos:

	Euros	
	2021	2020
Otras periodificaciones	0,00	0,00
Otros Activos (Administraciones Públicas)	0,00	200,00
	0,00	200,00

(14) Pasivos Financieros a Coste Amortizado y Resto de Pasivos

El detalle de estos epígrafes a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Euros	
	2021	2020
Deudas con intermediarios financieros	0,00	70,00
Deudas con particulares		
Saldos transitorios por operaciones con valores	14.538.679,10	16.983.205,81
	14.538.679,10	16.983.275,81

Resto de pasivos	Euros	
	2021	2020
Administraciones Públicas		
I.R.P.F.	15.952,36	15.718,06
Otras Retenciones	6.197,41	4.590,11
Seguridad Social	9.763,17	8.269,99
ITF (Impuesto de	437,02	0,00
Transacciones Financieras)		
Tasas	0,00	4.896,48
Gastos devengados no vencidos	105.457,91	91.470,71
Otros conceptos	11.016,28	13.590,93
	148.824,15	138.536,28

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año.

(a) Saldos transitorios por operaciones con valores

Ante la realización de la OPA de BME en 2020, ha habido una disminución pero se mantiene elevado el importe de los saldos transitorios de clientes al 31 de diciembre de 2020 y 2021. No obstante, la totalidad de los saldos transitorios acreedores están invertidos mediante depósito a la vista en entidades de crédito a nombre de la sociedad en sus cuentas de clientes, en cumplimiento con la Orden Ministerial EHA/848/2005.

(b) Administraciones públicas

Al 31.12.2021 incluye el saldo de retenciones a pagar, seguros sociales, impuestos y tasas.

(c) Gastos devengados no vencidos y otros conceptos

El detalle de gastos devengados no vencidos y otros conceptos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

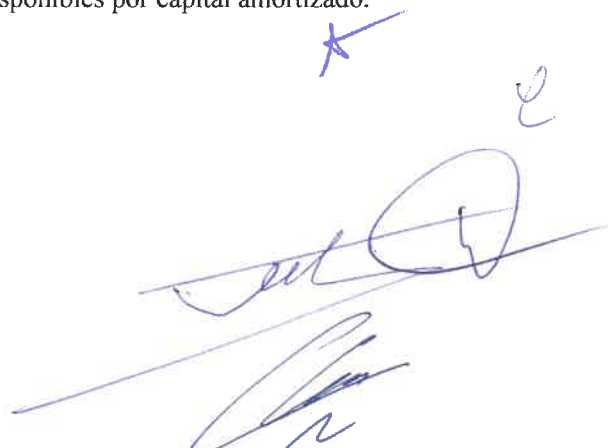
	Euros	
	2021	2020
Remuneraciones pendientes de pago	24.000,00	28.500,00
Provisión Tasas CNMV	5.563,62	9.508,54
Deudas por prestaciones de servicios	75.894,29	67.005,45
Deudas por operaciones en común	0,00	0,00
Partidas pendientes de aplicación	0,00	47,65
	105.457,91	105.061,64

(15) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital escriturado

A 31 de diciembre de 2021 el capital social está representado por 69.000 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, renumeradas, totalmente suscritas y desembolsadas por un total de 4.146.900 €, después de la reducción de capital de 360.600,00 € por la amortización de acciones realizada en 2018, llevando ese mismo importe a Reservas indisponibles por capital amortizado.



**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

A 31 de diciembre de 2021, la composición del accionariado queda según el siguiente detalle:

	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Carlos Fernández Romero	13.800	20,00%
Andrés Fernández Romero	13.800	20,00%
Blanca Fernández Romero	13.800	20,00%
Claudio Fernández Romero	13.800	20,00%
Javier Fernández Romero	13.800	20,00%
	69.000	100,00%

Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos. No existe ninguna acción en poder de un tercero que opere por cuenta de la Sociedad. Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización en Bolsa.

(b) Reservas

(i) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva, denominado reserva legal, hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

En 2021 no se ha producido ningún movimiento en la Reserva legal. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene dotada esta reserva en el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades Anónimas.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición hasta el límite que hiciese que los fondos propios descendieran de la cifra de capital social (para su reparto se ha de tener en cuenta también lo expresado en el apartado (c) de esta nota).

En 2021, incrementamos las Reservas voluntarias por la dotación s/beneficio del ejercicio 2020 por un importe de 657.598,32 euros.

(c) Recursos propios: Gestión del Capital

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 regula los recursos propios mínimos de Sociedades y Agencias de Valores y sus grupos consolidables, - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las sociedades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

MEDIACIÓN BURSÁTIL, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones, en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la entidad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, análisis de la viabilidad de operaciones y estrategia de distribución de resultados.

Unos requisitos prudenciales sólidos deben garantizar que las empresas de servicios de inversión se gestionen de forma ordenada y en el mejor interés de sus clientes. Deben tener en cuenta la posibilidad de que las empresas de servicios de inversión y sus clientes asuman riesgos excesivos, así como los diferentes grados de riesgo que asumen y entrañan las empresas de servicios de inversión. Del mismo modo, tales requisitos prudenciales deben procurar evitar que se imponga una carga administrativa excesiva a las empresas de servicios de inversión.

A fin de garantizar que las empresas de servicios de inversión operan siempre sobre la base del nivel de fondos propios exigido para su autorización, todas las empresas de servicios de inversión deben cumplir en todo momento un requisito de capital mínimo permanente igual al capital inicial exigido para la autorización a llevar a cabo los servicios de inversión pertinentes establecido de conformidad con la Directiva (UE) 2019/2034.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Para tener en cuenta los riesgos más elevados de las empresas de servicios de inversión que no sean pequeñas y no interconectadas, el requisito de fondos propios mínimos para dichas empresas debe ser el importe más elevado entre su requisito de capital mínimo permanente, una cuarta parte de sus gastos fijos generales del ejercicio precedente, o la suma de sus requisitos en relación con el conjunto de factores de riesgo diseñado para las empresas de servicios de inversión («factores K»), que determina el capital en relación con los riesgos en ámbitos de actividad específicos de las empresas de servicios de inversión.

Todas las empresas de servicios de inversión deben calcular sus requisitos de fondos propios con referencia a un conjunto de factores K que reflejan el riesgo para el cliente (RtC), el riesgo para el mercado (RtM) y el riesgo para la empresa (RtF). Los factores K en relación con el RtC reflejan los activos de clientes que son objeto de gestión y asesoramiento permanente (K-AUM), el dinero de clientes mantenido en la empresa de servicios de inversión (K-CMH), los activos custodiados y administrados (K-ASA) y las órdenes de clientes tramitadas (K-COH).

Los factores K en relación con el RtM reflejan el riesgo de posición neta (K-NPR) de conformidad con las disposiciones sobre el riesgo de mercado del Reglamento (UE) nº 575/2013 o, cuando la autoridad competente lo permita para tipos específicos de empresas de servicios de inversión que negocien por cuenta propia a través de miembros compensadores, sobre la base de las garantías totales exigidas por el miembro compensador de una empresa de servicios de inversión (K-CMG). Las empresas de servicios de inversión tendrán la opción de aplicar simultáneamente los factores K-NPR y K-CMG para la cartera en su conjunto.

Los factores K en relación con el RtF reflejan la exposición de una empresa de servicios de inversión al impago de sus contrapartes (K-TCD) de conformidad con disposiciones simplificadas para el riesgo de crédito de contraparte basadas en el Reglamento (UE) nº 575/2013, el riesgo de concentración de las grandes exposiciones de una empresa de servicios de inversión a contrapartes determinadas sobre la base de las disposiciones de dicho Reglamento relativas a las grandes exposiciones de la cartera de negociación (K-CON), y los riesgos operativos derivados del flujo de negociación diario de una empresa de servicios de inversión (K-DTF).

De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, la Sociedad realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

A continuación se incluye un detalle de los fondos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, y de los requisitos de dichos fondos propios, calculados de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019:

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

	Euros
	31.12.2021
FONDOS PROPIOS	64.442.217,55
CAPITAL DE NIVEL 1	64.442.217,55
CAPITAL DE NIVEL 1 ORDINARIO	64.442.217,55
Instrumentos de capital totalmente desembolsados	4.146.900,00
Prima de emisión	0,00
Ganancias acumuladas	17.056.032,62
Otro resultado global acumulado	9.954.001,02
Otras reservas	33.500.000,00
Deducciones en el Capital de Nivel 1 Ordinario:	
Pérdidas del ejercicio en curso	-97.562,93
Otros activos intangibles (Nota 11)	-4.249,14
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la empresa de servicios de inversión no tiene una inversión significativa.	-112.904,02
	64.442.217,55
CAPITAL DE NIVEL 1 ADICIONAL	0,00
CAPITAL DE NIVEL 2	0,00
	64.442.217,55
Requisitos de fondos propios (el mayor entre):	750.000,00
Requisito de capital mínimo permanente	750.000,00
Requisito basado en los gastos fijos generales	141.151,55
Requisito basado en los factores K	168.979,70
Total superávit	63.692.217,55

A 31 de diciembre de 2021, los fondos propios de la Sociedad, excedían de los requeridos por la citada normativa.

Cuentas de Riesgo y Compromiso y Otras Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2021 estos apartados recogen los siguientes conceptos e importes:

	Euros	
	2021	2020
Cuentas de riesgo y compromiso		
Avales y garantías concedidas	1.370.120,78	1.507.591,12
	1.370.120,78	1.507.591,12

	Euros	
	2021	2020
Depósito de títulos		
Valores propios en poder de la Sociedad	7.087.217,70	6.350.407,69
Valores de terceros en poder de la Sociedad	183.573.160,14	210.144.386,33
Carteras gestionadas	15.256.295,57	11.536.717,97
Otras cuentas de orden		
Ordenes de clientes de compra pendientes de liquidar	89.091,00	5.412,00
Ordenes de clientes de venta pendientes de liquidar	0,00	3.686,40
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	76.468.913,90	59.352.922,72
Activos en suspenso regularizados	69.393,29	69.393,29
	282.544.071,60	287.462.926,40

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Por indicación de la CNMV, los “Depósitos de títulos” recogen los valores propios y de clientes en los que la Sociedad actúa como depositaria, y “Valores propios y de terceros en poder de otras entidades” recogen los valores propios y de clientes de la Sociedad, depositados en otras entidades custodias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, registrados a valor de mercado a dicha fecha.

Así mismo, por indicación de la CNMV, desde este ejercicio, las “Carteras gestionadas” incluyen las carteras gestionadas de clientes y la del fondo Patrisa, FI, cuya gestión de la cartera está delegada en la Sociedad.

El desglose de los valores propios y de terceros en poder de otras entidades es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Propios	24.048.351,66	17.400.301,89
De terceros	52.420.562,24	41.952.620,83
	76.468.913,90	59.352.922,72

La Sociedad no mantiene operaciones de futuros ni de opciones en cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(16) Recursos de Clientes Fuera de Balance

(a) Custodia de depósito de valores de clientes

Un detalle de los activos de clientes de la Sociedad es el siguiente:

Tramo en miles de euros	Euros		Euros	
	2021		2020	
	Número de clientes	Valor de los activos	Número de clientes	Valor de los activos
Hasta 60	480	3.333.291,62	515	4.210.074,45
Desde 60 hasta 300	163	15.212.483,29	143	13.043.426,58
Desde 300 hasta 600	55	12.071.664,30	59	13.328.016,78
Desde 600 hasta 1500	36	18.811.473,10	31	15.797.866,46
Desde 1500 hasta 6000	32	49.451.867,37	32	46.542.672,13
Más de 6000	8	150.785.705,72	7	169.302.203,25
	774	249.666.485,40	787	262.224.259,65

(17) Ingresos y Gastos

(a) Información Segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la intermediación de inversiones nacionales o extranjeras en mercados organizados. El importe total de ingresos ordinarios de la Sociedad ha sido obtenido fundamentalmente en España (véase Nota 1).

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

(b) Intereses y Rendimientos Asimilados e Intereses y cargas asimiladas

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Intereses y rendimientos asimilados		
Intermediarios financieros:		
- Inversión en pagarés bancarios (Nota 9)	0,00	0,00
- Depósitos a la vista y a plazo (Nota 8 (a y b))	0,00	0,00
- Resto	0,02	0,00
Particulares residentes:		
- Crédito a particulares (Nota 8)	0,00	100,77
Adquisición temporal de activos (Nota 8 (c))	0,00	0,00
Intereses de Inversiones a vencimiento		
- Letras del Tesoro (Nota 9)	0,00	0,00
- Renta Fija Privada (Nota 9)	62.356,17	71.059,28
Otros intereses (Nota 8 (a))	0,00	0,00
Intereses de Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
- Renta Fija Privada (Nota 7)	430,08	13.409,02
	62.786,27	84.569,07
Intereses y cargas asimiladas	2021	2020
Intermediarios financieros:		
- Depósitos a la vista (Nota 8)	126.271,42	64.388,09
Empréstitos y otras financiaciones	0,00	0,00
	126.271,42	64.388,09

(c) Rendimientos de Instrumentos de Capital

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Rendimientos de Instrumentos de Capital		
Dividendos de acciones y participaciones		
Cartera interior	152.819,51	437.024,77
Cartera exterior	289.917,24	171.339,76
	442.736,75	608.364,53

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

(d) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas y pagadas durante el ejercicio 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones Percibidas	Euros	
	2021	2020
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	40.037,60	79.208,65
Depósito y anotación de valores	217.763,29	200.539,16
Gestión de carteras	151.511,68	153.786,57
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	7.269,06	7.388,22
Otras comisiones	35.843,85	4.226,78
	452.425,48	445.149,38

Comisiones Pagadas	Euros	
	2021	2020
Operaciones con valores	144.273,40	146.067,65
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	3.600,86	0,00
Otras comisiones	68.332,66	40.939,46
	216.206,92	187.007,11

(e) Resultado de Operaciones Financieras

El detalle del resultado por operaciones financieras durante el año 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Beneficios por operaciones de valores	238.791,79	24.353.070,58
Perdidas por operaciones de valores	-260.964,25	-1.111.474,91
	-22.172,46	23.241.595,67
Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	0,00	-34,29
Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados	0,00	60.448,58
	0,00	60.414,29

(f) Diferencias de cambio

	Euros	
	2021	2020
Ganancias por diferencias de cambio	0,00	0,00
Pérdidas por diferencias de cambio	0,00	0,00
	0,00	0,00

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

(g) Otros productos de explotación

	Euros	
	2021	2020
Otros ingresos	3,87	5,78
	3,87	5,78

(h) Otras cargas de explotación

	Euros	
	2021	2020
Aportación anual al Fondo de Garantía de Inversiones	63.551,31	61.828,65
Aportación anual al FROB	1.000,00	1.000,00
Otros conceptos	0,00	17.348,40
	64.551,31	80.177,05

(i) Gastos de personal

	Euros	
	2021	2020
El detalle de gastos de personal es el siguiente:	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	346.191,42	324.884,52
Cargas sociales		
Seguridad social a cargo de la empresa	88.644,13	64.881,11
Otros gastos de personal	5.811,70	7.017,95
	440.647,25	396.783,58

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos es como sigue:

	2021			2020				
	Media Anual 31.12.2020	Hombres	Mujeres	Total	Media Anual 31.12.2019	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos	2	2	0	2	2	2	0	2
Administrativos	7	5	1	6	7	5	2	7
	9	7	1	8	9	7	2	9

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

(j) Gastos Generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Alquileres de instalaciones	18.906,36	16.345,07
Comunicaciones	20.322,82	21.202,11
Suministros	3.843,17	3.718,94
Conservación y reparación	56.754,54	46.461,61
Publicidad y propaganda	0,00	0,00
Representación y desplazamiento	15.221,60	12.355,67
Servicios administrativos subcontratados	42.049,84	42.057,35
Otros servicios de profesionales independientes	13.510,82	13.877,23
Resto de gastos	4.717,32	3.579,10
	175.326,47	159.597,08
Contribuciones e Impuestos	38.959,13	40.253,45
	214.285,60	199.850,53

(18) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. La Sociedad está acogida al régimen fiscal general para empresas de reducida dimensión, cuya principal característica es que el tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre Sociedades y después de entrar en vigor la última reforma fiscal, es del 25% de la base imponible. Como consecuencia de la mencionada reforma, dicha base imponible está formada por el resultado contable del ejercicio antes de impuestos. No obstante, de la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones por inversiones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal del ejercicio 2021 que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros	
	2021	2020
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	-155.553,83	23.494.428,79
Ajuste extracontable	4.228.544,30	-4.288.958,59
Base imponible fiscal	4.072.990,47	19.205.470,20
Cuota íntegra	1.018.247,62	4.801.367,55
Deducciones doble imposición divdos. nacionales	-19.102,44	-54.628,10
Deducciones doble imposición divdos. extranjeros	-54.857,19	-34.835,02
Cuota líquida	944.287,99	4.711.904,43
Retenciones y pagos a cuenta	-67.168,38	-123.240,48
Impuesto sobre Sociedades a devolver (Nota 12)	0,00	0,00
Impuesto sobre Sociedades a pagar (Nota 12)	877.119,61	4.588.663,95

En 2021, el ajuste extracontable se compone de 4.228.544,30 euros, que es el resultado generado por la venta con cobro aplazado con fecha de vencimiento 18.06.2021 a partes vinculadas, de 135.000 títulos de Bolsas

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

y Mercados, y cuyo efecto fiscal por importe de 1.057.136,08 euros se registró como Pasivo Fiscal diferido en 2020, conforme a lo establecido en el artículo once, punto cuatro, de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

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 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(19) Partes Vinculadas

(a) Transacciones y Saldos con Partes Vinculadas

Durante el año 2021 se han producido transacciones a través de la Sociedad de partes vinculadas por un importe de 2.057.756,03 euros (en 2020 se realizaron operaciones por valor de 12.763.974,30 euros) y no se ha realizado ninguna transacción entre partes vinculadas, distintas a Mediación Bursátil, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros	
	2021	2020
Compras de partes vinculadas	173.907,67	7.343.539,61
Ventas de partes vinculadas	1.883.848,36	5.420.434,69
Compraventas entre partes vinculadas (distintas a Mediación Bursátil)	0.00	0.00
	2.057.756,03	12.763.974,30

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existían los siguientes saldos de partes vinculadas con la Sociedad:

	Euros	
	2021	2020
Saldos acreedores con partes vinculadas	776.194,27	4.859.954,11
Saldos deudores de partes vinculadas	-4,93	-119,33
Saldo neto	776.189,34	4.859.834,78

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Dos de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido en su calidad de empleados, 97.268,29 euros durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (97.268,27 euros el 31 de diciembre de 2020) y ni ellos ni el resto de los miembros del Consejo han percibido ninguna retribución en su calidad de consejeros.

Al 31 de diciembre de 2021 no existen anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni compromiso u obligación con ellos en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

31.12.2021			31.12.2020		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
5	0	5	5	0	5

(c) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

Los Administradores de Mediación Bursátil, Sociedad de Valores, S.A. no tienen participaciones ni desempeñan cargos, funciones u otras actividades en empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad.

(20) Información Medioambiental

Los Administradores de Mediación Bursátil, S.V., S.A. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(21) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas de la Sociedad es Auditores de Empresas Asociados, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 han ascendido a 15.367,00 euros, con independencia del momento de su facturación (15.367,00 euros, al 31 de diciembre de 2020).

(22) Servicio de Atención al Cliente

En el año 2004, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras. Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha recibido quejas o reclamaciones por parte de clientes.

(23) Representantes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tenía representantes.

(24) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo para el cliente (RtC), riesgo para el mercado (RtM) y riesgo para la Empresa (RtF). El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

La gestión del riesgo está controlada por el Consejo de Administración de la Sociedad quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo para el mercado, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo para el cliente (RtC)

Los factores K en relación con el RtC reflejan los activos de clientes que son objeto de gestión y asesoramiento permanente (K-AUM), el dinero de clientes mantenido en la empresa de servicios de inversión (K- CMH), los activos custodiados y administrados (K-ASA) y las órdenes de clientes tramitadas (K-COH).

A efectos del cálculo de K-AUM, AUM será la media móvil del valor total mensual de los activos gestionados calculado el último día hábil de cada uno de los anteriores quince meses convertido a la moneda funcional de las entidades en ese momento, con exclusión de los tres últimos valores mensuales. Cuando la empresa de servicios de inversión haya delegado formalmente la gestión de activos a otra entidad financiera, esos activos se incluirán en el importe total de AUM valorado. Cuando otra entidad financiera haya delegado formalmente la gestión de activos a la empresa de servicios de inversión, esos activos no se incluirán en el importe total de AUM valorado.

Actualmente, la sociedad no mantiene ningún contrato de gestión de carteras de ningún cliente. Así mismo, no realiza asesoramiento continuado a ningún cliente.

A efectos del cálculo de K-CMH, CMH será la media móvil del valor total diario del dinero de clientes en depósito, calculado al final de cada día hábil durante los nueve meses anteriores, con exclusión de los tres últimos meses.

Todos los saldos transitorios de clientes son segregados y están depositados en entidades de crédito de primer orden y probada solvencia.

A efectos del cálculo de K-ASA, ASA será la media móvil del valor total diario de los activos custodiados y gestionados, calculado al final de cada día hábil durante los nueve meses anteriores, con exclusión de los tres últimos meses. Cuando una empresa de servicios de inversión haya delegado formalmente las tareas de custodia y gestión de activos a otra entidad financiera, o cuando otra entidad financiera haya delegado formalmente dichas tareas a la empresa de servicios de inversión, dichos activos se incluirán en el importe total de ASA valorado.

A 31 de diciembre de 2021, el 77,79% de los activos están depositados en la Sociedad, y el 22,21% restante, está delegada su custodia en Banco Inversis, S.A.

A efectos del cálculo de K-COH, COH será la media móvil del valor total diario de las órdenes de clientes tramitadas calculado al final de cada día hábil durante los seis meses anteriores, con exclusión de los tres últimos meses. COH se calculará como la suma del valor absoluto de las compras y el valor absoluto de las ventas en relación tanto con las operaciones al contado como con los derivados, de conformidad con lo siguiente:

- a) en el caso de las operaciones al contado, el valor será el importe pagado o recibido en cada operación;
- b) en el caso de los derivados, el valor de la operación será el importe notional del contrato.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Se ajustará el importe notional de los derivados sobre tipos de interés por el tiempo restante hasta el vencimiento (en años) de dichos contratos. El importe notional se multiplicará por la duración determinada por la siguiente fórmula:

Duración = tiempo hasta el vencimiento (en años) / 10

Sin perjuicio de lo dispuesto anteriormente, COH incluirá las operaciones ejecutadas por las empresas de servicios de inversión que presten servicios de gestión de carteras por cuenta de fondos de inversión. COH incluirá las operaciones que resulten del asesoramiento en materia de inversión para el cual la empresa de servicios de inversión no calcula K-AUM. COH no incluirá las operaciones tramitadas por la empresa de servicios de inversión que resulten de la gestión de la cartera de valores de un cliente para la que la empresa de servicios de inversión ya calcula K-AUM en relación con las inversiones de dicho cliente o cuando dicha actividad se refiera a la delegación de la gestión de activos a la empresa de servicios de inversión que no contribuyen al AUM de dicha empresa de servicios de inversión. COH no incluirá las operaciones ejecutadas por la empresa de servicios de inversión en su propio nombre, ya sea para sí misma o para un cliente. Las empresas de servicios de inversión podrán excluir de la valoración de COH toda orden que no se haya ejecutado, cuando dicha no ejecución se deba a la cancelación oportuna de la orden por parte del cliente.

La Sociedad no recibe ni ejecuta órdenes de derivados. Sólo de operaciones al contado.

(ii) Riesgo para el mercado (RtM)

El requisito basado en los factores K-RtM respecto de las posiciones de la cartera de negociación de una empresa de servicios de inversión que negocie por cuenta propia, ya sea para sí misma o para un cliente, será o bien K-NPR calculado con arreglo al artículo 22 o bien K-CMG calculado con arreglo al artículo 23 del Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019.

Las empresas de servicios de inversión gestionarán sus carteras de negociación con arreglo a lo dispuesto en la parte tercera, título I, capítulo 3, del Reglamento (UE) n° 575/2013.

El requisito basado en los factores K-RtM se aplicará a todas las posiciones de la cartera de negociación, en particular las posiciones en instrumentos de deuda (incluidos los instrumentos de titulización), instrumentos de renta variable, organismos de inversión colectiva, divisas y materias primas (incluidos los derechos de emisión).

La Sociedad no mantiene ni realiza ninguna posición en cartera de negociación, ni por cuenta propia ni por cuenta de clientes.

A efectos del cálculo del requisito basado en los factores K-RtM, la empresa de servicios de inversión incluirá las posiciones distintas de las posiciones de la cartera de negociación cuando den lugar a un riesgo de cambio o a un riesgo relativo a las materias primas:

- Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas o divisas y puede ser: riesgo de transacción, riesgo contable o riesgo económico. La Sociedad incurre en riesgo de transacción por la compra y venta de instrumentos financieros denominados en moneda extranjera, pero no incurre en los riesgos contable y económico dentro de las clases de exposición al riesgo de cambio.

- Riesgo relativo a las materias primas: surge como consecuencia de operar en mercados de materias primas. La Sociedad no realiza ninguna transacción en estos mercados, ni opera con materias primas ni directamente, ni a través de terceros.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

.(iii) Riesgo operacional

Los requisitos por factores K-RtF aplican a las operaciones de la cartera de negociación de ESI por cuenta propia, ya sea para sí misma o para un cliente. Adicionalmente, el requisito K-DTF aplica también a las órdenes que la realice en su propio nombre por cuenta de clientes

K-TCD y K-CON se basarán en las operaciones registradas en la cartera de negociación de una empresa de servicios de inversión que negocie por cuenta propia, ya sea para sí misma o para un cliente.

K-DTF se basará en las operaciones registradas en la cartera de negociación de una empresa de servicios de inversión que negocie por cuenta propia, ya sea para sí misma o para un cliente, y las operaciones que una empresa de servicios de inversión realice al ejecutar en su propio nombre órdenes por cuenta de clientes. A efectos del cálculo del K-DTF, el DTF será la media móvil del valor del flujo de negociación diario total calculado cada día hábil durante los nueve meses anteriores, con exclusión de los tres últimos meses.

Las empresas de servicios de inversión vigilarán y controlarán su riesgo de concentración, por medio de procedimientos administrativos y contables sólidos y mecanismos firmes de control interno.

La Sociedad no mantiene ni realiza ninguna posición en cartera de negociación, ni por cuenta propia ni por cuenta de clientes.

(iv) Riesgo de liquidez

Las empresas de servicios de inversión deberán disponer de activos líquidos por un importe equivalente, como mínimo, a un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales calculados de conformidad con el artículo 13, apartado 1 del Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019.

Los activos líquidos serán alguno de los siguientes, sin limitaciones en cuanto a su composición:

a) los activos a que se refieren los artículos 10 a 13 del Reglamento Delegado (UE) 2015/61, sujetos a las mismas condiciones relativas a los criterios de admisibilidad y a los mismos descuentos aplicables que se establecen en dichos artículos;

b) los activos a que se refiere el artículo 15 del Reglamento Delegado (UE) 2015/61, hasta un importe absoluto de 50 millones EUR o el importe equivalente en la moneda nacional, sujetos a las mismas condiciones relativas a los criterios de admisibilidad, salvo el importe umbral de 500 millones EUR indicado en el artículo 15, apartado 1, de dicho Reglamento, y a los mismos descuentos aplicables que los que se establecen en dicho artículo;

c) los instrumentos financieros no contemplados en las letras a) y b) del presente párrafo negociados en un centro de negociación para los que no exista un mercado líquido en el sentido del artículo 2, apartado 1, punto 17, del Reglamento (UE) n.o 600/2014 y en los artículos 1 a 5 del Reglamento Delegado (UE) 2017/567 de la Comisión (26), sujetos a un descuento del 55 %;

d) depósitos a corto plazo libres de cargas en una entidad de crédito.

El efectivo, los depósitos a corto plazo y los instrumentos financieros pertenecientes a los clientes, incluso cuando estos se posean en nombre de la propia empresa de servicios de inversión, no se considerarán activos líquidos.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Las empresas de servicios de inversión que cumplan las condiciones para considerarse empresas de servicios de inversión pequeñas y no interconectadas establecidas en el artículo 12, apartado 1, del presente Reglamento, y las empresas de servicios de inversión que no cumplan las condiciones para considerarse empresas de servicios de inversión pequeñas y no interconectadas establecidas en el artículo 12, apartado 1, del presente Reglamento pero que no realizan ninguna de las actividades mencionadas en el anexo I, sección A, puntos 3 y 6, de la Directiva 2014/65/UE, podrán también incluir entre sus activos líquidos las cuentas a cobrar de deudores comerciales y las comisiones a cobrar en un plazo de 30 días, cuando estas cuentas a cobrar cumplan las siguientes condiciones:

- a) que representen como máximo un tercio de los requisitos mínimos de liquidez a que se refiere el apartado 1 del presente artículo;
- b) que no se contabilicen a efectos de cualesquiera otros requisitos de liquidez exigidos por la autoridad competente frente a riesgos específicos de la empresa, de conformidad con el artículo 39, apartado 2, letra k), de la Directiva (UE) 2019/ 2034;
- c) que estén sujetas a un descuento del 50 %.

La Sociedad cuenta con activos líquidos propios que cubren sobradamente el requisito de liquidez de un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las Notas 8 y 14.



**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Informe de Gestión Ejercicio 2021

1. Evolución de los negocios y de la situación de la sociedad

2021 ha sido un año de recuperación en el ámbito sanitario, gracias a las campañas de vacunación masivas en el mundo y en al ámbito económico y financiero gracias a las medidas de apoyo monetario y fiscal implementadas por bancos centrales y gobiernos, también se dio una recuperación de la confianza de familias y empresas. En cuanto a la inversión bursátil se consolidó el cambio propiciado el año anterior a compañías tecnológicas, informáticas de hardware y software, farmacéuticas y de energías renovables distinguiendo las compañías que han mantenido su actividad e incrementando ingresos, de las que no.

En ello, el índice Ibex, ha acabado, ante la evidente falta de compañías de este perfil, en un nivel deprimido, corroborando esta idea con una subida del 7,9%, que aunque positiva es la menor de los diferentes índices como Dax de Fráncfort, con un avance del 15,7%, el Ftse Mib de Milán, con un 22,5%, el Eurostoxx 50, con un 20,7% o el Cac 40 de París, que ha crecido un 28,35%.

El PIB en España ha crecido un 5,13% respecto a 2020. Se trata de una tasa 159 décimas mayor que la de 2020, que fue del -10,82%. El PIB mundial también creció gracias al impulso de China (8%) y Corea del Norte, los países que antes se libraron del Covid. Todo ello y de igual manera también ha afectado a las bolsas mundiales.

En cuanto a sectores, la bolsa ha ido de más a menos, en el sector financiero el comportamiento ha sido de crecimiento de la actividad. Las tecnologías fueron el gran aliado para conseguir mantener la actividad esencial.

Materias primas: El petróleo, ante la evidente subida del consumo, disparó los precios empezando el año sobre los 49 dólares, cerrando el año en 77 dólares barril. Los metales tuvieron comportamiento dispar dependiendo de si era refugio o si era materia prima de uso industrial, distinguiendo entre los llamados semiconductores para tecnología y los de uso industrial o de construcción en que se reactivó la demanda, aunque su distribución se ralentizó. En las materias primas en general, han subido todos los precios. En 2021, el oro ha mantenido su precio estable.

Es evidente que las cotizaciones subieron, pero perdieron algo de tono antes de acabar el año y los PER mundiales (múltiplo del precio por el beneficio) han subido por precio y por resultados dispares.

En términos particulares, España continuó con el gobierno de coalición, con apoyos de partidos nacionalistas, aumentando desequilibrios en las cuentas públicas, aprobando presupuestos que disparan gasto con promesas de ingresos irrealizables y generando preocupantes déficits y aumento de deuda insostenible. Es evidente que el efecto de la recuperación de la pandemia, generan una bajada del paro pero también han comenzado a manifestarse en forma de intensos rebrotes inflacionistas centrados sobre todo en las materias primas y la energía; aumentos de la deuda pública; desajustes en las cadenas de suministros por la reducción de la movilidad global, o aumentos de la precariedad en algunos colectivos sociales especialmente afectados por la pandemia.

En conclusión, 2021 ha ido de más a menos, con un gobierno de coalición inestable que confirma un programa de gobierno no favorable a la inversión empresarial y para el ejercicio actual de 2022 se ha unido el conflicto de una guerra Rusia Ucrania.

El índice Ibex empezó el año en 8.096 y ha terminado en el 8.713 con una subida del 7,9% en su cotización.

2022: Esperanza de recuperación de la nueva normalidad sanitaria, aunque los repuntes inflacionistas y la guerra Rusia Ucrania generan dudas.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

Todo es esperanza de mejora en la búsqueda de soluciones a la pandemia y sus consecuencias, y el Gobierno todo lo ha fiado a los planes de ayuda para la crisis en la que tendrá que llegar dinero, que esperemos, que si llega lo haga al mundo empresarial y no en promesas político ideológicas que nada aportan a la economía y que se vaya entre las manos.

En lo que llevamos del ejercicio 2022, las advertencias del FMI, Banco Mundial, y BCE sobre el riesgo de inflación se han hecho realidad y preocupan por estar desbocados, en un mundo totalmente endeudado por los planes anti-covid. Por ahora, se mantiene la laxitud de las políticas monetarias. Aunque ya hay asegurados recortes de estas políticas de estímulos en el corto plazo y se vigila de cerca la curva de tipos y su evolución al alza.

Con respecto a la Bolsa, son los valores energéticos los que esperan la llegada de dinero y proyectos con el que impulsar energías más limpias y tener algo de recuperación después de años de poca luz. Reiteramos como mal endémico la mala política nacional de atracción de inversiones por el elevado coste fiscal y la falta de seguridad jurídica y el inestable gobierno del que ya ha habido bajas. Esperemos que conforme se recupera la economía mundial, recupere algo la economía española, que más margen tiene para recuperar.

A ello se suma una guerra Rusia Ucrania en la que la resolución es una incógnita y la inflación que es ya un hecho en todos los países en el que España sobresale.

Mediación Bursátil ha tenido un ejercicio desfavorable en sus resultados por el efecto fiscal diferido del ejercicio 2020, generando una pérdida bruta de -155.553,83 € generando un decremento sobre el ejercicio anterior, explicado porque durante el ejercicio 2020, la Sociedad vendió con motivo de la OPA lanzada sobre dicha compañía por Six Group la totalidad de acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. que mantenía, con un resultado positivo de 19.037.887,74 euros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020. De los títulos vendidos 135.000 títulos se enajenaron mediante una venta a partes vinculadas, con cobro aplazado al 18.06.2021, generando un resultado de 4.228.544,30 euros y cuyo efecto fiscal por importe de 1.057.136,08 euros se registró como Pasivo Fiscal diferido y explicando el impacto negativo sobre el resultado del ejercicio 2021.

La evolución del volumen negociado en todos los mercados en 2020, alcanzó la cifra de 98.892.677,86 €. Y en 2021 alcanzó la cifra de 35.152.947,23€.

Tras la provisión para el pago del impuesto de sociedades corriente de 999.145,18€ queda una pérdida neta de -97.562,93.

Hay un remanente a cuenta nueva de 16.843.469,79€. Con ello los fondos propios de la entidad alcanzan la suma de 54.605.369,79€.

El beneficio neto después de impuestos en 2021 ha disminuido hasta -97.562,93€ y la cifra total de ingresos y gastos reconocidos asciende a 4.357.515,22€, que se debe al aumento de los ajustes positivos por valoración de los activos financiero disponibles para la venta por un importe 4.455.078,15€.

2. Principales riesgos del negocio

A continuación se detalla el grado de exposición de la Sociedad a los principales riesgos:



**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

i. Exposición al riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el que surge por mantener instrumentos financieros en sociedades cotizadas y no cotizadas, clasificados en cartera disponible para la venta, cuyo valor puede verse afectado por variaciones en el valor razonable según las condiciones de mercado; Incluye tres tipos de riesgo:

- Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
- Riesgo de valor razonable por tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. Dada la situación excedentaria de liquidez de la Sociedad, 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.
- Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Los activos que componen la cartera de la Entidad son acciones de valores nacionales e internacionales que cotizan en Bolsa, y valores de renta fija cotizados o emitidos al descuento por lo que únicamente conllevan Riesgo de Precio y Riesgo de cambio.

ii. Exposición al riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.

El riesgo de crédito derivado de la posibilidad de impago de intereses o de principal en las emisiones de renta fija en las que las que la Sociedad pueda haber invertido la cartera disponible para la venta o la cartera a vencimiento, cualquier inversión que conlleve algún riesgo de contrapartida, requerirá que exista un conocimiento específico de las características del emisor y de la emisión.

Una vez realizada cualquier inversión que conlleve algún riesgo de contrapartida, se ha de dar un seguimiento continuo a la evolución de cada crédito vigilando la probabilidad de que se presente alguna contingencia en materia de crédito (como sería una disminución en la calificación de algún emisor, o la contingencia de un evento de crédito).

La Sociedad no concede financiación a terceros con relación a sus actividades de negocio, por ello el riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega se asume a través de posiciones largas de activos en cartera. En cualquier caso se establecen límites de posiciones mantenidas totales, por emisor y grupos de riesgo, basados en la pérdida máxima que la Sociedad puede asumir sin dañar su estructura financiera.

3. Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre de ejercicio

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formalización por el Consejo de Administración en su reunión del 31 de marzo de 2022, de las cuentas anuales y del presente Informe de Gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución de la Sociedad que debamos reseñar.

4. Evolución de la Sociedad

La Sociedad ha seguido fortaleciendo su solvencia a lo largo del ejercicio 2021, alcanzando sus recursos propios, la cifra de 54.605.369,69 €.

5. Actividades en materia de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha desarrollado actividad alguna relacionada con investigación y desarrollo durante el ejercicio 2021.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

6. Responsabilidades medioambientales

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

7. Movimiento de acciones propias

No hay movimiento de acciones propias en el ejercicio manteniéndose la reserva indisponible por 360.600,00 por amortización de autocartera.

A

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature and a smaller one to the right.

**MEDIACIÓN BURSÁTIL,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Mediación Bursátil, Sociedad de Valores, S.A., D. Claudio Fernández Romero, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el día 31 de marzo de 2022, previa convocatoria en forma y de conformidad con el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, se adopta el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos de Mediación Bursátil, Sociedad de Valores, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance de situación, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en patrimonio neto, un Anexo I de dos páginas, una Memoria de veintiocho páginas y un Informe de Gestión de tres páginas.

Todas las páginas de los referidos documentos son firmados por mí en 5 ejemplares, y todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2022

PRESIDENTE



D. Carlos Fernández González

VOCALES



D. Pompeyo Matesanz González



D. Carlos Fernández Romero



D. Andrés Fernández Romero

SECRETARIO



D. Claudio Fernández Romero