

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de
PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.** (la Entidad) que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos

Tal y como se menciona en la Nota 1 de la memoria adjunta, la actividad de la Entidad en el ejercicio 2020 consiste principalmente en la prestación de servicios de recepción y transmisión de órdenes, colocación de instrumentos financieros y en la prestación de servicios de consultoría para el diseño y coordinación de programas de emisión de pagarés, así como para su control y seguimiento. Todos los servicios descritos anteriormente están contenidos en el programa de actividades presentado por la Entidad ante la CNMV.

El reconocimiento de los ingresos por los servicios prestados detallados anteriormente es considerado el aspecto más relevante para nuestra auditoría por su importe significativo en relación con las cuentas anuales en su conjunto y dado que el reconocimiento de ingresos es susceptible de incorrección material

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto relevante han incluido, entre otros:

- el entendimiento y evaluación de los controles más relevantes establecidos por la dirección de la Entidad sobre el reconocimiento de ingresos por servicios prestados,
- para una muestra de transacciones que han generado ingresos, hemos realizado pruebas de detalle, con la correspondiente documentación soporte (contratos con clientes, facturas emitidas a clientes, justificante de cobros recibidos, ...), a efectos de evaluar si el ingreso existe, se ha reconocido por el importe correcto, mediante el recálculo de los ingresos por comisiones percibidas conforme a las condiciones contratadas y en el periodo adecuado,
- la obtención de la confirmación por parte de terceros de una muestra de clientes pendientes de cobro al cierre del ejercicio, realizando, si aplicase, procedimientos de comprobación alternativos mediante facturas y contratos de prestación de servicios o justificantes de cobro posterior,
- la evaluación de si la información revelada en las notas 5 f), 12 y 13 de las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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



MAZARS AUDITORES, S.L.P

2021 Núm. 01/21/09859

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

26 de abril de 2021

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC N° S1189

José Luis Bueno Bueno
ROAC N° 9.590



CLASE 8.^a



ON9919492

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

El Órgano de Administración de la Sociedad, en su reunión de fecha 31 de marzo de 2021, celebrada como Universal, formula y firma las presentes Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, para su aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, formando todo ello un bloque de 60 hojas extendidas en 60 folios de la clase 8^a, serie OO, números 3146872 al 3146931, y la presente hoja de firmas de la clase 8^a, serie ON, número 9919492.

En Madrid, a 31 de marzo de 2021.

D. Jokin Cantera Bengoechea
Presidente del Consejo de Administración

D. Javier Jordán Litago
Secretario del Consejo de Administración

D. José Miguel Albiñu Tristán
Vocal del Consejo de Administración

D. Wafi Saleh Malla
Vocal del Consejo de Administración



CLASE 8.ª

ARCHIVO



003146872

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020



003146873

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 2019**

(Euros)

ACTIVO	31.12.2020	31.12.2019
Tesorería	-	-
Cartera de negociación-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
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	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)-	600,00	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	600,00	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Inversiones crediticias (Nota 8)-	395.911,45	143.584,99
Crédito a intermediarios financieros	395.911,45	143.584,99
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión 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-	-	-
Entidades del grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material-	-	-
De uso propio	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 9)-	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activo fiscales-	23.119,86	2.288,16
Corrientes	23.119,86	2.288,16
Diferidos	-	-
Resto de activos (Nota 10)	734.336,57	874.385,72
TOTAL ACTIVO	1.153.967,88	1.020.258,87

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

CLASE 8.^a

003146874

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 2019**
(Euros)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado-	-	-
Deudas con intermediarios financieros	-	-
Deudas con particulares	-	-
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones-	-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	-	-
Pasivos fiscales-	40.695,52	117.010,63
Corrientes (Nota 16)	40.695,52	117.010,63
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 11)	234.737,10	167.133,20
TOTAL PASIVO	275.432,62	284.143,83
Fondos propios (Nota 6)-	878.535,26	736.115,04
Capital-	100.000,00	100.000,00
Escriturado	100.000,00	100.000,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	459.828,93	197.677,84
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio	318.706,33	438.437,20
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
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	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	878.535,26	736.115,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.153.967,88	1.020.258,87

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



003146875

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 2019**

(Euros)

<u>PRO-MEMORIA</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Avales y garantías concedidas	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	-
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



003146876

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**
(Euros)

	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	-	-
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 12)	378.756,00	-
Comisiones pagadas (Nota 15.c)	(63.689,49)	-
Resultado de operaciones financieras (neto)-	-	-
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	-	-
Otros productos de explotación (Nota 13)	1.812.567,25	1.751.081,05
Otras cargas de explotación (Nota 14)	(70.866,31)	(31.209,80)
MARGEN BRUTO	2.056.767,45	1.719.871,25
Gastos de personal (Nota 15.a)	(427.895,17)	(244.350,87)
Gastos generales (Nota 15.b)	(1.242.231,33)	(907.004,39)
Amortización (Nota 9)	-	(1.461,06)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)-	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financiero no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	386.640,95	567.054,93
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)-	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	386.640,95	567.054,93
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	(67.934,62)	(128.617,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	318.706,33	438.437,20
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	318.706,33	438.437,20
BENEFICIO POR ACCIÓN	3,19	4,38

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



003146877

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>318.706,33</u>	<u>438.437,20</u>
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros disponibles para la venta-	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero-	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio-	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta-	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	<u>318.706,33</u>	<u>438.437,20</u>

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



003146878

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Euros)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios	Total Patrimonio Neto
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2018	100.000,00	147.569,86	162.952,46	410.522,32	410.522,32
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2019	100.000,00	147.569,86	162.952,46	410.522,32	410.522,32
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	438.437,20	438.437,20	438.437,20
Operaciones con socios o propietarios-					
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(112.844,48)	-	(112.844,48)	(112.844,48)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	162.952,46	(162.952,46)	-	-
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2019	100.000,00	197.677,84	438.437,20	736.115,04	736.115,04
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2020	100.000,00	197.677,84	438.437,20	736.115,04	736.115,04
Total ingresos / (gastos) reconocidos (Nota 6)	-	-	318.706,33	318.706,33	318.706,33
Operaciones con socios o propietarios (Nota 6)-					
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(176.286,11)	-	(176.286,11)	(176.286,11)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	438.437,20	(438.437,20)	-	-
SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2020	100.000,00	459.828,93	318.706,33	878.535,26	878.535,26

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



003146879

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(1) Actividad e Información de Carácter General

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A. (en adelante, la “Sociedad”), se constituyó el 24 de febrero de 2014, bajo la denominación de PKF ATTEST DEBT CAPITAL MARKETS, S.L. Con fecha 12 de abril de 2019, se transformó en sociedad anónima a los efectos de convertirse en Agencia de Valores, modificando su denominación social por la actual, en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario don Javier Vinader Carracedo bajo el número 382 de su orden de protocolo.

Su transformación en Agencia de Valores fue autorizada por la Dirección General de Entidades de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 11 de marzo de 2019, y su inscripción como Agencia de Valores con el número de registro oficial 288, en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) se produjo el 14 de junio de 2019.

Asimismo, se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, desde la fecha de su constitución, al Tomo 31.899, Folio 140, Hoja M-574.144 y tiene CIF número A-86.953.965.

Su domicilio social y fiscal se encuentra en Madrid, calle Orense 81, 7^a planta.

La Sociedad centra su actividad en el asesoramiento independiente y ejecución de operaciones de financiación en mercado de capitales de renta fija. La Sociedad cuenta con recursos humanos con amplia experiencia, así como de recursos técnicos especializados que pone a disposición de sus clientes para apoyar el acceso regular y eficiente a los mercados de capitales.

Su objeto social recoge los servicios de inversión incluidos en los artículos 140 y 141 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, que se permiten para las Agencias de Valores. En particular, la CNMV por medio de la Resolución de 11 de marzo de 2019, autorizó a la Sociedad a la prestación de los siguientes servicios, de entre los recogidos en su objeto social, y que son los contenidos en el programa de actividades presentado por la Sociedad ante la



CLASE 8.^a



003146880

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

CNMV:

- Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros;
- Colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme; y
- Asesoramiento en materia de inversión.

Asimismo, la Sociedad puede realizar los siguientes servicios auxiliares:

- El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.

La Sociedad en el ejercicio 2020 ha obtenido sus ingresos de la prestación de servicios de Recepción y Transmisión de órdenes, Colocación de instrumentos financieros y de Consultoría para el diseño y coordinación de programas de emisión de pagarés, así como para su control y seguimiento. Todos los servicios descritos anteriormente están contenidos en el programa de actividades presentado ante la CNMV.

Los servicios de inversión y servicios auxiliares que realiza la Sociedad y que se han indicado anteriormente suponen un 100% de su margen bruto al 31 de diciembre de 2020 y 2019. La actividad de la Sociedad se dirige única y exclusivamente a clientes profesionales y a contrapartes elegibles, no operando con clientes minoristas. La Sociedad no lleva a cabo la prestación de servicios de liquidación de operaciones, ni mantiene en depósito fondos o valores mobiliarios de sus clientes. La Sociedad no ha suscrito contratos de delegación de sus actividades.

Las Agencias de Valores tienen definidos los aspectos fundamentales de su régimen jurídico en el Real Decreto 217/2008 y por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, viéndose afectadas por diversas disposiciones que, entre otros, regulan los siguientes aspectos:

- Han de revestir la forma de Sociedad Anónima, teniendo por objeto social exclusivo la realización de actividades que sean propias de las empresas de servicios de inversión.
- De acuerdo con el Real Decreto 358/2015, de 8 de mayo, por el que se modifica el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión y por el que se modifica parcialmente el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto



CLASE 8.^a



003146881

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

1082/2012, de 13 de julio, la Sociedad en base a los servicios que ha sido autorizada a prestar, debe contar con un capital social mínimo de 50 miles de euros.

- Deben cumplir con unos requisitos mínimos de recursos propios, de liquidez y solvencia, de acuerdo con la normativa actual. La CNMV, con fecha 28 de junio de 2014, emitió la Circular 2/2014 sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, de acuerdo con el Reglamento (UE) 575/2013 del parlamento europeo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, derogando la anterior normativa aplicable.
- Deben adherirse a un Fondo de Garantía de Inversores en los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, Fondo que garantiza, en términos generales, que todo inversor perciba el valor monetario de su posición acreedora global frente a la Sociedad, con el límite cuantitativo de 100.000 euros.
- Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la CNMV, el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea, o bien de personas distintas de las mencionadas pero sólo en concepto de:
 - Emisión de acciones.
 - Financiaciones subordinadas.
 - Emisión de admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.
 - Cuentas de carácter instrumental y transitorio abiertas a clientes en relación con la ejecución de las operaciones desarrolladas por cuenta de ellos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad cumplía con los requisitos establecidos por la normativa que regula su actividad.

La Sociedad forma parte como sociedad dependiente del Grupo PKF Attest, el cual está encabezado por PKF ATTEST SERVICIOS PROFESIONALES, S.L., constituida el 4 de abril de 2008, en virtud de escritura pública otorgada por el Notario don Javier Vinader Carracedo bajo el número 445 de su orden de protocolo, como sociedad dominante. Los Miembros del Consejo de Administración de PKF ATTEST SERVICIOS PROFESIONALES, S.L. formulan anualmente las cuentas anuales consolidadas del Grupo PKF Attest.

Durante el ejercicio 2020 no han acontecido hechos relevantes a destacar. Se hace constar que los principales hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio 2019 fueron los siguientes:

- El 28 de febrero de 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó por



CLASE 8.ª



003146882

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

unanimidad la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima y Agencia de Valores, aprobando los nuevos Estatutos Sociales que rigen actualmente a la Sociedad.

- El 21 de mayo de 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó por unanimidad la modificación del objeto social de la Sociedad, al efecto de que únicamente se incluyeran los servicios de inversión y auxiliares que el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores permite a las Agencias de Valores.

Formulación de Cuentas Anuales-

El Consejo de Administración de la Sociedad, con fecha 31 de marzo de 2021, ha procedido a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, de conformidad con lo establecido en la Norma 6ª apartado 4 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, son:

- Don Jokin Cantera Bengoechea – Presidente y Consejero
- Don Javier Jordán Litago – Secretario y Consejero
- Don José Miguel Albisu Tristán – Consejero
- Don Wafi Saleh Malla – Consejero

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020 formuladas por los Miembros del Consejo de Administración, se someterán a la aprobación de la Junta de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Plantilla-

El desglose de la plantilla de la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:



CLASE 8.^a



003146883

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Empleados			
31.12.2020			
	Hombres	Mujeres	Totales
Directivos	-	-	-
Técnicos	2	2	4
Administrativos	1	5	6
	3	7	10

Empleados			
31.12.2019			
	Hombres	Mujeres	Totales
Directivos	-	-	-
Técnicos	2	1	3
Administrativos	2	3	5
	4	4	8

Sucursales y representantes-

La Sociedad no cuenta con sucursales ni con representantes a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

2.1. *Imagen Fiel-*

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y de acuerdo con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital- Riesgo y sucesivas modificaciones, siendo la última la Circular 4/2015, de 28 de octubre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

La Sociedad no presenta Estado de Flujos de Efectivo al acogerse a la dispensa por razón de tamaño contemplada en norma octava de la Circular 7/2008



CLASE 8.^a



003146884

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

2.2. Empresa en Funcionamiento-

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido preparadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual contempla que la sociedad realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones.

2.3. Principios Contables No Obligatorios-

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

No existe ningún principio ni norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en la preparación de las cuentas anuales, incluyéndose en la Nota 5 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

2.4. Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre-

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

Las estimaciones contables resultantes, pueden no coincidir con los resultados reales. Básicamente, estas estimaciones hacen referencia a:

- Deterioro de las cuentas a cobrar (Nota 10).
- Estimación del cálculo del Impuesto sobre beneficios (Nota 16).



CLASE 8.^a



003146885

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en cada fecha de cierre contable, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría, contra las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias o de reservas patrimoniales según la estimación que se trate.

2.5. Comparación de la Información-

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad presentan, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio 2019.

2.6. Valoración de las Cuentas en Moneda Extranjera-

La moneda funcional de la Sociedad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

No hay activos ni pasivos en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2.7. COVID-19: Implicaciones de la Pandemia en las Cuentas Anuales-

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes, que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha venido procediendo a la declaración de sucesivos estados de alarma, que han finalizado el 21 de junio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Igualmente, los gobiernos de otros países han actuado de forma similar, adoptando sus propias medidas.



CLASE 8.^a



003146886

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Existe todavía una visibilidad limitada en cuanto a la duración y a la magnitud de la crisis. No obstante, estas cuentas anuales reflejan adecuadamente la situación económica y financiera de la Sociedad y proporcionan la información necesaria para entender la evolución de la actividad durante el ejercicio 2020.

A continuación, se detallan las implicaciones más relevantes del COVID-19 sobre las cuentas anuales del ejercicio 2020:

- No se han producido hasta ahora impactos negativos significativos en la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la Sociedad.
- La Sociedad no ha llevado a cabo expedientes de regulación de empleo consecuencia del COVID-19.

(3) **Entidades Dependientes**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene entidades dependientes.

(4) **Acontecimientos Posteriores a la Fecha del Balance**

Desde el cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación por los miembros del Órgano de Administración de estas cuentas anuales no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención que afecte de forma significativa a los resultados de la Sociedad o a la situación patrimonial de la misma.

(5) **Normas de Registro y Valoración**

A continuación, se resumen las normas de registro y valoración más significativas que se han aplicado en la preparación de las cuentas del ejercicio 2020:



003146887

CLASE 8.^a

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

a) Inmovilizado intangible-

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su valor de coste minorado por la correspondiente amortización acumulada, calculada en función de su vida útil y, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, son objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo producen rendimientos para la Sociedad.

Según lo indicado anteriormente, la amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo de forma lineal el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

Aplicaciones informáticas-

Se registran en esta partida los importes satisfechos por la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, tanto de los adquiridos a terceros como de los elaborados por la propia empresa, incluidos los gastos de desarrollo de las páginas web, siempre que esté prevista su utilización durante varios ejercicios, y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada según el método lineal sobre un período de cinco años y, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio.

b) Arrendamientos-

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad no dispone de arrendamientos financieros.



CLASE 8.^a



003146888

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Arrendamientos operativos-

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

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

c) Instrumentos financieros-

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

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio propio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a coste amortizado, activos y pasivos financieros mantenidos para negociar y activos financieros a coste.

La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:



CLASE 8.^a



003146889

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

1. Cartera de negociación:

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, formando parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para los que se han realizado actuaciones recientes en búsqueda de obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, pueden ser instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

2. Inversiones crediticias:

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, o en los que todo el desembolso realizado por la Sociedad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un Fondo de Inversión.

Registro y valoración de los activos financieros-

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente



CLASE 8.^a



003146890

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, 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 activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento 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 financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

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 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.



CLASE 8.ª



003146891

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del Activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.



CLASE 8.^a



003146892

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de Pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de Pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de Pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de activos financieros-

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de Pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota



CLASE 8.ª



003146893

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas. En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la



CLASE 8.^a



003146894

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Sociedad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Sociedad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Sociedad y de la información que tiene del sector.

Similarmemente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias



CLASE 8.^a



003146895

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

distintas del riesgo comercial habitual.

El reconocimiento en la cuenta de Pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de Pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Pérdidas por deterioro-

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de Pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.



CLASE 8.^a



003146896

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Pasivos financieros

Registro y valoración de los pasivos financieros-

- Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes: Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de Pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de pasivos financieros-

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido



003146897

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.**

distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la entidad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la entidad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por la entidad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la Sociedad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la Sociedad deberá:

- Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
 - Contabilizar inmediatamente en la cuenta de Pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la Sociedad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se trata contablemente aplicando los siguientes criterios:
- Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la Sociedad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



003146898

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

- Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.

d) *Impuesto sobre beneficios-*

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como, en su caso, las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido corresponde al reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como, en su caso, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación al cierre del ejercicio.

Tanto el gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios corriente como el diferido se reconocen en resultados. Se reconocen pasivos por impuesto diferido para



CLASE 8ª



003146899

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

todas las diferencias temporarias imponibles.

Por su parte, los activos por impuesto diferido identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y además no afectó ni a la base imponible del impuesto ni al resultado contable. El resto de activos por impuesto diferido (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales o pasivos por impuesto diferido contra las que poder hacerlos efectivos.

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

Al cierre del ejercicio se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferido no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

El Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2020 será liquidado según la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

e) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

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

- Comisiones financieras: Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la



003146900

CLASE 8.^a

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

cuenta de Pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras: Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un periodo de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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

f) Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación-

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una entidad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de Pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, la Sociedad capitaliza los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las



CLASE 8.^a



003146901

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocen en la cuenta de Pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

g) *Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales abreviadas adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

h) *Transacciones con partes vinculadas-*

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2020, se han considerado como empresas del grupo a las sociedades del Grupo PKF Attest (Nota 1).

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre las que se incluyen los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa.

Asimismo, tienen la consideración de partes vinculadas las empresas que compartan algún miembro del Órgano de Administración o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas.



CLASE 8.^a



003146902

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

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

i) *Estado de aportaciones al fondo de garantía de inversiones-*

Los criterios y normas de valoración contenidos en la Circular 7/2008, y sus sucesivas modificaciones, serán de aplicación a los valores e instrumentos financieros a integrar en la base de cálculo de las aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Inversiones, en el marco de lo dispuesto en el artículo 8 y la disposición final tercera del Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización a los inversores, modificado por el punto 2 del artículo 96 de la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Los saldos a integrar en la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones, ajustados por la parte que corresponda a clientes cubiertos según lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, serán los siguientes: Ingresos brutos por comisiones, deudas con particulares residentes y no residentes; depósitos en garantía de operaciones deduciendo la parte correspondiente a garantías de clientes depositadas en mercados secundarios de derivados; patrimonio gestionado, patrimonio gestionado y comercializado, valores e instrumentos depositados en la entidad, excluidos los que correspondan a los patrimonios gestionados y las acciones de sociedades de inversión depositadas en custodia.

La aportación al dicho Fondo ha sido de 20.000,00 euros en los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente (Nota 14). Adicionalmente, la Sociedad mantiene participaciones del Fondo por importe de 600,00 euros al 31 de diciembre de 2020 (La Sociedad no mantenía participaciones del Fondo al 31 de diciembre de 2019) (Nota 7.a).

(6) Fondos Propios y Propuesta de Aplicación de Resultados

El movimiento del patrimonio durante el periodo comprendido se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



003146903

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.**

El porcentaje de participación de los Accionistas en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Porcentaje	
	31.12.2020	31.12.2019
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	61,07%	61,07%
Jokin Cantera Bengoechea	16,93%	16,93%
Javier Jordán Litago	10,00%	10,00%
Wafi Saleh Malla	12,00%	12,00%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, se detallan a continuación:

	Euros
	<u>(Propuesta) 2020</u>
Beneficio del ejercicio	318.706,33
Distribución-	
Reservas voluntarias	<u>318.706,33</u>

A continuación, se detalla la composición y el movimiento de las "Reservas" durante los ejercicios 2020 y 2019:

	Euros			
	Saldo a 31.12.2019	Distribución del Resultado del Ejercicio Anterior	Distribución de Dividendos con cargo a Reservas	Saldo a 31.12.2020
Reserva Legal	20.000,00	-	-	20.000,00
Reservas voluntarias	177.677,84	438.437,20	(176.286,11)	439.828,93
Total Reservas	<u>197.677,84</u>	<u>438.437,20</u>	<u>(176.286,11)</u>	<u>459.828,93</u>



CLASE 8.^a



003146904

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Euros				
	Saldo a 31.12.2018	Distribución del Resultado del Ejercicio Anterior	Distribución de Dividendos con cargo a Reservas	Saldo a 31.12.2019
Reserva Legal	20.000,00	-	-	20.000,00
Reservas voluntarias	127.569,86	162.952,46	(112.844,48)	177.677,84
Total Reservas	147.569,86	162.952,46	(112.844,48)	197.677,84

En Junta General de Accionistas del 30 de abril de 2020 se aprobó la distribución de la totalidad del resultado del ejercicio 2019 a “reservas voluntarias”.

En Junta General de Accionistas del 4 de mayo de 2020 se aprobaron dos repartos del dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 163.791,95 euros y 12.494,16 euros, respectivamente.

En Junta General de Accionistas del 2 de mayo de 2019 se aprobaron dos repartos del dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 94.425,93 euros y 18.418,55 euros, respectivamente.

En Junta General de Accionistas del 28 de junio de 2019 se aprobó la distribución de la totalidad del resultado del ejercicio de cuatro meses terminado el 31 de diciembre de 2019 a “reservas voluntarias”.

La reserva legal, cuando existan resultados positivos, deberá ser dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva legal estaba dotada en su totalidad.



CLASE 8.^a



003146905

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

(7) Instrumentos financieros

a) *Activos financieros disponibles para la venta*

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020, recoge un importe de 600,00 euros desembolsados en el Fondo de Garantía de Inversiones Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tenía ningún importe desembolsado en el Fondo de Garantía de Inversiones (Nota 5.i).

(8) Inversiones Crediticias

a) *Crédito a intermediarios financieros*

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjunto, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Clasificación-		
Inversiones crediticias	395.911,45	143.584,99
Naturaleza-		
Cuentas a la vista	395.911,45	143.584,99
Moneda-		
Euro	395.911,45	143.584,99

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han generado intereses por las cuentas a la vista que posee la Sociedad.



CLASE 8.^a



003146906

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

(9) Activo Intangible

Durante el ejercicio 2020 no ha habido movimiento en este epígrafe del Balance de Situación adjunto. El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre 2019, así como el movimiento experimentado por el mismo en dicho periodo, se muestra a continuación:

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:

	Euros		
	31.12.2018	Altas	31.12.2019
Coste			
Aplicaciones informáticas	6.200,00	-	6.200,00
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(4.738,94)	(1.461,06)	(6.200,00)
Neto			
Aplicaciones informáticas	1.461,06	(1.461,06)	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen elementos totalmente amortizados en uso por importe de 6.200,00 euros.

(10) Resto de Activos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Clientes por prestaciones de servicios	636.451,90	782.678,17
Periodificación de gastos	17.308,68	18.464,44
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17)	80.575,99	73.243,11
	<u>734.336,57</u>	<u>874.385,72</u>

Los saldos del epígrafe "Clientes por prestaciones de servicios" se corresponden con los importes pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 procedentes del tráfico normal de la actividad de la Sociedad.



CLASE 8.^a



003146907

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han analizado la totalidad de los saldos pendientes de cobro y determinan que no existen indicios de deterioro de los mismos en la medida en que una parte significativa de dicho importe se encuentra cobrado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

(11) Resto de Pasivos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Remuneraciones pendientes de pago	(37.451,12)	(13.647,39)
Acreedores por prestación de servicios	(60.518,12)	(33.780,65)
Acreedores por prestación de servicios - Entidades del Grupo (Nota 17)	(76.979,00)	(73.038,94)
Hacienda Pública acreedora por retenciones	(50.176,68)	(39.820,63)
Organismos Seguridad Social Acreedores	(9.612,18)	(6.845,59)
	<u>(234.737,10)</u>	<u>(167.133,20)</u>

(12) Comisiones Percibidas

El detalle del epígrafe de Comisiones Percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Ingresos por asesoramiento en materia de inversión	-	-
Otras comisiones	378.756,00	-
Ingresos por comercialización de Fondos	-	-
	<u>378.756,00</u>	<u>-</u>

El importe de "Comisiones percibidas - Otras comisiones" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta se corresponde con comisiones devengadas en el ejercicio 2020 por servicios prestados de coordinación global y colocación, así como de recepción y transmisión



CLASE 8.^a



003146908

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

de órdenes por cuenta de clientes de bonos y pagarés.

(13) Otros Productos de Explotación

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad ha registrado dentro de este epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta los servicios de consultoría relacionados con programas de emisión de pagarés. La totalidad de los servicios de consultoría se han prestado dentro del territorio nacional.

(14) Otras Cargas de Explotación

El detalle del epígrafe de "Otras cargas de explotación" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Aportación al Fondo de Garantía de inversiones (Nota 5.i)	20.000,00	20.000,00
Servicios bancarios y similares	905,70	1.208,90
Tasas y tributos	8.826,17	10.000,90
Otros	41.134,44	-
	<u>70.866,31</u>	<u>31.209,80</u>

(15) Gastos de Personal, Gastos Generales y Comisiones Pagadas

a) *Gastos de personal-*

El detalle del epígrafe de "Gastos de personal" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente.



003146909

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.**

	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	333.829,00	186.915,73
Cuotas a la Seguridad Social	85.916,16	50.224,69
Otros gastos sociales	8.150,01	7.210,45
	<u>427.895,17</u>	<u>244.350,87</u>

b) Gastos generales-

El detalle del epígrafe de Gastos Generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Servicios profesionales independientes	812.783,48	590.783,14
Servicios administrativos subcontratados (Nota 17)	81.368,50	58.886,64
Alquileres - Entidades del Grupo (Nota 17)	56.880,82	45.955,05
Representación y desplazamiento	28.082,92	38.337,73
Comunicaciones	11.676,42	5.626,55
Resto de Gastos	251.439,19	167.415,28
	<u>1.242.231,33</u>	<u>907.004,39</u>

c) Comisiones pagadas-

El epígrafe de Comisiones Pagadas de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2020 recoge el importe satisfecho por la Sociedad a terceros por el servicio de liquidación de operaciones.

(16) Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que



CLASE 8.^a



003146910

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2020 y 2019 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	386.640,95	567.054,93
Diferencias permanentes	-	-
Resultado contable ajustado	386.640,95	567.054,93
Diferencias temporales	-	-
Base imponible fiscal	386.640,95	567.054,93
Cuota íntegra al 25%	96.660,24	141.763,73
Deducciones y bonificaciones	(11.391,24)	(13.146,00)
Cuota líquida	85.269,00	128.617,73
Retenciones y pagos a cuenta	(44.573,48)	(11.607,10)
Cuota a pagar	40.695,52	117.010,63

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios se muestra a continuación:

	Euros	
	2020	2019
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	318.706,33	438.437,20
Impuesto sobre beneficios	67.934,62	128.617,73
Base imponible (resultado fiscal)	386.640,95	567.054,93

El desglose del epígrafe de Impuestos sobre Beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detalla a continuación:

CLASE 8.^a

003146911

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

	Euros	
	2020	2019
Cuota íntegra	96.660,24	141.763,73
Deducciones	(11.391,24)	(13.146,00)
Impuesto sobre beneficios corriente	85.269,00	128.617,73
Impuesto sobre beneficios diferido	-	-
Gasto por impuesto sobre beneficios	85.269,00	128.617,73
Otros ajustes	(17.334,38)	-
	<u>67.934,62</u>	<u>128.617,73</u>

La Sociedad no tiene registrados ni activos ni pasivos diferidos a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(17) **Operaciones con Partes Vinculadas**

Saldos con partes vinculadas-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los saldos con partes vinculadas es como sigue:

	Euros			
	Activo (Pasivo) Corriente			
	Clientes		Proveedores	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Empresas del grupo-				
ASGES SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN, S.L.	-	-	-	(2.420,00)
ATTEST CORPORATE, S.L.	-	1.058,75	-	-
PKF ATTEST ITC, S.L.	-	-	(9.094,36)	(14.987,52)
PKF ATTEST LEGAL Y FISCAL, S.L.	-	-	(47,14)	-
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	80.575,99	72.184,36	-	-
PKF ATTEST SERVICIOS PROFESIONALES, S.L.	-	-	(16.305,28)	(13.310,00)
Otras personas físicas y entidades vinculadas	-	-	(51.532,22)	(42.321,42)
	<u>80.575,99</u>	<u>73.243,11</u>	<u>(76.979,00)</u>	<u>(73.038,94)</u>

CLASE 8.^a

003146912

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.**Operaciones con partes vinculadas-**

El detalle de las transacciones realizadas durante los ejercicios 2020 y 2019 por la Sociedad con partes vinculadas, es como sigue:

Ejercicio 2020

Importe neto de la cifra de negocios	Euros - Debe (Haber)				Resto de gastos
	Servicios profesionales independientes	Servicios administrativos subcontratados	Alquileres		
Empresas del grupo-					
ATTEST CORPORATE, S.L.	(26.000,00)	-	-	-	-
PKF ATTEST DATA ANALYTICS, S.L.	-	-	-	-	18.800,00
PKF ATTEST INCOME, S.L.	-	-	-	-	4.000,00
PKF ATTEST ITC, S.L.	-	-	-	-	41.543,25
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	(179.750,00)	378.483,62	-	-	19.500,00
PKF ATTEST SERVICIOS PROFESIONALES, S.L.	-	-	81.368,50	56.880,82	66.083,88
Otras personas físicas y entidades vinculadas	-	409.024,87	-	-	-
	<u>(205.750,00)</u>	<u>787.508,49</u>	<u>81.368,50</u>	<u>56.880,82</u>	<u>149.927,13</u>

Ejercicio 2019

Importe neto de la cifra de negocios	Euros - Debe (Haber)				Resto de gastos
	Servicios profesionales independientes	Servicios administrativos subcontratados	Alquileres		
Empresas del grupo-					
ASGES SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN, S.L.	-	-	-	-	2.000,00
ATTEST CORPORATE, S.L.	(10.725,00)	-	-	-	-
PKF ATTEST INCOME, S.L.	-	-	-	-	-
PKF ATTEST ITC, S.L.	-	-	-	-	55.668,26
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.	(157.392,71)	246.270,57	-	-	42.920,43
PKF ATTEST SERVICIOS PROFESIONALES, S.L.	-	-	58.886,64	45.955,05	44.013,47
Otras personas físicas y entidades vinculadas	-	335.188,92	-	-	-
	<u>(168.117,71)</u>	<u>581.459,49</u>	<u>58.886,64</u>	<u>45.955,05</u>	<u>144.602,16</u>

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

Estructura financiera del Grupo-

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo PKF Attest. La estructura financiera de dicho Grupo de sociedades al 31 de agosto de 2020, cifras de los últimos



CLASE 8.^a



003146913

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

estados financieros consolidados a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, refleja un Patrimonio Neto consolidado de 8 millones de euros, un Pasivo No Corriente consolidado de 8 millones de euros, un Pasivo Corriente consolidado de 16 millones de euros y unos Activos consolidados de 32 millones de euros.

(18) Información sobre Medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

(19) Información Relativa a los Miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

a) Retribuciones y Otras Prestaciones a los Miembros del Consejo de Administración y a la Alta Dirección-

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad ha registrado con cargo al epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, como facturación emitida directamente por los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y la alta dirección, en concepto de "Servicios Profesionales Independientes" prestados, unos importes de 787.508,49 euros y 581.459,49 euros, respectivamente (Nota 17).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no han existido obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



003146914

CLASE 8.^a**PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.**

b) Situaciones de Conflictos de Interés de los Miembros del Consejo de Administración-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

(20) Información sobre los Aplazamientos de Pagos Efectuados a Proveedores

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	15	15
Ratio de operaciones pagadas	15	15
Ratio de operaciones pendientes de pago	15	15

	Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Total pagos realizados	1.472.422,38	1.423.234,36
Total pagos pendientes	137.497,12	106.819,59

(21) Honorarios de Auditoría

El importe de los honorarios de MAZARS AUDITORES, S.L.P. por los



CLASE 8.^a



003146915

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad en los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a un importe de 7.500,00 euros, en ambos ejercicios.

(22) Departamento de Atención al Cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido reclamaciones durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(23) Gestión de Riesgos

a) *Valor razonable de los instrumentos financieros-*

La Sociedad no posee cartera de negociación al cierre de los ejercicios 2020 y 2019.

Se considera que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable dada las características y naturaleza de éstos.

b) *Factores de riesgo financiero-*

La gestión de los riesgos de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo PKF Attest (Nota 1), la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

Riesgo de crédito-

Los principales activos de la Sociedad son saldos en inversiones crediticias (cuentas a la vista) y otros activos que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.



CLASE 8.^a



003146916

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

El riesgo de crédito surge, fundamentalmente, de las cuentas a cobrar a clientes. La Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y siguiendo los procedimientos establecidos por la Dirección al respecto. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

Adicionalmente, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

Por otra parte, la Sociedad mantiene sus inversiones crediticias, cuentas a la vista (Nota 8), en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Riesgo de liquidez-

Se refiere al riesgo de la eventual incapacidad de la Sociedad para hacer frente a los pagos ya comprometidos, y/o los compromisos derivados de nuevas inversiones.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de las inversiones crediticias, cuentas a la vista (Nota 8), que muestran su balance.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados.

La Sociedad asume criterios muy prudentiales para la definición de las políticas de gestión de liquidez. Debido a esto se entiende que la política es adecuada y se ajusta tanto a la coyuntura actual como a la naturaleza de la Sociedad. Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad ha cumplido con los requerimientos establecidos por la CNMV en relación con los coeficientes de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la clasificación de los activos y pasivos computables de la Sociedad a efectos del coeficiente de liquidez, por plazos de vencimientos contractuales o esperados, es la siguiente:



003146917

CLASE 8.^a

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

		Euros					
		31.12.2020					
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
Activos Computables-							
Depósitos a la vista	395.911,45	395.911,45	-	-	-	-	-
	395.911,45	395.911,45	-	-	-	-	-
Pasivos Computables-							
Acreedores comerciales	(137.497,12)	(137.497,12)	-	-	-	-	-
Hacienda Pública acreedora	(50.176,68)	-	-	(50.176,68)	-	-	-
Seguridad Social acreedora	(9.612,18)	-	(9.612,18)	-	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	(37.451,12)	-	-	(17.784,45)	-	(19.666,67)	-
	(234.737,10)	(137.497,12)	(9.612,18)	(67.961,13)	-	(19.666,67)	-
		Euros					
		31.12.2019					
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
Activos Computables-							
Depósitos a la vista	143.584,99	143.584,99	-	-	-	-	-
	143.584,99	143.584,99	-	-	-	-	-
Pasivos Computables-							
Acreedores comerciales	(106.819,59)	(106.819,59)	-	-	-	-	-
Hacienda Pública acreedora	(39.820,63)	-	-	(39.820,63)	-	-	-
Seguridad Social acreedora	(6.845,59)	-	(6.845,59)	-	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	(13.647,39)	-	-	(8.647,39)	-	(5.000,00)	-
	(167.133,20)	(106.819,59)	(6.845,59)	(48.468,02)	-	(5.000,00)	-

Riesgo de mercado-

Este riesgo incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio:

1) Riesgo de tipo de interés-

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Tanto las inversiones crediticias (cuentas a la vista) como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.



CLASE 8.^a



003146918

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene un riesgo significativo de tipo de interés.

2) Riesgo de tipo de cambio-

No existe un riesgo significativo de tipo de cambio porque la mayoría de las operaciones se realizan en euros.

3) Otros riesgos de precio-

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de precio no es significativa. La Sociedad no posee inversiones con cotización.

Riesgo operacional-

Por riesgo operacional se entiende el riesgo de pérdida resultante de la inadecuación o fallos de procesos internos, personas, sistemas o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el estratégico y el reputacional. Pudiendo ser su tipología: internos (controlables por la empresa) o externos (no controlables).

La introducción constante de nuevas tecnologías y canales conlleva la aparición de nuevos eventos de riesgo operacional. También la complejidad cada vez mayor del negocio, con el constante proceso de innovación financiera que lleva a la creación de nuevos y sofisticados instrumentos es un factor de riesgo adicional.

La automatización de ciertos procesos antes manuales ha conllevado una reducción de los errores manuales. Además, la Sociedad fomenta un ambiente de control adecuado que minimiza la posibilidad de que se produzcan eventos de este tipo, creando una cultura del riesgo operacional que acabe arraigando en la Sociedad.

La Sociedad tiene entre sus objetivos prioritarios mantener y mejorar permanentemente los sistemas relacionados con la actividad y la elaboración de informes (tanto para uso interno como para clientes).

La gestión del riesgo operacional se realiza desde la propia Sociedad, identificando riesgos y proponiendo medidas de mitigación, vía operatoria y



CLASE 8.^a



003146919

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

procedimientos. La Sociedad cuenta con las herramientas de gestión y control del riesgo operacional adecuada a su nivel actual de actividad, las cuales sirven como base para la evaluación, medición, y control del riesgo.

(24) Gestión de Capital

La Sociedad mantiene una gestión activa de sus recursos propios basada en la cobertura de los principales riesgos de negocio.

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea han aprobado el Reglamento (UE) nº 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión. La entrada en vigor de dichas normativas, supuso la derogación de todas aquellas normas de la regulación de recursos propios de la CNMV vigentes hasta 31 de diciembre de 2013 (Circular 12/2008, de 30 de diciembre, sobre solvencia de las empresas de inversión y sus grupos consolidables) y ha implicado la implantación del Acuerdo de capital de Basilea III con un calendario de transición paulatino hasta alcanzar su implantación total prevista para el 1 de enero de 2019.

A efectos del cálculo de sus requisitos de fondos propios, la Sociedad considera como Capital de Nivel 1 los elementos definidos como tales, considerando sus correspondientes deducciones, en el Reglamento (UE) nº 575/2013, en la Directiva 2013/36/UE y en la Circular 2/2014 de la CNMV (en adelante, la normativa de solvencia).

Los elementos del Capital de Nivel 1 se caracterizan por ser componentes de los fondos propios que pueden ser utilizados inmediatamente y sin restricción para la cobertura de riesgos o de pérdidas en cuanto se produzcan éstos, estando registrada su cuantía libre de todo impuesto previsible en el momento en el que se calcula. Estos elementos muestran una estabilidad y permanencia en el tiempo, a priori superior a la de los componentes del Capital de Nivel 2 que se explican a continuación. El Capital de Nivel 1 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 2019 está formado, básicamente, por las ganancias acumuladas.

Por su parte, se consideran elementos del Capital de Nivel 2 los definidos como tales, con los límites y deducciones correspondientes, en la normativa de solvencia. Estos elementos, si bien se ajustan a la definición de fondos propios establecida en la normativa vigente, se caracterizan por tener, a priori, una volatilidad o grado de permanencia menor que los elementos considerados como Capital de Nivel 1. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no dispone de Capital de Nivel 2.



003146920

CLASE 8.^aPKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Entre los conceptos que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de solvencia, forman parte de los fondos propios computables, existen algunos tales como reservas por beneficios no distribuidos, el resultado del ejercicio, ajustes por valoración positivos de activos financieros disponibles para la venta, etc., cuyas características y definición no varían, independientemente de la entidad para la que sean analizados.

La Sociedad no presenta a fecha de formulación de estas cuentas anuales ningún elemento de fondos propios computables con características específicas.

A continuación, se presenta el detalle a 31 de diciembre de 2020 de los fondos propios computables de la Sociedad, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado en Capital de Nivel 1 y Capital de Nivel 2.

	<u>Euros</u> <u>31.12.2020</u>
Total Fondos Propios-	
Instrumentos de capital admisibles como capital de nivel 1 ordinario-	100.000,00
Instrumentos de capital desembolsados	100.000,00
Prima de emisión	-
Ganancias acumuladas	-
Resultados admisibles	-
Otro resultado integral acumulado	-
Otras reservas	459.828,93
Fondos para riesgos bancarios generales	-
Ajustes transitorios debidos a instrumentos de capital de nivel 1 ordinario en régimen de anterioridad	-
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	-
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales	-
Ajustes transitorios debidos a intereses minoritarios adicionales-	-
(-) Fondo de comercio	-
(-) Otros activos intangibles	-
Capital de Nivel 1	<u>559.828,93</u>
Capital de Nivel 2	<u>-</u>



003146921

CLASE 8.^a

43-8-118

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

	<u>31.12.2020</u>
Ratio de capital de nivel 1 ordinario (%)	10,29
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 ordinario (en miles de euros)	315
Ratio de capital de nivel 1 (%)	10,29
Superávit (+) / déficit (-) de capital de nivel 1 (en miles de euros)	234
Ratio de capital total (%)	10,29
Superávit (+) / déficit (-) de capital total (en miles de euros)	125



CLASE 8.^a



003146922

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Anexo I. INFORMACIÓN PARA EL CUMPLIMIENTO DEL ARTÍCULO 89 DE LA DIRECTIVA 2013/36/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO DE 26 DE JUNIO DE 2013

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

De conformidad con la citada normativa se presenta la siguiente información correspondiente al cierre del ejercicio 2020:

a) Denominación y Naturaleza

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A. (en adelante, la “Sociedad”), se constituyó el 24 de febrero de 2014, bajo la denominación de PKF ATTEST DEBT CAPITAL MARKETS, S.L. Con fecha 12 de abril de 2019, se transformó en sociedad anónima a los efectos de convertirse en Agencia de Valores, modificando su denominación social por la actual, en virtud de escritura pública otorgada ante el Notario don Javier Vinader Carracedo bajo el número 382 de su orden de protocolo.

Su transformación en Agencia de Valores fue autorizada por la Dirección General de Entidades de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 11 de marzo de 2019, y su inscripción como Agencia de Valores con el número de registro oficial 288, en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) se produjo el 14 de junio de 2019.

Asimismo, se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, desde la fecha de su constitución, al Tomo 31.899, Folio 140, Hoja M-574.144 y tiene CIF número A-86.953.965.

Por ser una Empresa de Servicios de Inversión, su operativa se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y a lo dispuesto en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, así como en la normativa emanada de la CNMV.

La Sociedad centra su actividad en el asesoramiento independiente y ejecución de



CLASE 8.^a



003146923

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

operaciones de financiación en mercado de capitales de renta fija. La Sociedad cuenta con recursos humanos con amplia experiencia, así como de recursos técnicos especializados que pone a disposición de sus clientes para apoyar el acceso regular y eficiente a los mercados de capitales.

Su objeto social recoge los servicios de inversión incluidos en los artículos 140 y 141 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, que se permiten para las Agencias de Valores. En particular, la CNMV por medio de la Resolución de 11 de marzo de 2019, autorizó a la Sociedad a la prestación de los siguientes servicios, de entre los recogidos en su objeto social, y que son los contenidos en el programa de actividades presentado por la Sociedad ante la CNMV:

- Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros;
- Colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme; y
- Asesoramiento en materia de inversión.

Asimismo, la Sociedad puede realizar los siguientes servicios auxiliares:

- El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.

La Sociedad en el ejercicio 2020 ha obtenido sus ingresos de la prestación de servicios de Recepción y Transmisión de órdenes, Colocación de instrumentos financieros y de Consultoría para el diseño y coordinación de programas de emisión de pagarés, así como para su control y seguimiento. Todos los servicios descritos anteriormente están contenidos en el programa de actividades presentado ante la CNMV.

Los servicios de inversión y servicios auxiliares que realiza la Sociedad y que se han indicado anteriormente suponen un 100% de su margen bruto al 31 de diciembre de 2020 y 2019. La actividad de la Sociedad se dirige única y exclusivamente a clientes profesionales y a contrapartes elegibles, no operando con clientes minoristas. La Sociedad no lleva a cabo la prestación de servicios de liquidación de operaciones, ni mantiene en depósito fondos o valores mobiliarios de sus clientes. La Sociedad no ha suscrito contratos de delegación de sus actividades

De conformidad con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y en el



CLASE 8.^a



003146924

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A. llevará a cabo las siguientes actividades de servicios de inversión, así como los servicios auxiliares y actividades accesorias que se enumeran, con los instrumentos financieros que asimismo se citan.

Servicios de Inversión (Art. 138 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores)

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A. en el ejercicio de su actividad, ofertará a su clientela los siguientes servicios de inversión:

- Recepción y transmisión de órdenes por cuenta de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros;
- Asesoramiento en materia de inversión sobre instrumentos previstos en el artículo 2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

Los instrumentos sobre los que se prestan dichos servicios son fundamentalmente instrumentos de renta.

La actividad de la Agencia se dirige única y exclusivamente a clientes profesionales y a contrapartes elegibles. La Agencia no opera con clientes minoristas.

b) Ubicación Geográfica de la Actividad

El domicilio social se encuentra en Madrid, calle Orense 81, 7ª planta. La actividad de la Sociedad se encuentra radicada en España. No disponiendo de sucursales, ni agentes.

c) Volumen de Negocio e Impuestos

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto de las cuentas de resultados de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



003146925

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Ejercicio 2020

	Euros						
	Volumen de negocio	Resultado bruto antes de impuestos	Impuesto sobre sociedades	Seguridad Social	Impuesto sobre el valor añadido	Otros impuestos	Retenciones
PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.	2.056.767,45	386.640,95	144.249,73	110.565,91	260.349,11	26.526,17	116.950,67

Ejercicio 2019

	Euros						
	Volumen de negocio	Resultado bruto antes de impuestos	Impuesto sobre sociedades	Seguridad Social	Impuesto sobre el valor añadido	Otros impuestos	Retenciones
PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.	1.719.871,25	567.054,93	51.027,26	61.470,75	178.005,02	16.000,90	70.376,44

Los impuestos y la seguridad social que se muestran en el cuadro anterior se corresponden con los pagos efectivos realizados a las administraciones públicas durante el ejercicio 2020. Ciertos componentes de los pagos incluidos se refieren a años anteriores y, por tanto, las cifras no representan los impuestos vigentes en el periodo.

d) Número de Empleados a Tiempo Completo

Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo, 10, han sido obtenidos a través de los empleados contratados legalmente por la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 (8 empleados a 31 de diciembre de 2019).

e) Subvenciones o Ayudas Públicas Recibidas

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha percibido subvenciones de explotación por importe de 21.600, 00 euros (7.200,00 euros durante el ejercicio 2019).

f) Rendimiento sobre Recursos Propios

El Resultado del ejercicio en 2020 ha sido de 318.706,33 euros. Esto supone sobre el total de Recursos Propios un rendimiento del 36,28%.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



003146926

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

El Resultado del ejercicio en 2019 fue de 438.437,20 euros. Esto supuso sobre el total de Recursos Propios un rendimiento del 59,56%



CLASE 8.^a



003146927

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2020



CLASE 8.^a



003146928

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

1) Evolución de la Actividad

El ejercicio 2020 se ha desarrollado satisfactoriamente. Los ingresos procedentes de “Otros productos de explotación”, que se corresponden con la prestación de servicios de consultoría de programas de emisión de pagarés, han alcanzado un importe de 1.812.567,25 euros frente al importe de 1.751.081,05 euros generados en el ejercicio 2019. Durante el ejercicio 2020 se han registrado “Comisiones percibidas”, en concepto de recepción y transmisión de órdenes de clientes y de colocación de instrumentos financieros, por importe de 378.756,00 euros. Durante el ejercicio 2019 no hubo “Comisiones percibidas” por este concepto.

De cara a próximos ejercicios y para 2021 en concreto, llamamos la atención respecto de la situación excepcional generada por el COVID-19.

Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por COVID-19 a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes, que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios limitando la producción de muchas empresas, la prestación de servicios, el consumo y la movilidad a escala mundial.

Entre otras medidas, el Gobierno de España procedió a la declaración del estado de alarma así como la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. De manera general, aunque con distintos criterios y tiempos de ejecución, la gran mayoría de los países han adoptado medidas similares o equivalentes.

Las relaciones de comercio nacionales e internacionales se han visto afectadas por las medidas adoptadas para paliar la crisis del COVID-19, con el consiguiente impacto desfavorable en la evolución de la actividad empresarial, el empleo, el consumo y la situación económica en general.

Todo lo anterior podría tener un impacto material y negativo en la situación del negocio, los resultados, las perspectivas, la consecución de objetivos y la situación



CLASE 8.^a



003146929

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

financiera, económica o patrimonial de la Sociedad, que a la fecha del presente Informe no puede acabar de determinarse puesto que dependerá en gran medida de la amplitud y duración de la crisis del COVID-19 que actualmente es incierta.

En los mercados de crédito, se ha producido un aumento de la volatilidad, a pesar de lo cual la actividad se ha mantenido en niveles similares a los del ejercicio previo debido a las necesidades de las compañías de conseguir financiación adicional y mantener niveles prudentes de liquidez.

Ante esta situación, las previsiones de la Sociedad para el ejercicio 2021 son de mantenimiento de la actividad en los niveles actuales.

2) Modificación de los Estatutos y el Programa de Actividades de la Sociedad

El 28 de febrero de 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó por unanimidad la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima y Agencia de Valores, aprobando los nuevos Estatutos Sociales que rigen actualmente a la Sociedad (a excepción de lo dispuesto a continuación), así como el cese y nombramiento de miembros del Consejo de Administración. (Esta información se incluye en la Nota 1 de la memoria adjunta).

Asimismo, el 21 de mayo de 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó por unanimidad la modificación del objeto social de la Sociedad y en consecuencia, la modificación del artículo 2º de los Estatutos Sociales, con la finalidad de que el mismo recogiera únicamente los servicios de inversión y auxiliares que el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores permite a las Agencias de Valores.

Se hace constar que los Estatutos Sociales que actualmente rigen a la Sociedad se encuentran debidamente inscritos en el Registro Mercantil conforme a lo anteriormente indicado.

3) Variaciones en el Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por don Jokin Cantera Bengoechea (Presidente), don Javier Jordán Litago (Secretario), don José Miguel Albisu



CLASE 8.^a



003146930

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

Tristán (vocal) y don Wafi Saleh Malla (vocal). (Esta información se incluye en la Nota 1 de la memoria adjunta).

4) Acciones Propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias ni acciones de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2020 y 2019.

5) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Desde el cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación por los miembros del Órgano de Administración de estas cuentas anuales no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención que afecte de forma significativa a los resultados de la Sociedad o a la situación patrimonial de la misma.

6) Gastos de I+D y Medioambientales

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha incurrido en gastos de innovación por importe de 95.000,00 euros (165.575,00 euros durante el ejercicio 2019).

La Sociedad no desarrolla inversión alguna en gastos Medioambientales, como consecuencia del sector de mercado que ocupa, eminentemente de servicios, y a corto plazo los Administradores de la Sociedad no tienen previsto dirigir los esfuerzos de la Sociedad en esta vía.

7) Otra Información del Ejercicio

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre



CLASE 8.^a



003146931

PKF ATTEST CAPITAL MARKETS A.V., S.A.

del ejercicio 2020, la Sociedad tiene saldo pendiente de pago de 137.497,12 euros (106.819,59 euros al cierre del ejercicio 2019), no siendo éste superior al plazo legal establecido.