

**BERROJALBIZ GESTIÓN, S.L.
y sociedades dependientes**

**Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2021
e Informe de Gestión consolidado
del ejercicio 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de BERROJALBIZ GESTIÓN, S.L.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BERROJALBIZ GESTIÓN, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes, (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección "Fundamento de la opinión con salvedades" de nuestro informe, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 3.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal como se menciona en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta en el perímetro de consolidación se han integrado las sociedades dependientes financieras de conformidad con el art. 258.1 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores. Las sociedades dependientes no financieras cuya información se incluye en la Nota 2.2 de la memoria no han sido integradas y en consecuencia no se encuentran incorporados los activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a dichas entidades no financieras y por ello no han sido eliminadas las participaciones que se mencionan en la Nota 7 de la memoria consolidada adjunta ni los saldos y transacciones entre empresas del grupo que se mencionan en las Notas 2.2 y 18. El efecto neto si se hubiesen integrado dichas sociedades sería de un mayor activo por importe de 2,4 millones de euros (2 millones de euros en 2020) y un mayor pasivo en 2,2 millones de euros (1,9 millones de euros en 2020) y mayor patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante de 0,1 millones de euros (0,1 millones en 2020), no produciéndose diferencia significativa en el resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante ni en los intereses minoritarios. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 contenía una salvedad al respecto.

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

Member of

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 con salvedades.

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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que los riesgos que se describen a continuación son los riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

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

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 3.1 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la sociedad dominante tienen intención de liquidar el Grupo 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 consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

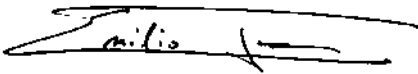
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el ROAC Nº 52347



Emilio Tornos Ramírez
Inscrito en el ROAC Nº 21653

29 de abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

AUREN AUDITORES SP,
S.L.P.

2022 Núm.01/22/08006

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

**BERROJALBIZ GESTION, S.L.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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



BERROJALBIZ GESTION, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO	Notas de la Memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
Tesorería	8.6	-	170.759,01
Cartera de negociación	8.7	4.862.549,45	1.831.115,89
Valores representativos de deuda			-
Instrumentos de capital		4.862.549,45	1.831.115,89
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	8.1	7.373.100,00	582.612,88
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		7.373.100,00	582.612,88
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera valorada a coste amortizado: Inversiones crediticias		103.193.383,87	83.013.853,61
Crédito a intermediarios financieros	8.2	99.776.656,83	79.927.375,09
Crédito a particulares	8.3	3.414.727,04	3.086.478,52
Otros activos financieros		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Cartera valorada a coste amortizado: inversiones a vencimiento		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
Participaciones	7	258,46	126.203,24
Entidades del grupo		-	8,46
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		258,46	126.194,78
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		6.918.952,08	7.000.932,67
De uso propio	9.1	275.934,41	271.109,17
Inversiones inmobiliarias	9.2	6.643.017,67	6.729.823,50
Activo intangible	10	442.819,02	533.843,75
Fondo de comercio		441.237,00	530.069,14
Otro activo intangible		1.582,02	3.774,61
Activos fiscales		447.731,78	464.092,46
Corrientes		308.560,53	332.316,82
Diferidos	17	139.171,25	131.775,64
Resto de activos	11	363.523,11	437.156,13
TOTAL ACTIVO		123.802.317,77	94.160.569,64

Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

B

BERROJALBIZ GESTION, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8.8	311.908,51	244.797,32
Pasivos financieros a coste amortizado		95.584.105,88	74.237.959,32
Deudas con intermediarios financieros	8.4	5.473.699,78	139.610,81
Deudas con particulares	8.5	90.110.416,10	74.098.348,51
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	17	1.802.355,62	1.807.560,67
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos		1.667.680,20	1.667.680,20
Otras provisiones		134.675,42	139.880,47
Pasivos fiscales		1.653.654,71	175.544,57
Corrientes		-	-
Diferidos		1.653.654,71	175.544,57
Resto de pasivos	11	781.946,58	570.048,89
TOTAL PASIVO		100.113.971,28	77.035.910,57
FONDOS PROPIOS		13.168.575,01	11.883.908,42
Capital	6.1	183.100,00	183.100,00
Escriturado		183.100,00	183.100,00
Menos: Capital no exigido (-)		-	-
Prima de emisión	6.1	56.885,00	56.885,00
Reservas	6.2	11.643.923,42	10.651.720,35
Reservas de entidades valoradas por el método de participación		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios (-)		-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante (+/-)	2.3 y 6.3	1.284.666,59	992.203,07
Menos: Dividendos y retribuciones (-)		-	-
AJUSTES POR VALORACION (+/-)		2.803.412,48	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	8.1	2.803.412,48	-
Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (+/-)		-	-
Resto de ajustes por valoración (+/-)		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		15.971.987,49	11.883.908,42
INTERESES MINORITARIOS (+/-)	2.3	7.516.359,00	5.240.750,65
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		123.802.317,77	94.160.569,64

Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

BERROJALBIZ GESTION, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE ORDEN DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Notas de la Memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
Avalos y garantías concedidas		3.086.457,87	3.004.258,25
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		72.229.448,90	62.790.096,92
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	13.1	75.315.906,77	65.794.355,17
Depósito de títulos		43.559.214,33	33.758.286,01
Carteras gestionadas		1.420.995,55	1.085.098,66
Otras cuentas de orden		408.405.127,61	291.468.034,19
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	13.2	453.385.337,49	326.311.418,86
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		528.701.244,26	392.105.774,03

Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

BERROJALBIZ GESTIÓN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	Notas de la memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
Intereses y rendimientos asimilados	14.3	83.939,26	75.326,12
Intereses y cargas asimiladas (-)		(426.166,55)	(204.828,63)
MARGEN DE INTERESES (+/-)		(342.227,29)	(129.502,51)
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	14.1	9.882.099,45	9.003.690,13
Comisiones satisfechas (-)	14.4	(2.679.568,70)	(2.715.112,35)
Resultado de operaciones financieras (neto) (+/-)	14.2	(135.112,02)	201.638,82
Cartera de negociación (+/-)		(1.331.017,02)	(374.571,51)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		1.195.905,00	576.210,33
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros (+/-)		-	-
Diferencias de cambio (neto) (+/-)		277.547,36	(121.249,46)
Otros productos de explotación	16	1.180.842,65	1.015.914,51
Otras cargas de explotación (-)	16	(559.753,73)	(447.367,86)
MARGEN BRUTO (+/-)		7.623.827,72	6.808.011,28
Gastos de personal (-)	15.1	(1.616.876,13)	(1.925.202,27)
Gastos generales (-)	15.2	(1.444.149,61)	(1.292.088,45)
Amortización (-)	9 y 10	(277.999,69)	(275.075,51)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		5.205,05	(13.910,16)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (+/-)		(126.044,78)	-
Inversiones crediticias (+/-)		(126.044,78)	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	8.1	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION (+/-)		4.163.962,56	3.301.734,89
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (+/-)		-	(35.010,57)
Activos materiales (+/-)	9	-	(954,72)
Activos intangibles (+/-)		-	-
Resto (+/-)		-	(34.055,85)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (+/-)	9.2	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (+/-)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (+/-)		4.163.962,56	3.266.724,32
Impuesto sobre beneficios (+/-)	17	(1.052.062,56)	(845.709,56)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS (+/-)		3.111.900,00	2.421.014,76
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (+/-)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (+/-)		3.111.900,00	2.421.014,76
Resultado atribuido a la entidad dominante (+/-)	2.3	1.284.666,59	992.203,07
Resultado atribuido a intereses minoritarios (+/-)	2.3	1.827.233,41	1.428.811,69
BENEFICIO POR ACCION			
Básico	6.3	70,16	54,19
Diluido	6.3	70,16	54,19

Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

B

BERROJALBIZ GESTION, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Notas de la memoria	Uds: Euros	
		Periodo actual 31/12/2021	Periodo anterior 31/12/2020
A) Resultado del ejercicio (+/-)	6.3	3.111.900,00	2.421.014,76
B) Otros ingresos / gastos reconocidos (+/-)		4.114.287,42	-
1. Activos financieros a valor razonable	8.1	4.114.287,42	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)		-	-
4. Diferencias de cambio (+/-)		-	-
5. Activos no corrientes en venta (+/-)		-	-
6. Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (+/-)		-	-
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-	-
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO (A+B)		7.226.187,42	2.421.014,76

Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado al 31 de diciembre de 2021

BERROJALBIZ GESTIÓN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Uds: Euros	Capital	Prima Emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Intereses Minoritarios	TOTAL PATRIM. NETO
Saldo final a 31 de diciembre de 2019	183.100,00	56.885,00	11.322.692,44	(661.379,79)	10.991.197,65	-	3.952.641,53	14.853.839,18
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado a 01 de enero de 2020	183.100,00	56.885,00	11.322.692,44	(661.379,79)	10.991.197,65	-	3.952.641,53	14.853.839,18
Total Ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	992.203,07	992.203,07	-	1.428.811,69	2.421.014,76
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(670.872,09)	661.379,79	(9.492,30)	-	(140.702,57)	(150.194,87)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	(141.450,00)	(141.450,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(661.379,79)	661.379,79	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(9.492,30)	-	(9.492,30)	-	747,43	(8.744,87)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2020	183.100,00	56.885,00	10.651.720,35	992.203,07	11.883.808,42	-	5.240.750,65	17.124.659,07
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios en criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado a 01 de enero de 2021	183.100,00	56.885,00	10.651.720,35	992.203,07	11.883.908,42	-	5.240.750,65	17.124.659,07
Total Ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	1.284.666,59	1.284.666,59	-	1.827.233,41	3.111.900,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	992.203,07	(992.203,07)	-	2.803.412,48	448.374,94	3.251.787,42
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	2.803.412,48	1.310.874,94	4.114.287,42
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	(862.500,00)	(862.500,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	(992.203,07)	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	992.203,07	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a 31 de diciembre de 2021	183.100,00	56.885,00	11.643.923,42	1.284.666,69	13.168.575,01	2.803.412,48	7.516.359,00	23.488.346,49

Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio a 31 de diciembre de 2021

BERROJALBIZ GESTION, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(método indirecto)	Notas de la Memoria	PERIODO ACTUAL 31/12/2021	PERIODO ANTERIOR 31/12/2020
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		10.934.828,23	19.113.583,51
Resultado de ejercicio (+/-)		4.163.862,56	3.286.724,32
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		272.794,64	262.120,51
Amortización (+)	9 Y 10	277.999,69	275.075,51
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	(12.955,00)
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		(5.205,05)	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
Resultado ajustado (+/-)		4.436.757,20	3.528.844,83
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		(8.758.706,93)	(3.724.286,81)
Inversiones crediticias (+/-)	7	(216.557,91)	(1.928.114,90)
Cartera de negociación (+/-)		(2.838.377,58)	(1.586.318,57)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	7	(854.770,56)	(279.690,00)
Otros activos de explotación (+/-)		(4.849.000,87)	69.836,66
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		16.122.181,77	19.795.026,30
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	7	16.012.067,59	19.814.658,21
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		110.094,18	(19.631,91)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		(865.583,81)	(486.020,81)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		(104.994,37)	(5.325.854,77)
Pagos (-)		(104.994,37)	(5.325.854,77)
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	(5.000.000,00)
Participaciones (-)		-	(297.522,88)
Activos materiales (-)	9	(104.994,37)	(24.026,47)
Activos intangibles (-)	10	-	(4.305,42)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-
Cobros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones		-	-
Activos materiales	9	-	-
Activos intangibles		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		3.909.888,36	(262.072,73)
Pagos (-)		(677.363,98)	(132.922,73)
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		(677.363,98)	(132.922,73)
Cobros		5.449.752,34	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y adquisición instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		5.449.752,34	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de capital (+)		(862.500,00)	(129.150,00)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
5. AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)		14.739.522,22	13.825.836,01
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	7	54.749.847,48	41.224.211,47
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	7	69.489.369,70	54.749.847,48

Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

Nota 1. ACTIVIDAD E INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL

Berrojalbiz Gestión, S.L. y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo) configuran un grupo integrado de empresas que operan en diferentes sectores.

La sociedad dominante de este grupo es Berrojalbiz Gestión, S.L. (en adelante, la Sociedad) y se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario D. Vicente de Prada Guaita, con fecha 9 de julio de 1999. El domicilio social es calle Dulce Chacón 31, Madrid.

La Sociedad tiene como actividad fundamental el análisis, desarrollo, gestión y administración de proyectos empresariales. Desarrollo y mantenimiento de programas informáticos. Gestión y consultoría financiera. Compra, venta, permuta, comercialización, distribución, representación, importación de todo tipo de vehículos de tracción mecánica, incluido embarcaciones. Compra, venta, permuta, alquiler, excluyendo el arrendamiento financiero, de bienes inmuebles.

En la actualidad, según los términos del artículo 42 del Código de Comercio, la Sociedad tiene capacidad para ejercer control efectivo de las siguientes sociedades:

- Trading Motion, S.L. (en liquidación)
- Virtual Gallery, S.L.
- Ibroker Global Markets SV, S.A.
- Isolee Madrid, S.L.
- Blue Vento, D.O.O.

A fecha 31 de diciembre de 2021, el grupo formado por Berrojalbiz Gestión, S.L. y las sociedades dependientes no tiene obligación de formular cuentas consolidadas por razones de tamaño de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.

No obstante, y de conformidad con el art. 258.1 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad formula las presentes cuentas anuales consolidadas integrando en el perímetro de consolidación las sociedades dependientes financieras. Las sociedades dependientes no financieras cuya información se incluye en la Nota 2.2 de la memoria no han sido integradas y en consecuencia no se encuentran incorporados los activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a dichas entidades no financieras y por ello no han sido eliminadas las participaciones, ni los saldos y transacciones entre empresas de grupo (Nota 18). El detalle de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación es el siguiente:

- Trading Motion, S.L. (en liquidación)
- iBroker Global Markets, SV, S.A.

La información relacionada sobre las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación en el presente ejercicio y en el ejercicio anterior, figuran en la Nota 2.1 de la presente memoria.

Nota 2. ENTIDADES DEPENDIENTES

2.1 Sociedades dependientes integradas en el perímetro de consolidación

Las sociedades dependientes que forman parte del perímetro de consolidación y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

2021				% Participación		Valor de la inversión	Método consolidación aplicado
Sociedades dependientes	Año constitución	Emplazamiento	Objeto social	Directa	Indirecta		
Trading Motion, S.L.	2001	Madrid	Servicios financieros	95,16%	-	23.790,00	Integración global
iBroker Global Markets S.V., S.A.	2016	Madrid	Servicios Inversión y asesoramiento de productos	42,50%	-	1.700.000,00	Integración global

2020				% Participación		Valor de la inversión	Método consolidación aplicado
Sociedades dependientes	Año constitución	Emplazamiento	Objeto social	Directa	Indirecta		
Trading Motion, S.L.	2001	Madrid	Servicios financieros	95,16%	-	23.790,00	Integración global
iBroker Global Markets S.V., S.A.	2016	Madrid	Servicios Inversión y asesoramiento de productos	42,50%	-	1.700.000,00	Integración global

- **TRADING MOTION, S.L. (en liquidación)**

Domicilio: P. Castellana, 93 Madrid

Supuesto que determina su configuración como sociedad dependiente: la sociedad dominante posee la mayoría de los derechos de voto.

Actividades realizadas:

Los servicios de divulgación de productos financieros y de inversión y el asesoramiento respecto de los mismos.

Durante el ejercicio 2017 la actividad de esta sociedad se traspasó a iBroker Global Markets S.L. (Sociedad del Grupo). Con fecha 13 de marzo de 2018 se acordó la liquidación de dicha sociedad.

Ejercicio económico y fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: ejercicio 2021, cuentas anuales cerradas el 31 de diciembre de 2021.

Método de consolidación: Integración Global

- **IBROKER GLOBAL MARKETS SV, S.A.**

Domicilio: C/Caleruega 102-104, Planta Baja, Madrid.

Supuesto que determina su configuración como sociedad dependiente: la sociedad dominante designa a la mayoría de Consejeros de la Sociedad, así como al presidente del Consejo de Administración.

Actividades realizadas:

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

El programa de actividades de la Sociedad incluye:

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

Asimismo, la Sociedad podrá realizar los siguientes servicios auxiliares:

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

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

- Valores negociables, entendiéndose como tales, cualquier derecho de contenido patrimonial, cualquiera que sea su denominación, que sea susceptible de tráfico generalizado e impersonal en un mercado financiero.
- Instrumentos del mercado monetario, entendiéndose como tales las categorías de instrumentos que se negocian habitualmente en el mercado monetario, como letras del Tesoro, y efectos comerciales, excluidos los instrumentos de pago.
- Participaciones y acciones en instituciones de inversión colectiva, así como de las entidades de capital-riesgo y las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.
- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o

rendimientos, derechos de emisión u otros instrumentos derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse mediante entrega física o en efectivo.

- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps), contratos a plazo y otros contratos de derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a elección de una de las partes por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato.
- Contratos de opciones, futuros, permutas (swaps) y otros contratos de derivados relacionados con materias primas que puedan ser liquidados mediante entrega física, siempre que se negocien en un mercado regulado o un sistema multilateral de negociación (SMN) o un sistema organizado de contratación (SOC), excepto por lo que respecta a los productos energéticos al por mayor, según la definición del artículo 2, punto 4, del Reglamento (UE) no 1227/2011, que se negocien en un SOC y deban liquidarse mediante entrega física.
- Contratos financieros por diferencias.

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en el ejercicio 2021 ha ascendido a 228.768,48 euros (189.836,14 euros en 2020) que figuran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Ejercicio económico y fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: ejercicio 2021, cuentas anuales cerradas el 31 de diciembre de 2021.

Método de consolidación: Integración Global

Los datos de patrimonio de las sociedades que se integran en el perímetro de consolidación son los siguientes:

	31 de diciembre 2021				
	Capital	Reservas	Ajustes por cambio de valor	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto
Trading Motion, S.L. (*)	25.000,00	853.881,64	-	44.119,06	923.000,70
Ibroker Global Markets S.V., S.A. (**)	4.000.000,00	3.539.949,19	2.279.782,50	3.174.083,57	12.993.815,26

	31 de diciembre 2020				
	Capital	Reservas	Ajustes por cambio de valor	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto
Trading Motion, S.L. (*)	25.000,00	848.437,29	-	10.444,35	883.881,64
Ibroker Global Markets S.V., S.A. (**)	4.000.000,00	2.555.938,44	2.279.782,50	2.484.010,75	9.039.949,19

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales no auditadas.

(**) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas.

2.2 Sociedades dependientes no integradas en el perímetro de consolidación

Las sociedades dependientes que no se han integrado en el perímetro de consolidación, y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

2021

Sociedades dependientes	Año constitución	Emplazamiento	Objeto social	% Participación		Valor de la inversión
				Directa	Indirecta	
Isolee Madrid, S.L.	2004	Madrid	Comercialización de mobiliario, objetos de decoración, moda y complementos.	58,00%	-	0,00
Blue Vento, D.O.O.	2018	Belgrado	Promoción inmobiliaria	100,00%	-	8,46
Virtual Galery, S.L.	2015	Madrid	Galerías de arte	89,87%	-	0,00

2020

Sociedades dependientes	Año constitución	Emplazamiento	Objeto social	% Participación		Valor de la inversión
				Directa	Indirecta	
Isolee Madrid, S.L.	2004	Madrid	Comercialización de mobiliario, objetos de decoración, moda y complementos.	58,00%	-	0,00
Blue Vento, D.O.O.	2018	Belgrado	Promoción inmobiliaria	100,00%	-	8,46
Virtual Galery, S.L.	2015	Madrid	Galerías de arte	89,87%	-	0,00

- **ISOLEE MADRID, S.L.**

Domicilio: C/ Infantas, 19 Madrid

Actividades realizadas:

Compra, venta, comercialización, distribución y representación, importación de todo tipo de mobiliario y objetos de decoración para el hogar, de artículos de moda y complementos, marroquinería, artículos de electrónica y telefonía.

Prestación de servicios de peluquería, estética, restauración y hostelería.

Promociones artísticas, diseño gráfico y multimedia.

Comercio electrónico, venta de prensa, revistas, videos y música.

Ejercicio económico y fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: ejercicio 2021, cuentas anuales cerradas el 31 de diciembre de 2021.

- **BLUE VENTO, D.O.O.**

Domicilio: Šajkaška 21/12, Belgrado, Serbia

Actividades realizadas:

Arrendamiento de bienes inmuebles propios o arrendados y gestión a los mismos.

Ejercicio económico y fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: ejercicio 2021, cuentas anuales cerradas el 31 de diciembre de 2021.

- **VIRTUAL GALLERY, S.L.**

Domicilio: C/ Dulce Chacón, 31 Madrid

Actividades realizadas:

La ideación, producción, almacenamiento, distribución, adquisición, arrendamiento, difusión, mantenimiento, y venta de productos intelectuales y materiales ya obtenidos y que se obtengan en las telecomunicaciones, informática, los medios audiovisuales y de la imagen, así como en las esferas del arte y la cultura general. La Sociedad podrá desarrollar su objeto social de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades cuyo objeto sea idéntico o análogo.

Ejercicio económico y fecha de cierre de las últimas cuentas anuales: ejercicio 2021, cuentas anuales cerradas el 31 de diciembre de 2021.

Los datos de las sociedades que no se han integrado en el perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2020 y 2021 son los siguientes:

	Isolee Madrid, S.L. (*)	Blue Vento, D.O.O. (*)	Virtual Gallery, S.L. (*)
Tesorería	35.424,65	75.720,34	1.370,06
Inversiones crediticias	65.227,83	-	-
Crédito a intermediarios financieros	-	-	-
Crédito a particulares	65.227,83	-	-
Participaciones	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-
Activo material	284.711,33	637.617,43	-
De uso propio	284.711,33	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	637.617,43	-
Activo intangible	36.360,53	-	-
Otro activo intangible	36.360,53	-	-
Activos fiscales	609.012,99	-	51.314,98
Corrientes	10.754,08	-	24.830,48
Diferidos	598.258,91	-	26.484,50
Resto de activos	2.541.870,92	-	-
TOTAL ACTIVO	3.572.608,25	713.337,77	52.685,04
Pasivos financieros a coste amortizado	2.504.160,05	719.425,00	210.967,45
Deudas con intermediarios financieros	921.788,61	-	-
Deudas con particulares	1.582.371,44	719.425,00	210.967,45
Pasivos fiscales	233.760,77	-	-
Corrientes	233.760,77	-	-
Diferidos	-	-	-
Resto de pasivos	639.392,27	4.416,26	-
TOTAL PASIVO	3.377.313,09	723.841,26	210.967,45
FONDOS PROPIOS	195.295,16	(10.503,49)	(158.282,41)
Capital	215.769,40	8,46	3.000,00
Escriturado	215.769,40	8,46	3.000,00
Reservas / (pérdidas acumuladas)	(204.274,91)	-	(152.655,30)
Resultado del ejercicio	183.800,67	(10.511,95)	(8.627,11)
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.572.608,25	713.337,77	52.685,04

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales no auditadas.

Ejercicio 2020

	Isolee Madrid, S.L. (**)	Blue Vento, D.O.O. (*)	Virtual Galery, S.L. (*)
Tesorería	169.968,96	1.640,98	3.799,59
Inversiones crediticias	70.391,66	-	-
Crédito a intermediarios financieros	-	-	-
Crédito a particulares	70.391,66	-	-
Participaciones	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-
Activo material	302.544,54	280.961,61	-
De uso propio	302.544,54	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	280.961,61	-
Activo intangible	50.099,69	-	-
Otro activo intangible	50.099,69	-	-
Activos fiscales	608.744,03	-	51.314,98
Corrientes	10.485,12	-	24.830,48
Diferidos	598.258,91	-	26.484,50
Resto de activos	1.934.364,59	-	-
TOTAL ACTIVO	3.136.113,67	282.602,59	85.114,57
Pasivos financieros a coste amortizado	2.333.919,04	286.500,00	204.647,40
Deudas con intermediarios financieros	797.712,11	-	-
Deudas con particulares	1.536.206,93	286.500,00	204.647,40
Pasivos fiscales	151.203,62	-	4,77
Corrientes	151.203,62	-	4,77
Diferidos	-	-	-
Resto de pasivos	626.964,18	3.888,22	117,70
TOTAL PASIVO	3.112.086,84	290.388,22	204.769,87
FONDOS PROPIOS	24.026,63	(7.785,63)	(149.655,30)
Capital	215.769,40	8,46	3.000,00
Escriturado	215.769,40	8,46	3.000,00
Reservas / (pérdidas acumuladas)	(1.866,02)	-	(148.329,11)
Resultado del ejercicio	(189.876,75)	(7.794,09)	(4.326,19)
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.136.113,67	282.602,59	85.114,57

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales no auditadas.

(**) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas.

A cierre del ejercicio 2021 y 2020 no hay saldos entre estas sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación, correspondientes a partidas deudoras/acreedoras derivadas de créditos y operaciones comerciales). Del mismo modo durante el ejercicio 2021 no existen transacciones entre dichas sociedades, al igual que en el año 2020.

El detalle de las transacciones y saldos con el resto de las entidades del grupo se incorpora en la Nota 18 de esta Memoria.

2.3 Resultado consolidado, reservas de consolidación e intereses minoritarios

La composición del resultado consolidado por Sociedades, después de los ajustes de consolidación, para los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

Sociedades	Euros			
	Resultado Consolidado año 2021			
	Resultado individuales	Resultado Consolidado	Resultado atribuidos a Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la entidad dominante
Berrojalbiz Gestion, S.L.	531.197,37	(106.302,62)	-	(106.302,62)
Trading Motion, S.L.	44.119,06	44.119,06	2.135,36	41.983,70
Ibroker Global Markets S.V., S.A.	3.174.083,57	3.174.083,57	1.825.098,05	1.348.985,52
Total	3.749.400,00	3.111.900,01	1.827.233,42	1.284.666,59

Sociedades	Euros			
	Resultado Consolidado año 2020			
	Resultado individuales	Resultado Consolidado	Resultado atribuidos a Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la entidad dominante
Berrojalbiz Gestion, S.L.	31.109,66	(73.440,34)	-	(73.440,34)
Trading Motion, S.L.	10.444,35	10.444,35	505,51	9.938,84
Ibroker Global Markets S.V., S.A.	2.484.010,75	2.484.010,75	1.428.306,18	1.055.704,57
Total	2.525.564,76	2.421.014,76	1.428.811,69	992.203,07

El movimiento de las "Reservas en sociedades consolidadas", en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Reservas en sociedades consolidadas		
	Trading Motion, S.L.	Ibroker Global Markets S.V., S.A.	Total
A 31 de diciembre de 2019	1.111.631,75	1.051.287,75	2.162.919,50
A 1 de enero de 2020	1.111.631,75	1.051.287,75	2.162.919,50
Apliación de resultado 2019	(318.954,35)	139.536,10	418.676,96
Salida del perímetro consolidado	14.695,52	-	(174.897,17)
Reparto de dividendos	-	(104.550,00)	(212.500,00)
A 31 de diciembre de 2020	807.372,92	1.086.273,85	1.893.646,77
A 1 de enero de 2021	807.372,92	1.086.273,85	1.893.646,77
Apliación de resultado 2020	9.938,84	1.055.704,57	1.065.643,41
Reparto de dividendos	-	(637.500,00)	(637.500,00)
A 31 de diciembre de 2020	817.311,76	1.504.478,42	2.321.790,18

B

El movimiento del epígrafe de "Intereses minoritarios" correspondiente a 2021 y 2020 es el siguiente:

	Intereses minoritarios		
	Trading	Ibroker Global	Total
	Motion, S.L.	Markets S.V., S.A.	
A 31 de diciembre de 2019	41.526,93	3.911.114,60	3.952.641,53
A 1 de enero de 2020	41.526,93	3.911.114,60	3.952.641,53
Resultado del ejercicio	505,51	1.428.306,18	1.428.811,69
Reparto de dividendos	-	(141.450,00)	(141.450,00)
Salida del perímetro consolidado	747,43	-	747,43
A 31 de diciembre de 2020	42.779,87	5.197.970,78	5.240.750,65
A 1 de enero de 2021	42.779,87	5.197.970,78	5.240.750,65
Resultado del ejercicio	2.135,36	1.825.098,05	1.827.233,42
Reparto de dividendos	-	(862.500,00)	(862.500,00)
Resultado imputados directamente a PN	-	1.310.874,94	1.310.874,94
A 31 de diciembre de 2021	44.915,23	7.471.443,77	7.516.359,00

El detalle del epígrafe de "Intereses minoritarios" correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	31 de diciembre 2021		
	Trading	Ibroker Global	Total
	Motion, S.L.	Markets S.V., S.A.	
Capital Social	1.210,00	2.300.000,00	2.301.210,00
Reserva legal	242,00	292.703,10	292.945,10
Reservas voluntarias	41.327,87	1.742.767,68	1.784.095,55
Ajustes por valoración	-	1.310.874,94	1.310.874,94
Resultado del ejercicio	2.135,36	1.825.098,05	1.827.233,42
	44.915,23	7.471.443,77	7.516.359,00

	31 de diciembre 2020		
	Trading	Ibroker Global	Total
	Motion, S.L.	Markets S.V., S.A.	
Capital Social	1.210,00	2.300.000,00	2.301.210,00
Reserva legal	242,00	149.872,48	150.114,48
Reservas voluntarias	40.822,36	1.319.792,12	1.360.614,48
Resultado del ejercicio	505,51	1.428.306,18	1.428.811,69
	42.779,87	5.197.970,78	5.240.750,65

B

Nota 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de las sociedades del grupo, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable, que es el establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV, así como en la demás legislación mercantil vigente así como en la demás legislación mercantil vigente, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo del Grupo.

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

2. Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

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

Principalmente, se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Notas 5.5 y 5.7)
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 5.2)
- El cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios (véase Nota 5.17)

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

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

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

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

5. Comparación de la información

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

A efectos de comparabilidad de las cifras del ejercicio 2021 con las del ejercicio 2020.

6. Cambios en criterios contables

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

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

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

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

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

- Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

B

- **Coste amortizado:** Es previsible que se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.
- **Valor razonable con cambios en patrimonio neto:** Se incluyen aquellos préstamos en los que el modelo de negocio aplicado a los mismos consiste en recibir los flujos contractuales del activo que sean únicamente cobros de principal e intereses o acordar su enajenación de forma similar a la anterior cartera activos financieros de deuda disponibles para la venta. También se han incluido optativamente por designación inicial, los instrumentos de patrimonio (lo que anteriormente era la cartera de activos financieros de patrimonio disponibles para la venta).
- **Coste:** Esta categoría comprende los siguientes activos financieros:
 - las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas;
 - los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente;
 - los activos por cuentas en participación y
 - aquellos activos financieros donde no se puede obtener una estimación fiable de su valor razonable (instrumentos de patrimonio o activos financieros híbridos u otros activos que procedía inicialmente clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en patrimonio neto).

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

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

B

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

En consecuencia, los principales efectos de este Real Decreto afectan a la valoración de las participaciones que en el ejercicio 2020 estaban clasificadas como Activos financieros disponibles para la venta, valoradas a coste, y que durante el ejercicio 2021 han pasado a valorarse a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (ver Nota 8.1).

7. Cambios en estimaciones contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en estimaciones contables.

8. Corrección de errores

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

9. Agrupación de partidas

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

10. Recursos propios mínimos

Las empresas de servicios de inversión y sus grupos se encuentran sujetos al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento (UE) No 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

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

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

B

donde:

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

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

Nota 4. HECHOS POSTERIORES

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

Nota 5. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

1. Consolidación

i. Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

El fondo de comercio representa conforme a la Circular 1/2021, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la diferencia positiva entre el valor contable de la participación de la sociedad dependiente y el valor atribuible a dicha participación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos conforme a lo dispuesto en esa misma norma.

En el supuesto excepcional de que esta diferencia sea negativa se considerará ingreso del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

ii. Saldos y transacciones intersocietarias

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación y, en su caso, los resultados procedentes de éstas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

iii. Homogeneización de principios contables

Los principios y procedimientos contables utilizados por las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación han sido homogeneizados en el proceso, en aquellos casos en que implicaban un efecto significativo.

2. Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

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

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

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

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

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

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

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

instrumentos de patrimonio para los que no se pueda obtener una estimación fiable de su valor razonable.

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

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

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

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

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

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

provisiones para ejecutar órdenes de compra de valores, depósitos en efectivo recibidos en garantía de operaciones, desembolsos pendientes por la suscripción de valores y otros débitos similares, excepto los instrumentados en valores negociables.

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

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

i. Valoración de los activos financieros

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

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

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

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

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

con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen a su coste de adquisición, corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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

ii. Valoración de los pasivos financieros

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

iii. Registro de resultados

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

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto" se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

iv. Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

4. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

i. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

ii. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto.

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

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

A su vez estos activos podrán revalorizarse, llevando el valor neto contra el patrimonio neto.

iii. Instrumentos de capital valorados al coste

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

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

5. Activos materiales

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

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

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

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

<u>Elemento</u>	<u>% amortización</u>
Instalaciones técnicas	10%
Mobiliario	10%
Equipos procesos de informacion	25%
Elementos de transporte	33%

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

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

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

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

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

6. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos, solares y edificios que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta futura.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

Para el cálculo de la amortización se utiliza el método lineal en función de la vida útil estimada.

7. Activos intangibles

La práctica totalidad de los "Otros activos intangibles" (todos ellos con vida útil definida) existentes en el Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a aplicaciones informáticas adquiridas a título oneroso.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. Los porcentajes anuales de amortización aplicados como promedio a las mencionadas aplicaciones informáticas están entre un 25%-33%.

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

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

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

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

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

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

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

8. Operaciones de arrendamiento

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

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

9. Activos fiscales

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

10. Resto de activos y pasivos

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

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

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

11. Provisiones

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

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

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

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

12. Instrumentos de capital propio

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

- No incluyen ningún tipo de obligación para la Sociedad emisora que suponga: (i) entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero; o (ii) intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la Sociedad.

- Si pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la Sociedad emisora: (i) cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital; o (ii) cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

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

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

13. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Grupo. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

14. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 13.2 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo.

15. Depósito de valores

El Grupo registra el valor de mercado de los valores y otros instrumentos financieros tanto propios como de terceros, si el Grupo asume el riesgo de custodia de los mismos, en la cuenta "Otras cuentas de orden (véase Nota 13).

16. Indemnizaciones por despido

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

17. Impuesto sobre Beneficios

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

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la obligación para las sociedades del grupo de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para las sociedades del grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

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

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

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

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

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

18. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

19. Transacciones con vinculadas

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

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

Nota 6. PATRIMONIO NETO Y PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

6.1 Capital social

El Capital social del Grupo al 31 de diciembre de 2021 asciende a 183.100 euros, representado por 18.310 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

<u>Accionista</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Jon-Iñaki Berrojalbiz Echevarría</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Ninguna de las acciones del Grupo está admitida a cotización al 31 de diciembre de 2021.

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

6.2 Reservas

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

	2021	2020
Reserva legal	36.620,00	36.620,00
Reservas consolidación (nota 2.3)	2.321.790,18	1.893.646,76
Reservas voluntarias	9.285.513,24	8.721.453,59
Total	11.643.923,42	10.651.720,35

La disponibilidad de estas reservas es la siguiente:

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal del Grupo está totalmente constituida.

b) Reservas voluntarias: no existe ninguna restricción para la disponibilidad de estas reservas.

c) Reservas de nivelación: A través de esta reserva se pretende anticipar posibles bases imponibles negativas que puedan producirse en los ejercicios siguientes. La reserva debe dotarse con cargo a los resultados positivos del ejercicio en que se realice la minoración en base imponible. Esta reducción sólo resulta aplicable a las sociedades incluidas en el régimen especial de empresas de reducida dimensión.

6.3 Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021, que los administradores de la Sociedad dominante propondrán para su aprobación a la Junta General de Accionistas, se detalla a continuación (se indica la distribución de resultado del 2020 aprobada):

Base de reparto	Euros	
	2021	2020
Resultado del Ejercicio	531.197,37	31.109,66
Distribución		
A reservas	531.197,37	31.109,66

Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

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

De acuerdo con ello:

	2021	2020
Resultado neto del ejercicio	1.284.666,59	992.203,07
Número medio ponderado de acciones en circulación	18.310	18.310
Beneficio básico por acción	70,1620	54,1891

ii. Beneficio diluido por acción

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

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

Nota 7. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DE GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de las participaciones en otras entidades es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación:		
Participaciones en entidades de grupo	8,46	8,46
Participaciones en entidades asociadas	250,00	126.194,78
	258,46	126.203,24
Cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	258,46	126.203,24
	258,46	126.203,24
Moneda:		
Euro	250,00	126.194,78
Otras monedas	8,46	8,46
	258,46	126.203,24
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	250,00	126.194,78
Acciones de sociedades extranjeras	8,46	8,46
	258,46	126.203,24

Las participaciones en entidades de grupo corresponden a sociedades en las que la matriz del Grupo tiene el control de las mismas pero que no se han integrado en el perímetro de consolidación, tal y como se indica en la Nota 1 de la presente memoria.

Las participaciones en entidades asociadas corresponden a participaciones en sociedades donde el Grupo no ejerce el control.

A 31 de diciembre de 2021 mantiene un deterioro por la participación en Isolee Madrid, S.L. un importe de 1.621.590 euros (mismo importe en 2020), en las participaciones de Muroexe por un importe de 245.624,90 euros (119.580,12 en 2020), en las participaciones de Promociones Almedina por valor de 9.975 euros (mismo importe que en 2020) y en un deterioro en las participaciones de Virtual Gallery, por valor de 2.696 euros (mismo importe en 2020).

Nota 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

8.1 Otros instrumentos de capital

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

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación:		
Cartera valorada a valor razonable con cambios en patrimonio neto	7.373.100,00	582.612,88
	7.373.100,00	582.612,88
Cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	7.373.100,00	582.612,88
	7.373.100,00	582.612,88
Moneda:		
Euro	7.373.100,00	582.612,88
Otras monedas	-	-
	7.373.100,00	582.612,88
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	7.400,00	6.000,00
Acciones de sociedades extranjeras	7.365.700,00	576.612,88
	7.373.100,00	582.612,88

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantiene una participación, clasificada como activo financiero a valor razonable con cambios en PN, en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., por importe de 7.400 euros (6.000 euros a 31 de diciembre de 2020), representativos de 30 de 200 euros de valor nominal cada una. Dichos títulos no cotizan y se han valorado al coste.

Con fecha 4 de junio de 2020 el Grupo entró en el capital de la entidad Miles Mobility GmbH a través de la compra de 481 acciones de un 1 euro de nominal cada una y una prima de emisión de 197.921,88 euros. Posteriormente, durante mismo ejercicio se amplió la participación mediante la compra de 1.801 acciones a otros socios por un valor total de 378.210 euros.

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

Con fecha 19 de febrero de 2021 el Grupo adquiere 648 acciones adicionales con un coste de 631.800 euros. Dichas acciones fueron pagadas mediante la compensación de la deuda descrita en el párrafo anterior. A su vez durante el 2021 el Grupo ha adquirido 756 acciones adicionales por un coste de 672.052 euros.

Por lo tanto, el total de las acciones del Grupo a 31 de diciembre de 2021 es de 3.686 (2.282 en 2020), lo que supone una participación en el accionariado de dicha sociedad del 3,56%.

B

Dicha sociedad tiene sede en Berlín y no cotiza en ningún mercado. La participación a 31 de diciembre de 2020 estaba valorada a coste, dentro de la clasificación de “activos financieros disponibles para la venta”. Con la publicación el pasado 30 de enero de 2021 del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, esta categoría de activos financieros ha pasado a denominarse “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto” (ver nota 1) y su valoración ha cambiado a valor razonable. Los administradores de la Sociedad han decidido valorar esta participación al precio de la última transacción lo que supone un valor de 7.366 miles de euros. Por tanto, las plusvalías latentes generados para la Sociedad por su participación en Miles, sobre la base del precio de esta operación, asciende a 5.486 miles de euros.

8.2 Créditos a intermediarios financieros.

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

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación		
Inversiones crediticias	99.778.656,83	79.927.375,09
	99.778.656,83	79.927.375,09
Naturaleza		
Depósitos a la vista	69.489.369,73	54.579.088,47
Depósitos a plazo	21.000.000,00	21.000.000,00
Depósitos en efectivo realizados en garantía de operaciones	9.289.287,12	4.348.286,62
	99.778.656,85	79.927.375,09
Monedas		
Euro	93.389.305,24	78.819.185,83
Otras monedas (véase Nota 12)	6.389.351,61	1.108.189,26
	99.778.656,85	79.927.375,09

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

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

El saldo de la cuenta “Depósitos a la vista” incluye los saldos en cuentas corrientes en entidades de financieras, utilizados en la operativa habitual del Grupo. El detalle de estos depósitos a la vista para el año 2020 y 2021 es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Depositos de cuentas de clientes		
Bankinter	14.049.911,06	12.847.000,49
Caixa Bank	4.505.992,62	12.002.540,89
Sabadell	9.570.095,15	6.750.707,04
Banca March	3.561.930,93	3.845.533,62
Saxo Bank	6.826.965,74	6.707.431,04
Straits	45.177,48	41.698,33
Unicredit	9.873.812,24	5.056.026,22
Altura	10.922.993,08	1.814.975,53
	59.356.878,30	49.065.913,16
Depositos de cuentas propias		
Bankinter	398.825,48	657.287,90
Sabadell	56.460,08	96.279,35
Banca March	49.694,61	90.932,32
Saxo Bank	1.863.304,12	1.535.850,69
Caixa Bank	143.432,99	151.264,79
IG Markets	2.437.239,01	1.529.919,87
Interactive Brokers	3.102.668,05	42.644,57
FX Capital Markets	677.774,16	501.940,46
Lmax	1.177.703,01	658.555,07
Altura	21.911,17	28.536,36
Straits	7.415,50	7.333,39
Unicredit	9.968,93	737,25
CMC Markets	89.017,17	211.893,34
Vision Financial Markets	97.077,15	-
	10.132.491,43	5.513.175,36

8.3 Crédito a particulares

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

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación:		
Inversiones crediticias	3.414.727,04	3.086.478,52
Por modalidad y situación de las operaciones:		
Otros deudores a plazos	2.595.797,76	2.782.304,75
Créditos y anticipos por operaciones de valores a clientes	818.929,28	304.173,77
	3.414.727,04	3.086.478,52

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

El epígrafe “Otros deudores a plazos” incluye saldos que corresponden a créditos concedidos a partes vinculadas (ver Nota 18), así como un préstamo convertible a cierre del ejercicio 2020 concedido en el ejercicio por iBroker a Miles Mobility GmbH, compañía en la que la sociedad participa (nota 8.1), y que se ha cancelado durante el 2021.

8.4 Deudas con intermediarios financieros.

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2021, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, y a su moneda, se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación		
Pasivos financieros a coste amortizado	5.473.689,78	139.610,81
	5.473.689,78	139.610,81
Naturaleza		
Préstamos y créditos	-	115.673,37
Deudas por operaciones por cuenta propia pendiente de liquidar	-	-
Otros	5.473.689,78	23.937,44
	5.473.689,78	139.610,81
Monedas		
Euro	5.473.689,78	139.610,81
Otras monedas	-	-
	5.473.689,78	139.610,81

El saldo del epígrafe “Préstamos y créditos” recogía una deuda con el Banco Sabadell con la garantía hipotecaria que se menciona en la nota 9.2 de esta Memoria, con un vencimiento de 15 de marzo de 2026 y con un tipo de interés fijo del 3,75%, que ha sido cancelado durante el 2021.

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

8.5 Deudas con particulares.

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación, naturaleza, y a su moneda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2021	Saldo a 31/12/2020
Clasificación		
Pasivos financieros a coste amortizado	90.110.416,10	74.098.348,51
	90.110.416,10	74.098.348,51
Naturaleza:		
Saldos transitorios por operaciones con valores	73.173.490,79	65.904.177,90
Depósitos en efectivo recibidos en garantía de operaciones	16.936.925,31	8.194.170,61
	90.110.416,10	74.098.348,51

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

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

	2021 Días	2020 Días
Periodo medio de pago a proveedores	12	13
Ratio de operaciones pagadas	91	96
Ratio de operaciones pendientes de pago	9	4
	Importe	Importe
Total pagos realizados	1.163.771,83	2.064.537,67
Total pagos pendientes	119.659,57	78.628,39

8.6 Tesorería

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

8.7 Instrumentos de Capital

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

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

El Grupo comenzó a realizar inversiones en renta variable sobre acciones que cotizan en mercados extranjeros, con el objetivo de cubrir parte de los riesgos de la emisión de CFDs sobre renta variable, esta estrategia se ha ampliado durante el 2021. Estas acciones están a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 14.2).

8.8 Otros Pasivos Financieros

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

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

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

Nota 9. **INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS**

9.1 Inmovilizado Material

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como del movimiento experimentado durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es el siguiente:

Coste:

Elemento	Saldo a				Saldo a				Saldo a
	31/12/19	Altas	Bajas	Trasposos	31/12/20	Altas	Bajas	Trasposos	
Instalaciones técnicas	33.978,02	871,04	-	-	34.849,06				34.849,06
Mobiliario	162.686,54	1.591,73	-	-	164.278,27				164.278,27
Equipos para proceso de información	162.815,24	21.563,70	-	-	184.378,94	103.360,87			287.739,81
Otro inmovilizado material	185.828,60	-	-	-	185.828,60	-			185.828,60
Total Coste	545.308,40	24.026,47	-	-	569.334,87	103.360,87	-	-	672.695,74

Amortización:

Elemento	Saldo a		Dotación		Saldo a		Dotación		Saldo a
	31/12/19	del ejercicio	Bajas	Trasposos	31/12/20	del ejercicio	Bajas	Trasposos	
Instalaciones técnicas	(6.239,61)	(3.346,92)	-	-	(9.586,53)	(3.340,15)			(12.926,68)
Mobiliario	(22.601,84)	(14.138,93)	-	-	(36.740,77)	(15.230,23)			(51.971,00)
Equipos para proceso de información	(80.998,03)	(43.396,08)	-	-	(124.394,11)	(41.659,66)			(166.053,77)
Otro inmovilizado material	(84.278,99)	(43.225,30)	-	-	(127.504,29)	(38.305,59)			(165.809,88)
Total Amortización	(194.118,47)	(104.107,23)	-	-	(298.225,70)	(98.535,63)	-	-	(396.761,33)

Valor neto contable:

Elemento	Saldo a	Saldo a	Saldo a
	31/12/19	31/12/20	31/12/21
Instalaciones técnicas	27.738,41	25.262,53	21.922,38
Mobiliario	140.084,70	127.537,50	112.307,27
Equipos para proceso de información	81.817,21	59.984,83	121.686,04
Otro inmovilizado material	101.549,61	58.324,31	20.018,72
Total Valor Neto Contable	351.189,93	271.109,17	275.934,41

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

Elemento	Totalmente amortizados	
	31/12/2021	31/12/2020
Instalaciones técnicas	-	-
Mobiliario	11.024,94	-
Eq. para procesos de inform.	7.803,28	3.809,56
Otro inmovilizado material	-	-
Total Valor Neto	18.828,22	3.809,56

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

9.2 Inversiones Inmobiliarias

El Grupo tiene diferentes inmuebles cuya finalidad es el arrendamiento operativo de los mismos.

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como del movimiento experimentado durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es el siguiente:

Coste:

Elemento	Saldo a 31/12/19				Saldo a 31/12/20				Saldo a 31/12/21			
	Altas	Altas por combinaciónes	Bajas	Traspasos	Altas	Altas por combinaciónes	Bajas	Traspasos	Altas	Altas por combinaciónes	Bajas	Traspasos
Terrenos y Construcciones	2.509.215,14	5.743.080,39	-	-	8.252.295,53	1.633,50	-	-	8.253.929,03	-	-	-
Total Coste	2.509.215,14	5.743.080,39	-	-	8.252.295,53	1.633,50	-	-	8.253.929,03	-	-	-

Amortización:

Elemento	Saldo a 31/12/19				Saldo a 31/12/20				Saldo a 31/12/21			
	Dotación del ejercicio	Altas por combinaciónes de negocio	Bajas	Traspasos	Dotación del ejercicio	Altas por combinaciónes de negocio	Bajas	Traspasos	Dotación del ejercicio	Altas por combinaciónes de negocio	Bajas	Traspasos
Terrenos y Construcciones	(401.069,72)	(532.197,45)	-	-	(1.011.330,49)	(88.439,33)	-	-	(1.099.769,82)	-	-	-
Total Amortización	(401.069,72)	(532.197,45)	-	-	(1.011.330,49)	(88.439,33)	-	-	(1.099.769,82)	-	-	-

Deterioro:

Elemento	Saldo a 31/12/19			Saldo a 31/12/20			Saldo a 31/12/21		
	Deterioro del ejercicio	Reversión	Traspasos	Deterioro del ejercicio	Reversión	Traspasos	Deterioro del ejercicio	Reversión	Traspasos
Terrenos y Construcciones	(511.141,54)	-	-	(511.141,54)	-	-	(511.141,54)	-	-
Total Deterioro	(511.141,54)	-	-	(511.141,54)	-	-	(511.141,54)	-	-

Valor neto contable:

Elemento	Saldo a 31/12/19	Saldo a 31/12/20	Saldo a 31/12/21
Terrenos y Construcciones	1.597.003,88	6.729.823,50	6.643.017,67
Total Valor Neto Contable	1.597.003,88	6.729.823,50	6.643.017,67

Las altas del ejercicio 2021 corresponden a gastos por reformas en algunos de los inmuebles. Las altas del ejercicio 2020 se produjeron por la fusión por absorción comentada en la Nota 1 de la presente memoria.

A cierre del ejercicio 2020 el grupo mantenía un préstamo con el Banco Sabadell, este préstamo estaba avalado por parte de los inmuebles registrados como inversiones inmobiliarias, el valor neto contable de estos inmuebles asciende a 1.477.118,46 euros (nota 8.4). Durante el ejercicio 2021 dicho préstamo ha sido cancelado.

Adicionalmente, como consecuencia de la inspección fiscal que se menciona en la nota 17 de la presente memoria, el local situado en la calle Claudio Coello de Madrid tiene hipotecas asociadas que garantizan los importes reclamados por la agencia tributaria, dichos importes ascienden a 4.324.210,96 euros. A 31 de diciembre de 2021 valor neto contable del inmueble es de 5.111.824,38 euros.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen bienes totalmente amortizados en uso.

Durante el ejercicio 2020 y 2021 no se ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro a parte de las que ya se habían registrado en ejercicios anteriores por importe de 511.141,54 euros como consecuencia de la valoración a precio de mercado de uno de los inmuebles registrados en este epígrafe.

El Grupo ha calculado el valor razonable de las inversiones inmobiliarias a través de tasaciones realizadas en ejercicios anteriores. A continuación, se presenta un detalle del valor de cada uno de los inmuebles y las tasaciones realizadas:

Elemento	Valor de compra	Amort. Acum. Inv. Inmb.	Valor Neto Contable	Fecha Tasación	Valor Tasación
Vivienda Calle Dulce Chacon, 315	972.158,24	(262.146,73)	710.011,51	17/11/2015	805.650,00
Apartamento "La Pinilla", Segovia	146.882,58	(52.180,60)	94.701,98	-	-
Vivienda Calle Hiedra, 286	826.591,45	(154.186,48)	672.404,97	23/11/2015	695.482,00
Local Claudio Coello	5.743.080,39	(631.256,01)	5.111.824,38	23/10/2019	6.697.481,05
Otras inversiones inmobiliarias	54.074,83	-	54.074,83	-	-
	7.742.787,49	(1.099.769,82)	6.643.017,67		8.198.613,05

Nota 10. ACTIVO INTANGIBLE

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

Coste:

Elemento	Saldo a				Saldo a				Saldo a
	31/12/19	Altas	Bajas	Traspasos	31/12/20	Altas	Bajas	Traspasos	
Fondo de comercio	888.320,71	-	-	-	888.320,71	-	-	-	888.320,71
Resto intangible	201.564,79	-	-	-	205.870,21	-	-	-	205.870,21
Aplicaciones informáticas	201.564,79	4.305,42	-	-	205.870,21	-	-	-	205.870,21
Total Coste	1.089.885,50	-	-	-	1.094.190,92	-	-	-	1.094.190,92

Amortización:

Elemento	Saldo a		Dotación		Saldo a		Dotación		Saldo a
	31/12/19	del ejercicio	Bajas	Traspasos	31/12/20	del ejercicio	Bajas	Traspasos	
Fondo de comercio	(269.419,53)	(88.832,04)	-	-	(358.251,57)	(88.832,14)	-	-	(447.083,71)
Resto intangible	(199.746,52)	-	-	-	(202.095,60)	-	-	-	(204.288,19)
Aplicaciones informáticas	(199.746,52)	(2.349,08)	-	-	(202.095,60)	(2.192,59)	-	-	(204.288,19)
Total Amortización	(469.166,05)	(88.832,04)	-	-	(560.347,17)	(88.832,14)	-	-	(651.371,90)

Valor neto contable:

Elemento	Saldo a	Saldo a	Saldo a
	31/12/19	31/12/20	31/12/21
Fondo de comercio	618.901,18	530.069,14	441.237,00
Resto intangible	1.818,27	3.774,61	1.582,02
Aplicaciones informáticas	1.818,27	3.774,61	1.582,02
Total Valor Neto Contable	620.719,45	533.843,75	442.819,02

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

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

A 31 de diciembre de 2020 existen elementos de software totalmente amortizados en uso por valor de 185.647,94 euros. A 31 de diciembre del 2021 los elementos totalmente amortizados se corresponden a unas aplicaciones informática, por el valor de 233.886,93 euros.

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

Nota 11. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

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

B

	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Fianzas	41.794,08	10.100,00	41.999,40	10.100,00
Anticipo y créditos al personal	5.889,80	-	6.045,35	-
Anticipo de proveedores	83.834,19	-	93.450,48	-
Deudores Varios	121.405,07	387,31	211.182,66	-
Otros activos	36.472,88	75,46	18.804,64	-
Otras deudas	-	108.204,53	-	26.620,73
Administraciones públicas	-	495.597,50	-	406.366,42
Remuneraciones pendientes de pago al personal	6.890,36	34.500,00	-	47.945,84
Acreedores por prestación de servicios	347,64	113.081,76	-	79.015,70
Gastos anticipados	66.889,09	-	65.673,60	-
	363.523,11	761.946,56	437.156,13	570.048,69

Nota 12. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

El Grupo tiene las siguientes cuentas corrientes nominadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y 2021 (véase Nota 8.2):

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

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

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

Nota 13. CUENTAS DE ORDEN

13.1 Cuentas de riesgo y compromiso.

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

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

13.2 Otras cuentas de orden.

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

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

a) Carteras gestionadas.

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

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

b) Depósito de títulos.

El depósito de títulos de clientes se desglosa de la siguiente forma:

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

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

c) Otras cuentas de orden.

El detalle del saldo de esta cuenta es el siguiente:

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

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

El saldo de Instrumentos financieros propios en poder de otras entidades corresponde a las posiciones abiertas de CFD's de la Sociedad.

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

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

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

Nota 14. COMISIONES, INTERESES, RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto).

14.1 Comisiones percibidas

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

	Euros					
	Mercado nacional		Mercados extranjeros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Intermediación Renta Variable	193.254,85	359.572,77	1.432.969,05	1.008.752,95	1.626.223,90	1.362.325,72
Intermediación Derivados	229.585,50	1.274.522,61	4.034.062,69	5.960.155,65	4.263.648,19	7.234.678,26
Gestión de carteras	43.852,82	22.380,87	219.479,73	155.121,42	263.332,55	177.502,29
Otras comisiones	3.728.894,81	229.183,86	-	-	3.728.894,81	229.183,86
Comisiones percibidas	4.195.587,98	1.879.660,11	5.686.511,47	7.124.030,02	9.882.099,45	9.003.690,13

14.2 Resultados de operaciones financieras (neto)

A continuación, se detalla el desglose de este epígrafe:

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

14.3 Intereses y rendimientos asimilados

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

Descripción	Euros	
	2021	2020
De intermediarios financieros (ingresos)	8.943,97	8.269,25
De particulares residentes (ingresos)	71.801,02	67.056,87
De intermediarios financieros (gastos)	(422.972,28)	(204.828,63)
Total	(342.227,29)	(129.502,51)

14.4 Comisiones satisfechas.

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

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

Nota 15. **GASTOS DE PERSONAL Y OTROS GASTOS GENERALES**

15.1 Gastos de personal.

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

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios	1.224.900,09	1.500.210,63
Indemnizaciones	12.130,14	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	295.824,35	327.957,61
Otros gastos sociales	84.021,55	97.034,03
Total	1.616.876,13	1.925.202,27

15.2 Gastos generales

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

<u>Descripción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Alquileres de inmuebles e instalaciones	77.383,48	77.706,03
Comunicaciones	178.981,26	247.310,11
Sistemas informáticos	238.587,45	154.985,85
Suministros	18.500,37	16.149,84
Conservación y reparación	364.312,75	8.316,92
Publicidad y propaganda	314.009,10	397.720,59
Representación y desplazamiento	-	8.316,92
Servicios administrativos subcontratados	17.805,36	2.876,71
Otros servicios de profesionales independientes	191.414,24	269.456,08
Resto de gastos	43.155,60	109.249,40
Total	1.444.149,61	1.292.088,45

Nota 16. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

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

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

Nota 17. SITUACIÓN FISCAL

Se presenta a continuación el detalle del cálculo del impuesto de sociedades a liquidar del ejercicio 2020 y 2021 de las sociedades que integran el grupo:

2021	Berrojalbiz Gestion	Trading Motion	Ibroker Global
Resultado antes de impuestos	513.143,31	58.952,76	4.229.366,49
Diferencias permanentes	(585.359,52)	382,05	57.930,46
Diferencias temporales	126.044,78	-	(428.729,70)
Base imponible fiscal	53.828,57	59.334,81	3.858.567,25
Cuota 25% gasto/(ingreso)	13.457,14	14.833,70	964.641,81
Deducción a la cuota	4.596,92	3.708,43	(595.702,07)
Cuota a liquidar	18.054,06	11.125,27	368.939,74

2020	Berrojalbiz Gestion	Trading Motion	Ibroker Global
Resultado antes de impuestos	43.934,87	13.925,80	3.313.413,65
Diferencias permanentes	7.365,97	-	51.763,95
Diferencias temporales	-	-	(336.517,76)
Base imponible fiscal	51.300,84	13.925,80	3.028.659,84
Cuota 25% gasto/(ingreso)	12.825,21	3.481,45	757.164,96
Deducción a la cuota	-	-	-
Cuota a liquidar	12.825,21	3.481,45	757.164,96

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocerán activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo mantenía unos activos fiscales diferidos por importe de 139.171,25 euros (131.775,64 euros en 2020). El detalle es el siguiente:

Ejercicio Origen	Intereses de inspeccion fiscal recurridos	Deducciones innovacion tecnologica	Diferencias fiscales de amortización
2014	-	45.177,21	-
2015	-	40.227,96	-
2017	-		10.945,75
2018	-		11.104,00
2019	2.112,72	-	11.104,00
2020	-	-	11.104,00
2021	-3.708,40		11.104,00
Total	(1.595,68)	85.405,17	55.361,75

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

Las sociedades del Grupo, Berrojalbiz Gestión, S.L., y Trading Motion, S.L., fueron inspeccionadas por la Agencia Tributaria durante los ejercicios 2018 y 2019 para los impuestos de IVA e Impuesto de sociedades de los ejercicios 2013, 2014 y 2015. Como consecuencia de esta inspección se pusieron de manifiesto discrepancias en la presentación de dichos impuestos por lo que la Agencia Tributaria emitió una serie de actas y abrió expedientes sancionadores a estas sociedades. En el ejercicio 2019 se firmaron todas las actas en disconformidad con los resultados liquidados por la Agencia Tributaria. Tanto actas como expedientes sancionadores se encuentran en distintas fases de reclamación ante el TEAR o el TEAC y, tanto importes principales como intereses, han sido garantizadas mediante hipoteca unilateral a favor de la Agencia Tributaria (nota 9.2).

En aplicación del principio de prudencia, y a pesar de la disconformidad de las sociedades con liquidaciones y expedientes sancionadores, el Grupo provisionó en el ejercicio 2019 el pago acordado con la Agencia Tributaria de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los intereses y las cuotas correspondientes a todos los ejercicios anteriores se contabilizarán mediante un cargo en una cuenta de reservas.
- Los intereses correspondientes al ejercicio en curso se contabilizarán como un gasto financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- La sanción producirá un gasto de naturaleza excepcional.

Por lo tanto, el Grupo contabilizó un importe contra reservas resultado de esta inspección por valor de 410.310,55 euros, y un importe con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 que asciende a 711.826,13 euros. El detalle de los importes contabilizados por sociedad es el siguiente:

	Sanción	Cuota Corregida	Intereses hasta 2018	Intereses 2019	TOTAL
Berrojalbiz Gestión	349.223,86	198.715,45	17.571,55	4.275,80	569.786,66
Trading Motion	356.710,82	189.432,21	4.411,34	1.615,65	552.170,02
	705.934,68	388.147,66	21.982,89	5.891,45	1.121.956,68

Como consecuencia de esta inspección se puso de manifiesto una corrección en beneficio del Grupo, de la cuota del impuesto de sociedades de los ejercicios 2013, 2014 y 2015 para la sociedad Trading Motion, siendo por lo tanto el resultado un ingreso. En cambio, el resultado de la inspección del IVA fue negativo. El detalle que se muestra en el cuadro anterior es el importe neto del resultado total de la inspección.

Por ello el Grupo solicitó la devolución del resultado de la nueva liquidación de los Impuestos de Sociedades correspondientes a dichos años, siendo cobrado este importe durante el 2019. En cambio, quedó pendiente el pago por la inspección del IVA en Trading Motion, además del resultado por la inspección en Berrojalbiz Gestión que no reportó ningún ingreso para el grupo. El Grupo mantiene una provisión por el importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2021. El detalle de dicha provisión es el siguiente:

	Sanción	Cuota Corregida	Intereses	TOTAL
Berrojalbiz Gestión				
Impuesto de Sociedades 2013-14		61.951,46	8.092,13	70.043,59
Impuesto de Sociedades 2015	24.272,87	125.277,40	11.784,73	161.335,00
IVA 2014-2015	349.223,86	11.486,59	1.970,31	362.680,76
Trading Motion				
Impuesto de Sociedades 2015		(74.808,68)	(12.165,80)	(86.974,48)
IVA 2014-2015	356.710,82	678.809,45	125.075,06	1.160.595,33
Total	730.207,55	802.716,22	134.756,43	1.667.680,20

Adicionalmente en el epígrafe de "Provisiones" el Grupo mantiene una provisión por 134.675,42 euros por saldos negativos de clientes correspondientes a Ibroker Global Markets.

Una vez corregidas las cuotas de los impuestos inspeccionados por la Agencia Tributaria durante el 2019, el Grupo considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos y no espera que, en el caso de una eventual inspección por parte de las autoridades tributarias, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales de esta naturaleza que afecten a estas cuentas anuales consolidadas en su conjunto.

Nota 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

18.1 Administradores

Los administradores y representantes de los administradores de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación durante el ejercicio 2021, han devengado 361.526,46 euros (450.100,86 en 2020) en concepto de sueldos y salarios como directivos del Grupo, no habiendo recibido ningún importe por su cargo como consejeros.

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

18.2 Empresas asociadas y otras vinculadas

El detalle de las transacciones realizadas en el ejercicio 2020 y 2021 con empresas vinculadas y que están incorporadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se presenta a continuación:

Entidad	Euros					
	Transacciones 2021			Transacciones 2020		
	Importe Ingreso	Importe Gasto	Resultado	Importe Ingreso	Importe Gasto	Resultado
VIRTUAL GALERY, S.L.	6.320,05	-	6.320,05	6.143,07	-	6.143,07
ISOLEE MADRID, S.L.	153.969,30	-	153.969,30	149.185,88	-	149.185,88
BLUE VENTO, D.O.O.	11.649,92	-	11.649,92	7.791,77	-	7.791,77
	171.939,27	-	171.939,27	163.120,72	-	163.120,72

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

Entidad	Descripción	Euros	
		31/12/2021	31/12/2020
VIRTUAL GALERY, S.L.	Crédito	182.166,97	7.143,07
ISOLEE MADRID, S.L.	Crédito	1.082.475,87	1.032.275,87
BLUE VENTO, D.O.O.	Crédito	719.500,00	286.500,00
ISOLEE MADRID, S.L.	Intereses	124.958,76	90.989,46
BLUE VENTO, D.O.O.	Intereses	11.649,92	13.412,68
ISOLEE MADRID, S.L.	Deudores	-	50.200,00
Jon-Iñaki Berrojalbiz Echeverría	Otros	17.668,24	846.515,51
Total		2.138.419,76	2.327.036,59

Nota 19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios proviene de la actividad principal del Grupo (véase Nota 1). La distribución de los ingresos por comisiones de compraventa diferenciando las derivadas de operaciones en el mercado nacional y en los mercados extranjeros, y comisiones por intermediación y gestión de carteras, se presenta en la Nota 14 de la presente memoria.

Nota 20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

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

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

Nota 21. GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

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

21.1 Riesgo de cliente

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

Estrategia y procesos de gestión.

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

21.2 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

21.3 Riesgo de empresa

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

Estrategia y procesos de gestión.

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

- Control de riesgos automático, que actúa impidiendo la apertura de posiciones sin que el cliente disponga del saldo en efectivo suficiente, o que, en caso necesario, cierre todo o parte de la posición abierta de un cliente cuando el saldo disponible es negativo.

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

21.4 Riesgo de liquidez

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

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

21.5 Otros Riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 22. GESTIÓN DE CAPITAL

Las empresas de servicios de inversión y sus grupos se encuentran sujetos al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2019/2033 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión y en la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene un superávit de recursos propios de 6.988 miles de euros (2.648 miles de euros en 2020). Durante todo el ejercicio se ha mantenido un superávit suficiente para cubrir los niveles de riesgo.

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

Nota 23. OTRA INFORMACIÓN

23.1 Número de empleados

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

Categoría	Plantilla a cierre del ejercicio			Plantilla Media 2021	Plantilla a cierre del ejercicio			Plantilla Media 2020
	31/12/2021				31/12/2020			
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total		
Consejeros (representantes)	2	-	2	2	2	-	2	2
Profesionales, técnicos y similares	13	8	21	21	14	7	21	21
	16	7	23	23	16	7	23	23

El Grupo no ha contratado durante los ejercicios 2021 y 2020 ningún empleado con minusválida.

23.2 Situaciones de conflicto de intereses

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

23.3 Retribuciones a los auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio por Auren Auditores SP, S.L. por los servicios de auditoría prestados ascendieron a 8,1 miles de euros (7,9 miles de euros en 2020).

Así mismo, los honorarios por servicios de auditoría y por otros servicios prestados a componentes del grupo ascendieron a 18,9 y 3,8 miles de euros, correspondiendo estos últimos a los honorarios por la emisión del Informe Anual Independiente de auditoría según la protección de activos requeridos por la Circular 5/2009 del 25 de noviembre de la CNMV, (24 y 4 miles de euros en 2020) respectivamente.

No se han devengado honorarios durante el ejercicio por otras sociedades que utilizan la marca AUREN por otros servicios prestados al Grupo.

23.4 Avales prestados

La sociedad dominante ha prestado aval para determinados préstamos con entidades de crédito de las sociedades del grupo por importe de 432 miles de euros.

23.5 Servicio de atención al cliente

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

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

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

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

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

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

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

Nota 24. INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

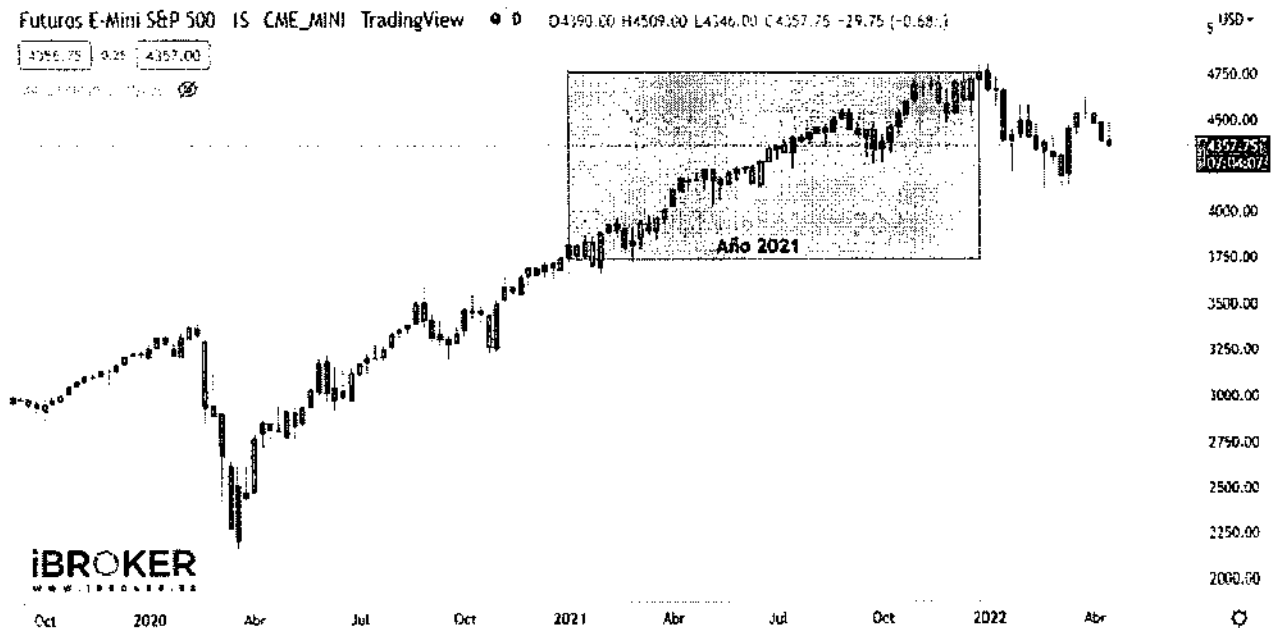
El Grupo no tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni han incurrido en gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

BERROJALBIZ GESTION, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión del ejercicio 2021

Entorno de Mercado

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



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

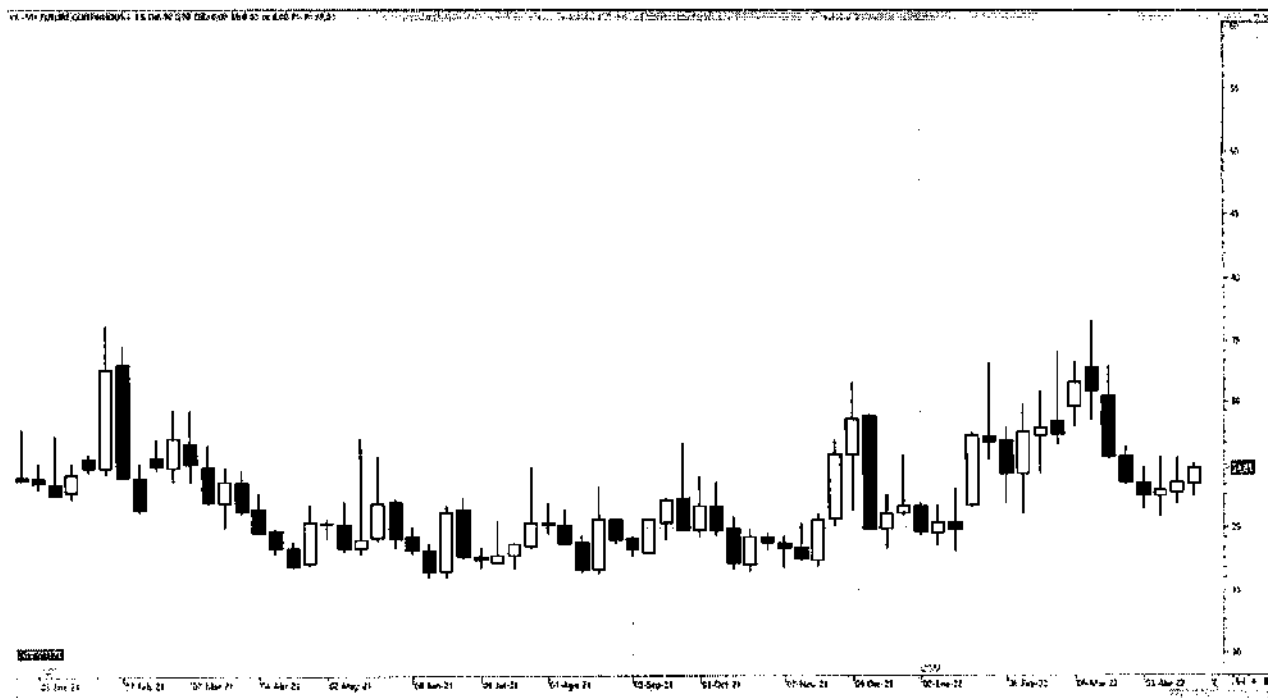
En España, la economía creció un 5% (su mayor alza desde el año 2000) en 2021, cifra que sin embargo se desvía en 1,5% de las estimaciones iniciales presentadas por el Gobierno. Desagregando por trimestres, el cuarto trimestre del año fue el más relevante con un 2%. A pesar de este **incremento del PIB**,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

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

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

Situación del Grupo y evolución de los negocios

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



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

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

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

Gestión del Riesgo

La política de gestión del riesgo del Grupo se recoge en la Nota 21 de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Negocio sobre las acciones propias

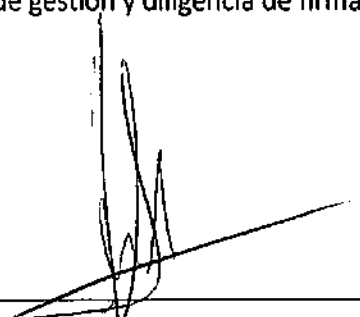
Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad dominante no tenía acciones propias en cartera, ni ha efectuado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2021.

Información medioambiental

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

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

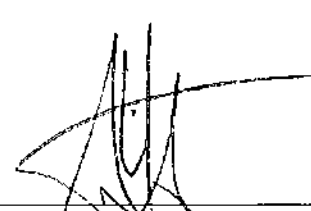
En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de BERROJALBIZ GESTION, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES el día 31 de marzo de 2022, formula las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, que comprenden 64 páginas numeradas de la 1 a la 64 (incluido Informe de gestión y diligencia de firma).



Presidente y Consejero delegado
D. Jon-Iñaki Berrojalbiz



Consejero
D. Enrique Martí Cayuela



Consejero y secretario
D. Sergio Cruz Oliver