PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

EJERCICIO 2024

CAPITAL AUDITORS
INTEGRA INTERNATIONAL
RED GLOBAL DE EMPRESAS DE AUDITORÍA Y CONSULTORÍA

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A. (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2024 así como de sus resultados y flujo de efectivos 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.

Cifra de negocio

El objeto social de la sociedad consiste, en la intermediación en la recepción y transmisión de órdenes de clientes para la contratación de determinados instrumentos financieros Estos ingresos son registrados de acuerdo a la política de reconocimiento de ingresos descrita en la nota 4 de la memoria.

Los principales procedimientos de auditoría realizados han consistido en el entendimiento del proceso de reconocimiento de ingresos, la comprobación de la razonabilidad de los ingresos reconocidos en el ejercicio a partir de pruebas analítico-sustantivas, así como una prueba en detalle sobre la partida de prestación de servicios; así como la evaluación de la idoneidad y adecuación de la información contenida en la memoria sobre este epígrafe.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable 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, el Consejo de Administración es responsable 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 el Consejo de Administración 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 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 el Consejo de Administración.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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.

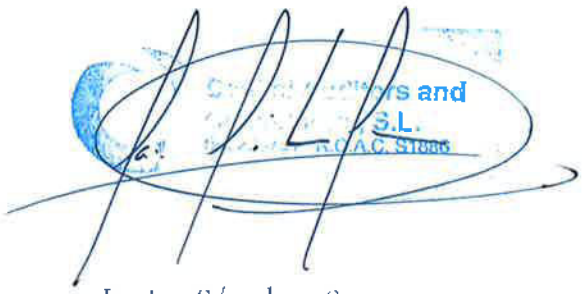
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración 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.

Capital Auditors and Consultants SL
Inscrita en el ROAC Nº S1886



Javier Sánchez Serrano.
Inscrito en el ROAC Nº 17.554
Madrid, 29 de abril de 2025

TIMBRE DEL ESTADO



OP4679787

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

correspondiente al ejercicio 2024

(Junto con el Informe de Auditoría)

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P4679788

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A.
Balance a 31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	TOTAL IMPORTE 2024 (euros)	TOTAL IMPORTE 2023 (euros)
2. Créditos a Intermediarios financieros	**5**	**706.915,95**	**626.285,60**
2.1. Depósitos a la vista		706.915,95	626.285,60
3. Crédito a particulares	**6**	**462.622,05**	**408.998,93**
3.3. Otros créditos y anticipos		462.622,05	408.998,93
6. Acciones y participaciones		**800,00**	**800,00**
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		800,00	800,00
6.1.2. No Cotizables		800,00	800,00
9. Inmovilizado material	**7**	**118.637,48**	**50.852,09**
9.1. De uso propio		118.637,48	50.852,09
9.1.2. Mobiliario, equipos informáticos, instalaciones, vehículos y otros		118.637,48	50.852,09
10. Inmovilizado intangible	**8**	**2.878,36**	**-**
10.2. Aplicaciones informáticas		2.878,36	-
13. Otros activos	**9**	**83.489,13**	**22.929,43**
13.1. Administraciones públicas		8.464,93	20.464,93
13.3. Otros		75.024,20	2.464,50
TOTAL ACTIVO		**1.375.342,97**	**1.109.866,05**

TIMBRE DEL ESTADO



0P4679789

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A.
Balance a 31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la memoria	TOTAL IMPORTE 2024 (euros)	TOTAL IMPORTE 2023 (euros)
1. Deudas con intermediarios financieros		**32.796,04**	**30.975,28**
1.1. Préstamos y créditos		32.796,04	30.975,28
2. Deudas con particulares	11	**58.060,60**	**23.700,47**
2.3. Otros débitos		58.060,60	23.700,47
2.3.1. Residentes		58.060,60	23.700,47
10. Provisiones para riesgos	14	**141.000,00**	**117.500,00**
10.4. Provisiones para otros riesgos		141.000,00	117.500,00
14. Otros pasivos	9	**220.132,09**	**166.053,44**
14.1. Administraciones públicas		220.132,09	166.053,44
TOTAL PASIVO		451.988,73	338.229,19
16. Fondos propios	10	**923.354,24**	**759.636,85**
16.1. Capital		200.000,00	200.000,00
16.1.1. Emitido y suscrito		200.000,00	200.000,00
16.3. Reservas		559.636,86	508.004,78
16.3.1. Reserva legal		40.000,00	40.000,00
16.3.3. Otras reservas		519.636,86	468.004,78
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)	3	163.717,38	51.632,07
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	12.000,01
TOTAL PATRIMONIO NETO		923.354,24	771.636,86
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.375.342,97	1.109.866,05

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas de la memoria	TOTAL IMPORTE 2024 (euros)	TOTAL IMPORTE 2023 (euros)
7. Carteras gestionadas	14	**156.316.832,73**	**77.001.431,70**
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		3.872.508,64	2.818.455,05
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		4.762.745,56	3.653.236,02
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		27.934.416,87	21.692.454,00
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		118.058.313,49	47.861.984,65
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		1.688.848,17	975.301,98
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		156.316.832,73	77.001.431,70
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		156.316.832,73	77.001.431,70

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP4679790

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A.
Balance a 31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

DEBE	Notas de la memoria	TOTAL IMPORTE 2024 (euros)	TOTAL IMPORTE 2023 (euros)
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros		**3.000,12**	**2.561,45**
1.1. Intermediarios financieros		3.000,12	2.561,45
1.1.2. Resto		3.000,12	2.561,45
5. Pérdidas por diferencias de cambio		-	**8.456,47**
6. Gastos de personal	**14**	**1.681.969,59**	**1.515.497,40**
6.1. Sueldos y gratificaciones		1.479.923,75	1.337.472,29
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		153.700,33	142.350,75
6.5. Indemnizaciones por despidos		24.133,89	-
6.6. Gastos de formación		4.345,70	6.298,34
6.8. Otros gastos de personal		19.865,92	29.376,02
7. Gastos generales	**14**	**472.812,23**	**419.300,67**
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		2.726,29	-
7.3. Sistemas informáticos		133.127,07	133.959,11
7.5. Conservación y reparación		568,06	621,03
7.6. Publicidad y propaganda		63.687,64	26.149,12
7.7. Representación y desplazamiento		15.654,20	31.012,87
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		28.449,14	7.828,78
7.11. Resto de gastos		228.599,83	219.729,76
8. Otras cargas de explotación		**8.341,26**	**29.161,74**
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones		8.341,26	29.161,74
9. Contribuciones e impuestos		**16.411,44**	**6.116,04**
10. Amortizaciones	**7 y 8**	**20.133,37**	**7.818,36**
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		19.011,73	7.584,45
10.4. Activos intangibles		1.121,64	233,91
13. Otras pérdidas		**5.450,00**	**7.313,95**
13.5. Otras pérdidas		5.450,00	7.313,95
14. Impuesto sobre beneficios del periodo	**12**	**36.970,93**	**9.234,29**
16. Resultado neto (+/-)		163.717,38	51.632,07

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

		TOTAL	
HABER	Notas de la memoria	IMPORTE 2024 (euros)	IMPORTE 2023 (euros)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		**15.890,02**	**15.449,96**
1.2. Intermediarios financieros		15.890,02	15.449,96
1.2.3. Resto		15.890,02	15.449,96
2. Comisiones percibidas	**14**	**2.323.394,11**	**1.979.787,87**
2.5. Gestión de carteras		438.058,14	271.449,14
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		1.871.096,22	1.686.072,57
2.12. Otras comisiones		14.239,75	22.266,16
5. Ganancias por diferencias de cambio		**30.684,34**	-
8. Recuperación de provisiones para riesgos		-	**11.288,70**
8.2. Otras provisiones		-	11.288,70
9. Otras ganancias		**38.837,85**	**50.565,91**
9.5. Otras ganancias		38.837,85	50.565,91

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A.

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
31 de diciembre de 2024 y 2023.
(expresado en euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
A) Resultado del ejercicio (+/-)	163.717,38	51.632,07
B) OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS (+/-)	-	-
4. Diferencias de cambio	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)		
c) Otras reclasificaciones (+/-)		
7. Resto de ingresos y gastos reconocidos (+/-)	-	-
8. Impuesto sobre beneficio (+/-)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+-B)	163.717,38	51.632,07

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales.

B) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

31 de diciembre de 2024 y 2023.

(expresado en euros)

Descripción	Capital Social	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones	Total
A.SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022	200.000,00	906.270,79	101.733,99	-	1.208.004,78
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2023	200.000,00	906.270,79	101.733,99	-	1.208.004,78
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	51.632,07	-	51.632,07
II. Operaciones con socios o propietarios.	-	(500.000,00)	-	-	(500.000,00)
4. (-) Distribución de dividendos.	-	(500.000,00)	-	-	(500.000,00)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	101.733,99	(101.733,99)	12.000,01	12.000,01
2. Otras variaciones.	-	101.733,99	(101.733,99)	12.000,01	12.000,01
C.SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2023	200.000,00	508.004,78	51.632,07	12.000,01	771.636,86
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2024	200.000,00	508.004,78	51.632,07	12.000,01	771.636,86
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	163.717,38	-	163.717,38
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	51.632,08	(51.632,07)	(12.000,01)	(12.000,00)
2. Otras variaciones.	-	51.632,08	(51.632,07)	(12.000,01)	(12.000,00)
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2024	200.000,00	559.636,86	163.717,38	-	923.354,24

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2024 y 2023
(expresado en euros)

	NOTAS	31/12/2024	31/12/2023
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		**200.688,31**	**60.866,37**
2. Ajustes del resultado		**164.153,89**	**3.160,83**
a) Amortización del inmovilizado (+)	7 y 8	20.133,37	7.818,36
c) Variación de provisiones (+/-)		141.439,77	-
g) Ingresos financieros (–).		-	(15.449,97)
h) Gastos financieros (+).		2.580,75	2.335,97
i) Diferencias de cambio (+/–)		-	8.456,47
3. Cambios en el capital corriente		**(114.439,35)**	**(26.574,64)**
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/–)		(41.623,12)	(30.395,20)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/–)		44.683,77	102.186,62
e) Otros pasivos corrientes (+/ -)		(117.500,00)	(98.366,06)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(6.367,99)**	**(9.036,02)**
a) Pagos de intereses (–).		(2.580,75)	(2.335,97)
c) Cobros de intereses (+).		-	15.449,97
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/–)		(3.787,24)	(12.915,73)
e) Otros pagos (cobros) (–/+).		-	(9.234,29)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)		**244.034,86**	**28.416,54**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (–)		**(165.821,32)**	**(56.755,05)**
b) Inmovilizado intangible	7	(4.000,00)	-
c) Inmovilizado material	8	(86.797,12)	(54.290,55)
e) Otros activos financieros		(75.024,20)	(2.464,50)
7. Cobros por desinversiones (+)		**2.464,50**	-
c) Otros activos financieros		2.464,50	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)		**(163.356,82)**	**(56.755,05)**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	**12.000,00**
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		-	12.000,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**(47,73)**	**30.329,77**
a) Emisión.		-	30.329,77
5. Otras deudas (+).		-	30.329,77
b) Devolución y amortización de		(47,73)	-
5. Otras deudas (-).		(47,73)	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	**(500.000,00)**
a) Dividendos (–)		-	(500.000,00)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)		**(47,73)**	**(457.670,23)**
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5+8+12)		**80.630,31**	**(486.008,74)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		626.285,60	1.112.294,34
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		706.915,91	626.285,60

La memoria adjunta forma parte de las cuentas anuales.

TIMBRE DEL ESTADO



0P4679795

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2024

1. Actividad de la empresa

a) Constitución y Domicilio Social

PORTOCOLOM AGENCIA DE VALORES, SA, antes PORTOCOLOM ASESORES EAF, S.L.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Madrid, el 12 de noviembre de 2010 como Sociedad Limitada Unipersonal con duración indefinida. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 28.267, Libro 0, Folio 180, Hoja M-509137. Su CIF es A-86078383. Con fecha 3 de junio del 2020 se eleva a público la escritura de transformación de EAF a AGENCIA DE VALORES.

Con fecha 14 de septiembre de 2020 se eleva a público el cambio del domicilio social a la calle Jorge Juan de Madrid.

Con fecha 31 de julio de 2020 se inscribe en la CNMV como Agencia de Valores con el número 296.

La Sociedad está participada en un 92% por la Sociedad Dominante Portocolom Independent Advisors, S.L. que tiene su residencia en Madrid y no deposita cuentas anuales consolidadas, al estar exenta por tamaño.

La moneda en la que opera es el euro.

Para la formulación de las cuentas anuales se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4 Normas de registro y valoración.

b) Régimen General

Circular 1/2021 de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado.

La Sociedad se rige por sus Estatutos, por el Real Decreto 813/2023 de 8 de noviembre, según el Régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, por el Real Decreto 4/2015 de 23 de octubre (Texto refundido de la Ley de Mercados de Valores) y por las diversas circulares de la Comisión Nacional de Mercado de Valores que la desarrollan.

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

- Según lo establecido en el artículo 66 del RD 813/2023 el importe del capital social para una AV es de 75.000,00 o 150.000,00 euros en función de la actividad prevista. Sin embargo, dada la condición de sociedad anónima que deben tener las AV, en cumplimiento de lo previsto en el Real Decreto Legislativo 1/2010, el capital social de las AV no podrá ser nunca inferior a 60.000 euros.
- En relación al apartado anterior, debemos tener en consideración que, con fecha 26 de junio de 2021 entra en vigor la normativa europea IFD/IFR. Esto obliga a las ESIs a mantener un capital social mínimo de 75.000,00 euros.
- Deben cumplir unos requisitos mínimos de recursos propios de liquidez y solvencia establecidos por la normativa de la C.N.M.V. sobre exigencias de recursos propios de Sociedad y Agencia de Valores y sus grupos consolidables.

- La Agencia debe revestir la forma de Sociedad Anónima y sus acciones deben tener carácter nominativo.
- Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros a efectos mantenidos por la CNMV, el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea. No obstante, también podrán recibir fondos del público por concepto de:
    - Emisión de acciones
    - Financiación subordinada
    - Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la sociedad cumplía con los requisitos mínimos de recursos propios establecidos por la normativa vigente a dichas fechas.

c) Actividad

El objeto de Portocolom Agencia de Valores, S.A. es la prestación de los servicios de inversión y auxiliares contemplados en los artículos 125 y 126 de la Ley 6/2023 de 17 de marzo de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, que conforme a los artículos 128 y 129 pueden prestar las agencias de valores, que se realizaran sobre todos los instrumentos contemplados en el artículo 2 de la citada Ley.

Dichas actividades podrán ser realizadas por la sociedad, de acuerdo con la normativa de aplicación, tanto en el ámbito nacional como internacional. Las actividades podrán ser realizadas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la participación en otra u otras sociedades con objeto análogo.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP4679798

CLASE 8.ª

Portocolom AGENCIA DE VALORES

Para la formulación de las cuentas anuales se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4 Normas de registro y valoración.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen Fiel.

Las cuentas anuales de la Sociedad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la misma y se presentan de acuerdo con los establecido por la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, de 25 de marzo, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2024, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en reunión de su Consejo de Administración. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2023 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril del 2024.

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

Las presentes cuentas anuales se presentan en euros.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
Portocolom AGENCIA DE VALORES



b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales de la Sociedad se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Moneda de presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

d) Aspectos críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

La Sociedad ha elaborado sus cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos.

No se consideran aspectos críticos relacionados con la valoración y estimación de la incertidumbre que deban tener mención especial en este apartado. A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024 es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios.

El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por el Órgano de Administración de la sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2024, pudiera ser que acontecimientos posteriores al cierre obliguen a modificar estas estimaciones en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 1/2021 de 26 de marzo de 2021 de la CNMV

e) Cambios de criterios contables

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

f) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2024 con el ejercicio anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2023 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto, estados de flujos de efectivo y la memoria.

g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la

evaluación de las perdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

h) Agrupación de partidas

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

i) Fondo de garantía de Inversiones

En virtud de las normas contenidas en el Real Decreto 628/2010 de 14 de mayo, sobre sistemas de indemnización de los inversores, es preceptivo que las sociedades y Agencias de Valores creen y se adhieran obligatoriamente al Fondo de Garantía de Inversiones. Este fondo se creó como un patrimonio separado sin personalidad jurídica propia, cuya representación y gestión se encomendó a una sociedad gestora en los términos previstos en el Real Decreto (Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones SA).

El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en ejercicio 2024 se encuentra registrado en la partida de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
Portocolom

j) Recursos propios mínimos y coeficiente de liquidez

La Directiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, y el Reglamento (UE) 2019/2033, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y las disposiciones prudenciales de las empresas de inversión, así como los recursos propios mínimos que han de mantener, la forma en la que se determinan dichos recursos propios, y los procesos e información sobre la autoevaluación de capital que deben realizar las entidades. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los recursos propios de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa vigente a dicha fecha.

Asimismo, conforme a la normativa vigente las Sociedad de Valores deben mantener un importe equivalente a un tercio del requisito basado en los gastos fijos generales. Dicho requisito equivaldrá, como mínimo, a la cuarta parte de los gastos fijos generales del ejercicio precedente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

k) Estado de flujos de efectivos

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

.- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de ingresos de la sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiación

.- Actividades de inversión: los pagos que tiene su origen en la adquisición de activos no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, tales como activos intangibles, inmovilizados materiales, inmuebles de inversión o inversiones

financieras, así como los cobros procedentes de su enajenación o de su amortización al vencimiento.

.- Actividades de financiación: comprenden los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la sociedad o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiación, así como los pagos realizados por amortización o devolución de las cantidades aportadas por ellos. Adicionalmente, incluye los pagos a favor de los accionistas en concepto de dividendos.

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos a la vista, que se encuentran registrados en el epígrafe "Créditos a intermediarios financieros- depósito a la vista" del activo del balance y el saldo efectivo en caja, que se encuentra registrado en el epígrafe de "Tesorería" del activo del balance.

3. Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado de 2024 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución del resultado del ejercicio 2023 aprobada por la Junta de Accionistas es la que se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	163.717,38	51.632,07
Distribución		
Reserva voluntaria	163.717,38	51.632,07
	163.717,38	**51.632,07**

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto de la sociedad al cierre del ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Los dividendos que ha repartido la Sociedad durante los últimos cinco años ascienden a 1.200.000 euros.

4. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la sociedad correspondientes al ejercicio 2024 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 1/2021 de 25 de marzo de 2021.

a) Activo Intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la

existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de los activos intangibles.

La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los años de vida útil:

b) Activo Material

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad, se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material, se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciónes de futuro.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª
Portocolom
AGENCIA DE VALORES

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Elementos de inmovilizado	Método de amortización	Años de vida útil
Mobiliario	Lineal	10
Equipos para procesos de información	Lineal	4
Elementos de transporte	Lineal	6

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 normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Los intereses se incorporan directamente como gastos a medida que se van liquidando las cuotas correspondientes.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, la Sociedad calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

c) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad sólo tiene contratos de arrendamiento operativo.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

d) Instrumentos financieros

Activos Financieros a coste Amortizado. Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en

fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

- Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

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

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
Portocolom AGENCIA DE VALORES



gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.

Los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni se valoran al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

- Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

Activos financieros a coste. Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

- Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del

reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
Portocolom



cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles

- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias

- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros-

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Baja de activos financieros-

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4679817
CLASE 8.ª
Portocolom
AGENCIA DE VALORES

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos Financieros a coste Amortizado. Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

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

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

1. Son pasivos que se mantienen para negociar

2. Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con nel objetivo fijado en la normativa contable.

3. Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4679819
CLASE 8.ª
Portocolom

- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de pasivos financieros

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

Fianzas entregadas y recibidas

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no es necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

e) Activos Fiscales y Pasivos Fiscales

Los capítulos "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación incluye el importe de todos los activos y pasivos de naturaleza fiscal, diferenciándose, en su caso entre "Corrientes" y "Diferidos"

f) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

g) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de los activos (excepto, de corresponder, el valor de los fondos de comercio) sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del activo de la cuenta de pérdidas y ganancias.

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª
Portocolom
AGENCIA DE VALORES

h) **Provisiones**

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

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

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

i) **Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital**

- Comisiones:

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución. Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de

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

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

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

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

j) Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones

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

k) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial en una transacción que no es una combinación de negocios de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, 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 otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (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 contra las que poder hacerlos efectivos.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4679825
CLASE 8.ª
Portocolom

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

l) Ingresos y gastos

Se indicará los criterios generales aplicados. En particular, en relación con los ingresos por entrega de bienes y prestación de servicios el criterio seguido para concluir que las obligaciones asumidas por la empresa se cumplen a lo largo del tiempo o en un momento determinado; en concreto, en relación con las que se cumplen a lo largo del tiempo, se señalarán los métodos empleados para determinar el grado de avance y se informará en caso de que su cálculo hubiera sido impracticable.

Aspectos comunes.

La empresa reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

No se reconocen ingresos en las permutas de elementos homogéneos como las permutas de productos terminados, o mercaderías intercambiables entre dos empresas con el objetivo de ser más eficaces en su labor comercial de entregar el producto a sus respectivos clientes.

Reconocimiento.

La empresa reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se identifica, la empresa determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios o venta de bienes) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4679827
CLASE 8.ª
Portocolom
AGÈNCIA DE VALORES

La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), aunque espera recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Hasta que no se produzca esta circunstancia, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (bienes o servicios) se contabilizan como existencias.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.

Se entiende que la empresa transfiere el control de un activo (con carácter general, de un servicio o producto) a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP4679828

CLASE 8.ª

Portocolom

a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa (generalmente, la prestación de un servicio) a medida que la entidad la desarrolla, como sucede en algunos servicios recurrentes (seguridad o limpieza). En tal caso, si otra empresa asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.

b) La empresa produce o mejora un activo (tangible o intangible) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad (por ejemplo, un servicio de construcción efectuado sobre un terreno del cliente).

c) La empresa elabora un activo específico para el cliente (con carácter general, un servicio o una instalación técnica compleja o un bien particular con especificaciones singulares) sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha (por ejemplo, servicios de consultoría que den lugar a una opinión profesional para el cliente).

Si la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo la empresa reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado.

Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo.

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo (con carácter general, un bien), la empresa considera, entre otros, los siguientes indicadores:

a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, la empresa excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo. Por ejemplo, la empresa puede

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P4679829

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

haber transferido el control del activo, pero no haber satisfecho la obligación de proporcionar servicios de mantenimiento durante la vida útil del activo.

b) La empresa ha transferido la posesión física del activo. Sin embargo, la posesión física puede no coincidir con el control de un activo. Así, por ejemplo, en algunos acuerdos de recompra y en algunos acuerdos de depósito, un cliente o consignatario puede tener la posesión física de un activo que controla la empresa cedente de dicho activo y, por tanto, el mismo no puede considerarse transferido. Por el contrario, en acuerdos de entrega posterior a la facturación, la empresa puede tener la posesión física de un activo que controla el cliente.

c) El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales. Si una empresa puede determinar de forma objetiva que se ha transferido el control del bien o servicio al cliente de acuerdo con las especificaciones acordadas, la aceptación de este último es una formalidad que no afectaría a la determinación sobre la transferencia del control. Por ejemplo, si la cláusula de aceptación se basa en el cumplimiento de características de tamaño o peso especificadas, la empresa podría determinar si esos criterios se han cumplido antes de recibir confirmación de la aceptación del cliente.

Sin embargo, si la empresa no puede determinar de forma objetiva que el bien o servicio proporcionado al cliente reúne las especificaciones acordadas en el contrato no podrá concluir que el cliente ha obtenido el control hasta que reciba la aceptación del cliente.

Cuando se entregan productos (bienes o servicios) a un cliente en régimen de prueba o evaluación y este no se ha comprometido a pagar la contraprestación hasta que venza el periodo de prueba, el control del producto no se ha transferido al cliente hasta que este lo

acepta o venza el citado plazo sin haber comunicado su disconformidad.

d) La empresa tiene un derecho de cobro por transferir el activo.

e) El cliente tiene la propiedad del activo. Sin embargo, cuando la empresa conserva el derecho de propiedad solo como protección contra el incumplimiento del cliente, esta circunstancia no impediría al cliente obtener el control del activo.

Valoración.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a trasferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos. No obstante, podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

La empresa toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

Por excepción a la regla general, la contraprestación variable relacionada con los acuerdos de cesión de licencias, en forma de participación en las ventas o en el uso de esos activos, solo se reconocen cuando (o a medida que) ocurra el que sea posterior de los siguientes sucesos:

a) Tiene lugar la venta o el uso posterior.
b) La obligación que asume la empresa en virtud del contrato y a la que se ha asignado parte o toda la contraprestación variable es satisfecha (o parcialmente satisfecha).

m) <u>Provisiones y contingencias</u>

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P4679832

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

n) Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal

Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El importe que se reconoce como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

o) Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.

c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, 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 o de su dominante (personas físicas con autoridad

y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores 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. Así mismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

5. Créditos a intermediarios financieros

El detalle de esta partida en el ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación

	Euros	
	2024	2023
Depósitos a la vista	706.915,95	626.285,60
	706.915,95	**626.285,60**

El saldo de la partida de depósitos a la vista se corresponde con el saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la sociedad en las entidades financieras.

La remuneración de las principales cuentas a la vista mantenidas por la sociedad corresponde, básicamente, a un porcentaje de los beneficios derivados de la propia operativa de estas entidades bancarias con la sociedad, que se devenga y liquida por años naturales vencidos.

6. Créditos a particulares

El detalle de la partida de créditos a particulares durante el ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Otros créditos y anticipos	462.622,05	408.998,93
	462.622,05	**408.998,93**

El saldo de la partida de créditos a particulares se corresponde principalmente con las facturas emitidas en el mes de diciembre a los clientes, las cuales se han cancelado en enero del 2025. Este saldo se corresponde a las comisiones por la actividad de asesoramiento financiero y del servicio de gestión discrecional de carteras a los clientes, siendo acorde con el objeto social de la sociedad.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no se ha reconocido pérdidas por deterioro a los clientes.

7. Activo Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4679836
CLASE 8.ª
Portocolom

Estado de movimientos del Inmovilizado Material	Instalaciones Técnicas y Otro Inmovilizado Material	TOTAL
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2023	**10.219,96**	**10.219,96**
(+) Resto de entradas	54.290,55	54.290,55
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2023	**64.510,51**	64.510,51
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2024	**64.510,51**	**64.510,51**
(+) Resto de entradas	86.797,12	86.797,12
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2024	**151.307,63**	**151.307,63**
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2023	**(6.073,97)**	**(6.073,97)**
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(7.584,45)	**(7.584,45)**
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2023	**(13.658,42)**	**(13.658,42)**
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2024	**(13.658,42)**	**(13.658,42)**
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(19.011,73)	(19.011,73)
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2024	**(32.670,15)**	**(32.670,15)**
NETO INMOVILIZADO MATERIAL 2023	**50.852,09**	**50.852,09**
NETO INMOVILIZADO MATERIAL 2024	**118.637,48**	**118.637,48**

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad no tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a este capítulo del activo del balance.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad no tiene compromisos de compra de importe significativo.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad no se ha cedido ni adquirido bienes en régimen de arrendamiento financiero

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4679837
CLASE 8.ª
Portocolom AGENCIA DE VIAJES

8. Activo Intangibles

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

Estado de movimientos del Inmovilizado Intangible	Aplicaciones informáticas y Otros Activos Intangibles.	TOTAL
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2023	**910,00**	**910,00**
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2023	**910,00**	**910,00**
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2024	**910,00**	**910,00**
(+) Resto de entradas	4.000,00	**4.000,00**
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2024	**4.910,00**	**4.910,00**
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2023	**(676,09)**	**(676,09)**
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(233,91)	(233,91)
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2023	**(910,00)**	**(910,00)**
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2024	**(910,00)**	**(910,00)**
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	(1.121,64)	**(1.121,64)**
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2024	**(2.031,64)**	**(2.031,64)**
NETO INMOVILIZADO MATERIAL 2023	-	-
NETO INMOVILIZADO MATERIAL 2024	**2.878,36**	**2.878,36**

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad no tenía inmovilizado totalmente amortizado en uso.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a este capítulo del activo del balance.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad no tiene compromisos de compra de importe significativo.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
Portocolom AGENCIA DE VALORES

9. Otros activos y pasivos

El detalle de la partida de **otros activos** al cierre del ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Administraciones públicas	8.464,93	20.464,93
Otros	75.024,20	2.464,50
	83.489,13	**22.929,43**

La partida de administraciones públicas está compuesta por hacienda pública deudora por impuesto de sociedades.

El detalle de la partida de **otros pasivos** al cierre del ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación

	Euros	
	2024	2023
Administraciones públicas	220.132,09	166.053,44
	220.132,09	**166.053,44**

Dentro de las administraciones públicas se incluyen todos los saldos pendientes de pago con las administraciones públicas al cierre del ejercicio correspondientes a las declaraciones del cuatro trimestre y del mes de diciembre.

10. Fondos propios

La Sociedad se constituyó el 12 de noviembre de 2010 con un Capital social de 50.000,00 euros, dividido en 500 participaciones de 100,00 € de valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 3 de junio de 2020 se realizó un aumento de capital mediante aportación dineraria, mediante la creación de 1.500 nuevas acciones de 100 euros de valor nominal cada una de ellas. Tras esta ampliación, el capital social queda establecido en 200.000 euros dividido en 2.000 acciones de 100 euros de valor nominal cada una de ellas.

La Sociedad tiene unos Fondos Propios superiores a la mitad del saldo del capital social por lo que no está en causa de disolución, según lo que indica el subapartado e) del artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, y no existe duda razonable de la continuidad de la misma.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el accionista mayoritario con un 92% de la sociedad es PORTOCOLOM INDEPENDENT ADVISORS, SL.

Dividendos

La Sociedad durante los últimos 5 ejercicios ha repartido dividendos con cargo a reservas por importe de 1.200.000 euros.

Acciones Propias

La Sociedad no posee acciones propias al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

Reservas

En este epígrafe del balance se incluyen los siguientes conceptos:

- Reserva legal

La reserva legal de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, en todo caso, se deberá dotar una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Aportación de socios

Elementos patrimoniales entregados por los socios o propietarios de la empresa cuando actúen como tales, en virtud de operaciones no descritas en otras cuentas. Es decir, siempre que no constituyan contraprestación por la entrega de bienes o prestación de servicios realizados por la empresa, ni tengan la naturaleza de pasivo. En particular, incluye las cantidades entregadas por los socios o propietarios para compensación de pérdidas.

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª
Portocolom
AGENCIA DE VALORES

11. Deudas con particulares

El detalle de la partida al cierre del ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Acreedores	57.620,83	23.700,47
Cuenta corriente con socios	439,77	-
	58.060,60	**23.700,47**

12. Situación fiscal

a) Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La Sociedad no mantenía saldos corrientes de activos y pasivos con Administraciones Públicas salvo los contabilizados en el epígrafe "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance, siendo el detalle el siguiente el que se ha detallado en la nota 9 de esta memoria

b) Conciliación del resultado contable con el cálculo del impuesto sobre sociedades:

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

	Euros	
	2024	2023
Resultado antes de impuesto	200.688,31	60.866,37
Diferencias permanentes	5.450,00	7.313,95
Diferencias temporales	-	(19.133,94)
Base Imponible	206.138,31	49.046,38
Base imponible previa	206.138,31	49.046,38
25% cuota	51.534,58	12.261,60
Deducciones	14.563,65	7.810,80
Cuota Líquida	36.970,93	4.450,80

	Euros	
	2024	2023
Cuota Líquida	36.970,93	4.450,80
Pagos a cuenta	3.787,24	12.915,73
Impuesto a devolver / pagar	33.183,69	(8.464,93)

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Actualmente el tipo de gravamen es del 25%, no obstante, de la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones por inversiones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal.

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

Administradores de la Sociedad no esperan que se deriven pasivos adicionales de importancia en caso de inspección por las autoridades fiscales.

13. Partes Vinculadas.

El detalle de las operaciones vinculadas al cierre del ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación:

OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	2024	2023
Servicios Portocolom IA	156.525,21	156.991,30
Dividendos y otros beneficios distribuidos a Portocolom IA	-	460.000,00

SALDOS CON PARTES VINCULADAS	2024	2023
B) Activo Corriente	**215,38**	**132,46**
Otros deudores	215,38	132,46
D) Pasivo Corriente	**30.642,91**	**17.380,84**
Otros acreedores	30.203,14	17.380,84
Otros pasivos financieros	439,77	-

14. Ingresos y Gastos

(a) Información Segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la realización de las actividades propias de la mediación mercantil y la prestación de servicios complementarios a la misma siempre que sean por cuenta de terceros y estén permitidos por la Ley del Mercado de Valores. El importe total de ingresos ordinarios de la Sociedad ha sido obtenido esencialmente en España y fuera de ella.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

OP4679844

CLASE 8.ª

Portocolom AGENCIA DE VALORES

(b) Comisiones Percibidas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de acuerdo con su naturaleza, es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Gestion de carteras	438.058,14	271.449,14
Asesoramiento	1.871.096,22	1.686.072,57
Otras comisiones	14.239,75	22.266,16
	2.323.394,11	**1.979.787,87**

Las comisiones percibidas por actividades accesorias que suponen prolongación del negocio como consolidación patrimonial, asesoramiento patrimonial y planificación financiera. Atendiendo al ámbito geográfico, cabe destacar que la totalidad de los servicios prestados se han realizado en España.

El detalle de la cartera gestionada para el ejercicio 2024 y 2023 es el que se muestra a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas	3.872.508,64	2.818.455,05
Invertido en valores de renta fija interiores cotizados	4.762.745,56	3.653.236,02
Invertido en valores exteriores cotizados	27.934.416,87	21.692.454,00
Invertido en valores exteriores no cotizados	118.058.313,49	47.861.984,65
Efectivo en intermediarios financieros	1.688.848,17	975.301,98
	156.316.832,73	**77.001.431,70**

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP4679845
CLASE 8.ª
Portocolom AGENCIA DE VALORES

(c) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Sueldos y salarios	1.479.923,75	1.337.472,29
Indemnizaciones	24.133,89	-
Seguridad social a cargo de la empresa	153.700,33	142.350,75
Otros gastos sociales	24.211,62	35.674,36
	1.681.969,59	**1.515.497,40**

La sociedad tiene registrado como provisión el bonus correspondiente al ejercicio 2024 por importe de 141.000,00 euros (117.500,00 euros en el ejercicio anterior).

La distribución media de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos al cierre del ejercicio 2024 y 2023 es:

	Final del ejercicio 2024		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	2	6
Técnicos	5	3	8
Administrativos	1	2	3
	10	**7**	**17**

	Final del ejercicio 2023		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	2	5
Técnicos	3	3	6
Administrativos	0	2	2
	6	**7**	**13**

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P4679846
CLASE 8.ª
Portocolom

La Sociedad no posee empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2024 y 2023.

(d) Gastos Generales

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Alquileres	2.726,29	-
Sistemas informáticos	133.127,07	133.959,11
Conservación y reparación	568,06	621,03
Publicidad y propaganda	63.687,64	26.149,12
Representación y desplazamiento	15.654,20	31.012,87
Otros servicios de profesionales indepenc	28.449,14	7.828,78
Resto de gastos	228.599,83	219.729,76
	472.812,23	**419.300,67**

(e) Otra información

Dentro del epígrafe de "Resto de gastos", se encuentra contabilizado el importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (1.840,00 €) y 2023 (1.790,00€).

15. Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2024 y 2023 los miembros del Consejo de Administración no han percibido ninguna remuneración por el desempeño de su cargo.

En el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos adquiridos por jubilación con miembros del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, 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 art. 229 del TRLSC.

16. Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. Durante los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones de carácter medioambiental.

Dado el objeto social de la Compañía, ésta no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la Investigación y Desarrollo. Aunque sí ha realizado una actividad relacionada con el I+D+I por el desarrollo de una focus list utilizando cribado informático. Por esta inversión ha obtenido una deducción en el impuesto sobre sociedades.

17. Servicio de Atención al Cliente

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo sobre los

departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras. La Sociedad no ha recibido ninguna queja, ni reclamación durante el ejercicio 2024.

18. Representantes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la sociedad no cuenta con los servicios de agentes.

19. Gestión del riesgo

La sociedad ha establecido los mecanismos necesarios para la gestión de los riesgos financieros a los que se expone. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que podrían impactar en la sociedad.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de los clientes de la sociedad o contrapartidas de su obligación financiera con la misma

Las contrapartidas de los depósitos a la vista son entidades financieras de adecuado nivel crediticio.

Dada la naturaleza de los activos y las contrapartidas de la sociedad, la exposición al riesgo de crédito es razonable.

Riesgo de liquidez

Con el fin de poder asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos que se derivan de su actividad, la sociedad dispone de tesorería y los activos líquidos equivalentes que muestra en el balance. La sociedad está sujeta al cumplimiento del coeficiente de liquidez materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez equivalente al 10% del total de sus pasivos computables. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la sociedad cumplía con dicha exigencia.

Riesgo de tipo de interés

Los cambios de los tipos de interés pueden tener dos efectos sobre los instrumentos financieros de la entidad: su variación de valor o bien la variación de los flujos de efectivo futuros a los que den lugar,

La sociedad considera que la exposición al riesgo de tipos de interés en nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que devengan intereses son el saldo de tesorería, las cuentas a la vista y los depósitos a plazos

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

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de los dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 por la Sociedad:

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

	Euros	
	2024	2023
Periodo medio de pago a proveedores	12,53	9,98
Ratio de operaciones pagadas (%)	94,31%	94,87%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	5,69%	5,13%
Total pagos realizados	586.816,83	461.680,04
Total pagos pendientes	33.371,82	23.700,47

21. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2024 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido cambios.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
Portocolom AGENCIA DE VALORES



0P4679851

INFORME DE GESTIÓN AÑO 2.024

1 EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Con respecto al 2025, el principal objetivo de Portocolom AV, en el ámbito financiero, es alinear nuestra actividad a nuestros valores, que nuestro patrimonio, además de cumplir con nuestros objetivos financieros, converja con nuestros principios y genere un cambio positivo a nuestro entorno, entendiendo como tal a los clientes, empleados, proveedores, accionistas, sociedad y medio ambiente.

Durante el ejercicio 2024 no se han producido modificaciones en la estructura accionarial.

La empresa tiene disponible suficiente liquidez para cubrir la demanda de financiación que implica la evolución normal del negocio.

No se prevé una variación en las políticas de gestión del riesgo financiero de la sociedad, ni se considera que la empresa esté sometida a riesgos de precio, de crédito, de liquidez y de flujo de caja.

La evolución de la sociedad en el ejercicio 2024 y 2023 ha sido la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocio	2.323.394,11	1.979.787,87
Resultado de explotación	156.694,74	56.208,84
Resultado financiero	43.993,57	4.657,53
Resultado antes de impuesto	200.688,31	60.866,37
Resultado del ejercicio	163.717,38	51.632,08

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P4679852

CLASE 8.ª

Portocolom
AGENCIA DE VALORES

2 ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2024 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido cambios.

3 UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precios, liquidez y riesgos de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos legalmente.

4 INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Dado el objeto social de la Compañía, ésta no ha desarrollado actividad alguna relacionada con la Investigación y Desarrollo. Aunque sí ha realizado una actividad relacionada con el I+D+I por el desarrollo de una focus list utilizando cribado informático. Por esta inversión ha obtenido una deducción en el impuesto sobre sociedades

5 INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 la sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores que a dicha fecha acumulara retraso en el pago pactado con ellos y superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos realizados a los proveedores durante el ejercicio se han situado dentro de los límites establecidos. (nota 20 de la memoria).

6 ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio la sociedad no ha adquirido acciones propias, ni tiene previsto adquirirlas.

7 RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La sociedad no se enfrenta a incertidumbres sobre su futuro ni observa que se puedan producir riesgos en su actividad.

La empresa tiene disponible suficiente liquidez para cubrir la demanda de financiación que implica la evolución normal del negocio.

No se prevé una variación en las políticas de gestión del riesgo financiero de la sociedad, ni se considera que la empresa esté sometida a riesgos de precio, de crédito, de liquidez y de flujo de caja.