

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de PBI Gestión agencia de valores, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de PBI Gestión agencia de valores, S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2023 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PBI Gestión A.V., S.A. a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoria de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoria de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoria 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 auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

El consejo de administración es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con 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 mas 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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en

nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si las revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

Nos comunicamos con el consejo de administración de la Sociedad 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.

También proporcionamos al consejo de administración de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al consejo de administración de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el consejo de administración

La información expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el consejo de administración de fecha ¿? de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General de accionistas celebrada con carácter de Extraordinaria con fecha 18 de octubre de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad fuimos designados por acuerdo de la Junta General Extraordinaria para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoria de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003.

Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos al de auditoria de cuentas.

Madrid, 29 de abril de 2024

AUDITORES SIGLO XXI, S.L.
Gerardo León Serrano
R.O.A.C. Nº 17.384



BALANCE DE SITUACIÓN A 31-12-2023 DE PBI GESTION AV, S.A.

ACTIVO	AÑO 2023	AÑO 2022
1. Tesorería	300,00	300,00
1.1. Caja	300,00	300,00
1.2. Banco España y otros bancos centrales c/c.		
2. Créditos a Intermediarios financieros	100.622,25	101.998,22
2.1. Depósitos a la vista	28.050,30	93.802,81
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-
2.3. Depósitos a plazo		
2.4. Adquisición temporal activos	61.867,74	-
2.5. Otros créditos	10.704,21	8.195,41
2.6. Activos dudosos		
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)	-	-
3. Crédito a particulares	-	-
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		
3.3. Otros créditos y anticipos	-	-
3.4. Adquisición temporal activos	-	-
3.5. Activos dudosos		
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)	-	-
4. Valores representativos de deuda	-	-
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior	-	-
4.3. Valores de renta fija cartera exterior	-	-
4.4. Instrumentos financieros híbridos		
4.5. Activos dudosos		
4.6. Ajustes por valoración: (+/-)	-	-
5. Inversiones vencidas pendientes de cobro		
6. Acciones y participaciones	519.638,28	469.734,01
6.1. Acciones y participaciones cartera interior	54.609,48	32.228,38
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior	465.028,80	437.505,63
6.3. Participaciones:	-	-
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)	-	-
7. Derivados	-	-
7.1. Derivados de negociación	-	-
7.2. Derivados de cobertura	-	-
8. Contratos de seguros vinculados a pensiones		
9. Inmovilizado material	11.559,25	13.124,60
9.1. De uso propio	11.559,25	13.124,60
9.2. Inversiones inmobiliarias		
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		
10. Inmovilizado intangible	7.463,46	4.736,50
10.1. Fondo de comercio		
10.2. Aplicaciones informáticas	7.463,46	4.736,50
10.3. Otros activos intangibles		
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		
11. Activos fiscales	-	3.200,06
11.1. Corrientes		
11.2. Diferidos	-	3.200,06
12. Periodificaciones	215.654,54	217.172,34
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados	23.092,19	24.478,25
12.2. Otras periodificaciones	192.562,35	192.694,09
13. Otros activos	12.787,82	18.434,81
13.1. Administraciones públicas	5.485,46	11.545,79
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		
13.3. Otros	7.302,36	6.889,02
TOTAL ACTIVO	868.025,60	828.700,54

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	AÑO 2023	AÑO 2022
1. Deudas con Intermediarios financieros	-	-
1.1. Préstamos y créditos	-	-
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar	-	-
1.3. Cesión temporal activos	-	-
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores	-	-
1.5. Otras deudas	-	-
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos	-	-
2. Deudas con particulares	-	-
2.1. Cesión temporal de activos	-	-
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores	-	-
2.3. Otros débitos	-	-
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos	-	-
3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones	-	-
3.1. Operaciones de crédito al mercado	-	-
3.2. Otros depósitos	-	-
4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas	-	-
5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo	-	-
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto	-	-
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía	-	-
5.3. Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas	-	-
6. Otros pasivos a valor razonable	-	-
7. Derivados	-	-
7.1. Derivados de negociación	-	-
7.2. Derivados de cobertura	-	-
8. Empréstitos	-	-
9. Pasivos subordinados	-	-
10. Provisiones para riesgos	-	-
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	-	-
10.2. Provisiones para impuestos	-	-
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital	-	-
10.4. Provisiones para otros riesgos	-	-
11. Pasivos Fiscales	-	-
11.1. Corrientes	-	-
11.2. Diferidos	-	-
12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta	-	-
13. Periodificaciones	6.522,97	7.656,61
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados	-	-
13.2. Gastos devengados no vencidos	6.522,97	7.656,61
13.3. Otras periodificaciones	-	-
14. Otros pasivos	82.987,04	76.727,05
14.1. Administraciones públicas	49.879,16	48.309,59
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	33.107,88	28.417,46
15. Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	89.510,01	84.383,66
16. Fondos propios	776.265,59	744.316,88
16.1. Capital	699.000,00	699.000,00
16.2. Prima de emisión	-	-
16.3. Reservas	54.917,07	54.917,07
16.4. Valores propios (-)	-	-
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	- 9.600,19	-
16.6. Otras aportaciones de socios	-	-
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)	31.948,71	9.600,19
16.8. Dividendos y retribuciones (-)	-	-
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)	-	-
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)	-	-
17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)	-	-
17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)	-	-
17.4. Diferencias de cambio (+/-)	-	-
17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)	-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.250,00	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	778.515,59	744.316,88
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	868.025,60	828.700,54

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	AÑO 2023	AÑO 2022
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar		
2.1. Con la Sociedad de Sistemas		
2.2. Con MEFF		
2.3. Con otros intermediarios financieros		
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar		
3.1. Con la Sociedad de Sistemas		
3.2. Con MEFF		
3.3. Con otros intermediarios financieros		
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		
4.1. Propios		
4.2. De terceros		
4.3. Recibidos de otra entidad depositaria		
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades (valor de mercado)		
5.1. Propios		
5.2. De terceros		
6. Préstamo de valores recibidos		
6.1. Valores vendidos		
6.2. Valores cedidos temporalmente		
6.3. Valores disponibles		
7. Carteras gestionadas	60.431.907,77	57.312.912,88
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas	2.297.322,13	3.049.545,70
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados	58.020.773,45	54.201.708,40
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		
7.7. Efectivo en intermediarios financieros	113.812,19	61.658,78
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		
8.1. Garantías iniciales		
8.2. Garantías adicionales		
9. Activos en suspenso regularizados		
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		
12. Otras cuentas de orden		
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	60.431.907,77	57.312.912,88

PERDIDAS Y GANANCIAS A 31-12-2023 DE PBI GESTION AV, S.A.

DEBE	AÑO 2023	AÑO 2022
1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	696,61	696,61
1.1. Intermediarios financieros	0,00	0,00
1.2. Particulares residentes	0,00	0,00
1.3. Particulares no residentes	0,00	0,00
1.4. Empréstitos y otras financiaciones		
1.5. Pasivos subordinados		
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura		
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones		
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		
1.9. Otros intereses	85,28	696,61
2. Comisiones y corretajes satisfechos	156117,94	159888,51
2.1. Operaciones con valores		
2.2. Operaciones con instrumentos derivados		
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones		
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		
2.5. Avales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	156117,94	159888,51
2.7. Otras comisiones		
3. Pérdidas en inversiones financieras	12462,34	35798,86
3.1. Activos monetarios y deuda pública		
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior	0,00	0,00
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior	0,00	0,00
3.4. Acciones y participaciones cartera interior	0,00	0,00
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior	0,00	0,00
3.6. Derivados de negociación	0,00	0,00
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo		
3.8. Dif. neta neg venta de acciones y participaciones en descubierto y recibidos en préstamo		
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable	12462,34	35798,86
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		
3.11. Otras pérdidas		
4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros	0,00	0,00
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		
4.2. Instrumentos de capital		
5. Pérdidas por diferencias de cambio		
6. Gastos de personal	377728,78	372079,21
6.1. Sueldos y gratificaciones	317397,65	311682,67
6.2. Cuotas a la Seguridad Social	59647,13	56568,09
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos		
6.5. Indemnizaciones por despidos		
6.6. Gastos de formación	684,00	3828,45
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		
6.8. Otros gastos de personal		
7. Gastos generales	107733,40	116795,36
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones	42987,44	40360,84
7.2. Comunicaciones	4959,22	5151,45
7.3. Sistemas informáticos		
7.4. Suministros	7697,64	8561,94
7.5. Conservación y reparación	4740,49	2178,21
7.6. Publicidad y propaganda	6808,82	7208,50
7.7. Representación y desplazamiento	0,00	0,00
7.8. Organos de gobierno (dietas, primas, etc.)		
7.9. Servicios administrativos subcontratados		
7.10. Otros servicios de profesionales independientes	10472,77	10348,82
7.11. Resto de gastos	30067,02	42985,60
8. Otras cargas de explotación	23718,23	23764,91
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones	23718,23	23764,91
8.2. Otros conceptos		
9. Contribuciones e impuestos	5512,38	5860,87
10. Amortizaciones	7892,80	13171,63
10.1. Inmuebles de uso propio		
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos	6189,76	10893,51
10.3. Inversiones inmobiliarias		
10.4. Activos intangibles	1703,04	2278,12
11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros	0,00	0,00
11.1. Inmovilizado material		
11.2. Activos intangibles		
11.3. Resto		
12. Dotaciones a provisiones para riesgos	0,00	0,00
12.1. Provisiones para impuestos		
12.2. Otras provisiones	0,00	0,00
13. Otras pérdidas	167,40	0,00
13.1. Por venta de activos no financieros		
13.2. Por venta de participaciones		
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		
13.5. Otras pérdidas	167,40	0,00
14. Impuesto sobre beneficios del periodo	3200,06	-3200,06
15. Pérdidas de actividades interrumpidas		
16. Resultado neto (+/-)	31948,71	-9600,19

HABER	AÑO 2023	AÑO 2022
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	3345,02	63,33
1.1. Banco de España		
1.2. Intermediarios financieros	3345,02	63,33
1.3. Particulares residentes	0,00	0,00
1.4. Particulares no residentes	0,00	0,00
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública		
1.6. Otros valores de renta fija	0,00	0,00
1.7. Cartera de renta fija exterior	0,00	0,00
1.8. Dividendos de acciones y participaciones	0,00	0,00
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		
1.10. Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares		
1.11. Otros intereses y rendimientos		
2. Comisiones percibidas	671386,85	687435,86
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores	0,00	0,00
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones	0,00	0,00
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		
2.4. Depósito y anotación de valores	137524,71	135427,59
2.5. Gestión de carteras	505294,47	530783,50
2.6. Asesoramiento en materia de inversión	9541,67	11930,76
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		
2.8. Internalización sistemática de órdenes		
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado		
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros	5382,86	
2.12. Otras comisiones	13643,14	9294,01
3. Ganancias en inversiones financieras	49845,00	27515,59
3.1. Activos monetarios y deuda pública		
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior	0,00	0,00
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior	0,00	0,00
3.4. Acciones y participaciones cartera interior	0,00	0,00
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior	49845,00	27515,59
3.6. Derivados de negociación	0,00	0,00
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo		
3.8. Dif. neta neg venta de acciones y participaciones en descubierto y recibidos en préstamo		
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable	0,00	0,00
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		
3.11. Otras ganancias		
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		
4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados	0,00	0,00
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		
4.2. Instrumentos de capital		
5. Ganancias por diferencias de cambio		
6. Otros productos de explotación		
7. Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados	0,00	0,00
7.1. Inmovilizado material		
7.2. Activos intangibles		
7.3. Resto		
8. Recuperación de provisiones para riesgos	0,00	0,00
8.1. Provisiones para impuestos		
8.2. Otras provisiones		
9. Otras ganancias	1990,45	240,93
9.1. Por venta de activos no financieros	0,00	0,00
9.2. Por venta de participaciones		
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado		
9.5. Otras ganancias	1990,45	240,93
10. Ganancias de actividades interrumpidas		

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

	2023	2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	35.148,77	-12.800,25
2. Ajustes del resultado	20.355,14	48.970,49
a) Amortización del inmovilizado (+)	7.892,80	13.171,63
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	0	0
c) Variación de provisiones (+/-)	0	0
d) Imputación de subvenciones (-)	0	0
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0	0
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0	0
g) Ingresos financieros (-)	0	0
h) Gastos financieros (+)	0	0
i) Diferencias de cambio (+/-)	0	0
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	12.462,34	35.798,86
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	0	0
3. Cambios en el capital corriente	-42.908,65	43.826,31
a) Existencias (+/-)	-1.364,65	-16.805,02
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	2.582,67	31.926,14
c) Otros activos corrientes (+/-)	-48.551,25	26.259,98
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	4.424,58	2.445,21
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	0	0
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0	0
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	0	0
a) Pagos de intereses (-)	0	0
b) Cobros de dividendos (+)	0	0
c) Cobros de intereses (+)	0	0
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	0	0
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	0	0
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	12.595,26	79.996,55
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-21.930,09	-48.516,24
a) Empresas del grupo y asociadas	0	0
b) Inmovilizado intangible	-4.430,00	-3.465,54
c) Inmovilizado material	-4.624,41	-5.565,20
d) Inversiones inmobiliarias	0	0
e) Otros activos financieros	-12.875,68	-36.285,44
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	0	0
g) Unidad de negocio	0	0
h) Otros activos	0	-3.200,06
7. Cobros por desinversiones (+)	3.200,06	0
a) Empresas del grupo y asociadas	0	0
b) Inmovilizado intangible	0	0
c) Inmovilizado material	0	0
d) Inversiones inmobiliarias	0	0
e) Otros activos financieros	0	0
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	0	0
g) Unidad de negocio	0	0
h) Otros activos	3.200,06	0
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	-18.730,03	-48.516,24
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	2.250,00	-15.200,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	0	20.764,63
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	0	-35.964,63
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	0	0
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	0	0
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	2.250,00	0
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	0	0
a) Emisión	0	0
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	0	0
2. Deudas con entidades de crédito (+)	0	0
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	0	0
4. Deudas con características especiales (+)	0	0
5. Otras deudas (+)	0	0
b) Devolución y amortización de	0	0
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	0	0
2. Deudas con entidades de crédito (-)	0	0
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	0	0
4. Deudas con características especiales (-)	0	0
5. Otras deudas (-)	0	0
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0	0
a) Dividendos (-)	0	0
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	0	0
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	2.250,00	-15.200,00
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	0	0
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	-3.884,77	16.280,31
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	94.102,81	77.822,50
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	90.218,04	94.102,81

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31-12-2023 DE PBI GESTION AV, S.A.

Uds: Euros	TOTAL FONDOS PROPIOS						TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PAT. NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas (1)	Otros inst. Capital	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio				
Saldo final en 2021	699000,00	0,00	34152,44	0,00	0,00	35964,63	769117,07	0,00	0,00	769117,07
Ajustes por cambios de criterio contable							0,00			0,00
Ajustes por errores							0,00			0,00
Saldo inicial ajustado en 2022	699000,00	0,00	34152,44	0,00	0,00	35964,63	769117,07	0,00	0,00	769117,07
Total ingresos/(gastos) reconocidos						-9600,19	-9600,19			-9600,19
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	20764,63	0,00	0,00	-35964,63	-15200,00	0,00	0,00	-15200,00
Aumento de capital							0,00			0,00
Reducciones de capital	0,00		0,00				0,00			0,00
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			20764,63			-35964,63	-15200,00			-15200,00
Incremento(reducción) por combinaciones de negocio							0,00			0,00
Pagos con instrumentos de capital							0,00			0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto							0,00			0,00
Saldo final en 2022	699000,00	0,00	54917,07	0,00	0,00	-9600,19	744316,88	0,00	0,00	744316,88
Ajustes por cambios de criterio contable							0,00			0,00
Ajustes por errores							0,00			0,00
Saldo inicial ajustado en 2023	699000,00	0,00	54917,07	0,00	0,00	-9600,19	744316,88	0,00	0,00	744316,88
Total ingresos/(gastos) reconocidos						31948,71	31948,71			31948,71
Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	-9600,19	0,00	0,00	9600,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Aumento de capital							0,00			0,00
Reducciones de capital	0,00		0,00				0,00			0,00
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			-9600,19			9600,19	0,00			0,00
Incremento(reducción) por combinaciones de negocio							0,00			0,00
Pagos con instrumentos de capital							0,00			0,00
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto							0,00			0,00
Saldo final en 2023	699000,00	0,00	45316,88	0,00	0,00	31948,71	776265,59	0,00	0,00	776265,59

PBI GESTION AGENCIA DE VALORES S.A.
Memoria Normal del Ejercicio Anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

1. Actividad de la empresa

- PBI Gestión Agencia de Valores S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 14 de julio de 1987 bajo la denominación de Pas Bearbull Internacional, S.A., razón social que cambió en 1.989 a Bearbull España, S.A. y en 1.990 a Bearbull (España) Agencia de Valores, S.A., adoptando en 1.992 su actual denominación.

El 6 de septiembre de 1.989 la Comisión Nacional del Mercado de Valores, otorgó a la Sociedad la autorización necesaria para operar como AGENCIA DE VALORES, quedando inscrita con el número 102 en el Registro de Agencias de Valores de la Comisión.

- Su domicilio social se encuentra establecido en Madrid, en la calle Paseo de la Castellana, 120, 5º derecha.
- El marco legal específico al que la Sociedad debe ajustar sus actuaciones como Agencia de Valores es el que viene fijado por la Ley 24/1988 de 28 de julio, sobre el Mercado de Valores, modificada por la Ley 47/ 2007 de 19 de diciembre
- La sociedad se propone realizar, con carácter general en todo el territorio nacional los servicios de inversión y servicios auxiliares, que de acuerdo con lo establecido en el artículo 63 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores y como Agencia de valores, se citan a continuación:

Servicios de inversión

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- La colocación de instrumentos financieros, se base o no en un compromiso firme.
- El asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.

Servicios Auxiliares

- La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros.
- La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- Los servicios de cambio de divisas cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.
- La Entidad no participa en ninguna otra sociedad, ni tiene relación alguna con otras entidades con las cuales se pueda establecer una relación de grupo o asociada de acuerdo con los requisitos establecidos en el Art. 42 del Código de Comercio y en las Normas 13ª y 15ª de la Tercera Parte del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad.
- La moneda funcional con la que opera la empresa es el Euro.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2023 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en la Circular 1/2022, 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 y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 30 de abril de 2023.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La empresa ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2023 bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración, la situación del ejercicio 2023, así como sus posibles efectos en la economía en general y en la empresa en particular, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad.

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4)

2.3. Comparación de la información.

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023,

las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2023 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022. Ambos se encuentran auditados.

2.4. Agrupación de partidas.

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.5. Elementos recogidos en varias partidas.

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

2.6. Cambios en criterios contables.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.7. Corrección de errores.

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

2.8. Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2023.

3. Aplicación de resultados

La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente:

Base de reparto	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	31.948,71	-9.600,19
Remanente		
Reservas voluntarias		
Otras reservas de libre disposición		
Total	31.948,71	-9.600,19

Aplicación	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
A reserva legal	3194,87	
A reserva por fondo de comercio		
A reservas especiales		
A reservas voluntarias	3.953,65	
A dividendos	15200	
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	9600,19	
A Compensar con beneficios futuros		-9600,19
Total	31948,71	-9600,19

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta

reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si:

Se han cubierto las atenciones previstas por la ley o los estatutos.

el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo y no existen reservas disponibles por un importe equivalente a los saldos pendientes de amortizar de las cuentas anteriores.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

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.

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

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo		
Concesiones		
Patentes, licencias, marcas y similares		
Aplicaciones informáticas	4	25%
Otro inmovilizado intangible		
Fondo de Comercio		

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado intangible 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.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida

a) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 4 años

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

b) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas previsiones cubren el próximo año.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

En el ejercicio 2023 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado 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.

No es aplicable la activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación.

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 obligaciones de futuro.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos

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.

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:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones		
Instalaciones Técnicas	4	25
Maquinaria		
Utileaje		
Otras Instalaciones	8,33	12
Mobiliario	10	10
Equipos Procesos de Información	4	25
Elementos de Transporte		
Otro Inmovilizado		

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 2023 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

4.3. Arrendamientos.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de estos 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.

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

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

4.4. Instrumentos Financieros.

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio; y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Deudas con características especiales, y

- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio:

Todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

- **Inversiones financieras a largo y corto plazo**

- **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 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.

- **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 de los activos financieros valorados a coste amortizado 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.

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realiza atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

- **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.

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.

- **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

- **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

- **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.
 - 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 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.

- **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 precio que se recibe por la venta de un activo o se paga para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición de otros medios. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

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.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

4.5. Impuestos 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 los 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.

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.

4.6. Ingresos y gastos.

- **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.

- **Reconocimiento.**

La empresa reconoce los ingresos derivados de un contrato a medida que se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

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 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.

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 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:

a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa a medida que la entidad la desarrolla, como sucede en algunos servicios recurrentes. 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 que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.

c) La empresa elabora un activo específico para el cliente sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

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.

- **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 transferir 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; o
- 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).

4.7. Provisiones y contingencias.

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 por 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.

4.8. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

4.9. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

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.

4.10. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las 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, 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. Asimismo, 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. Inmovilizado material

- El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2022		152367,32		
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios				
(+) Aportaciones no dinerarias				
(+) Ampliaciones y mejoras				
(+) Resto de entradas		5565,21		
(-) Salidas, bajas o reducciones				
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas				
(- / +) Traspasos a / de otras partidas				
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2022		157932,53		
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2023		157932,53		
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios				
(+) Aportaciones no dinerarias				
(+) Ampliaciones y mejoras				
(+) Resto de entradas		4624,42		
(-) Salidas, bajas o reducciones				
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas				
(- / +) Traspasos a / de otras partidas				
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2023		162556,95		
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2022		133914,6		
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2022		10893,31		
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2022		144807,91		
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2023		144807,91		
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2023		6189,76		
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2023		150997,67		
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2022				
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo				
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2022				
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2023				
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo				
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2023				
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2023		11559,28		

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de vidas útiles y métodos de amortización.

No se han realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado.

Existe inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre según el siguiente detalle:

Ejercicio 2023	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado material totalmente amortizado	140067,39	140067,39	
Instalaciones técnicas	13585,34	13585,34	
Instalaciones	61827,6	61827,6	
Mobiliario	6077,24	6077,24	
Elementos de transporte	30191,28	30191,28	
Eq. Proceso de datos	28385,93	28385,93	

Ejercicio 2022	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado material totalmente amortizado	100253,77	100253,77	
Instalaciones técnicas	13585,34	13585,34	
Instalaciones	61827,6	61827,6	
Mobiliario	1951,53	1951,53	
Eq. proceso de datos	22889,3	22889,3	

6. Inmovilizado intangible

6.1 General

El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Aplicaciones informáticas
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2022	143970,83
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	
(+) Aportaciones no dinerarias	
(+) Ampliaciones y mejoras	
(+) Resto de entradas	3465,54
(-) Salidas, bajas o reducciones	
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2022	147436,37
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2023	147436,37
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	
(+) Aportaciones no dinerarias	
(+) Ampliaciones y mejoras	
(+) Resto de entradas	4430
(-) Salidas, bajas o reducciones	
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2023	151866,37
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2022	140421,75
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2022	2278,12
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2022	142699,87
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2023	142699,87
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2023	1703,04
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2023	144402,91
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2022	
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2022	
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2023	
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2023	
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2023	7463,46

Existe inmovilizado intangible totalmente amortizado a 31 de diciembre según el siguiente detalle:

Ejercicio 2022	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado intangible totalmente amortizado	141590,83	141590,83	
Aplicaciones informáticas	141590,83	141590,83	

Ejercicio 2023	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado intangible totalmente amortizado	141590,83	141590,83	
Aplicaciones informáticas	141590,83	141590,83	

No existen inmovilizados intangibles, cuya vida útil no se puede determinar con fiabilidad.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamientos operativos

Descripción general de los bienes y acuerdos significativos de arrendamiento operativo.

La información de los arrendamientos operativos en los que la Sociedad es arrendataria es la siguiente:

Arrendamientos operativos: Información del arrendatario	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
_ Hasta un año	43814,16	42849,6
_ Entre uno y cinco años		
_ Más de cinco años		
Importe total de los cobros futuros mínimos que se esperan recibir, al cierre del ejercicio, por subarrendos operativos no cancelables		
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gastos del periodo	42987,44	40360,8
Cuotas contingentes reconocidas como gastos del periodo		0
Cuotas de subarrendamiento reconocidas como ingreso del periodo		0

- La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento para el local en el que desarrolla las actividades, este contrato se suscribió el 1 de mayo de 2012 por cinco años, prorrogado el 21 de marzo de 2024 hasta el 30-04-2026, pudiendo rescindirlo la parte arrendataria con un preaviso de cuatro meses, la renta para la primera anualidad es de 32.400€, que se irá actualizando por anualidades de acuerdo con el IPC.

8. Instrumentos financieros¹

8.1 Consideraciones generales y objetivo

La información requerida en los apartados siguientes será de aplicación a los instrumentos financieros incluidos en el alcance de la norma de registro y valoración novena.

El objetivo de esta nota es requerir a las empresas que, en sus cuentas anuales, incluyan información que permita a los usuarios evaluar:

- La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa, y
- La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo sobre el que se informa y a los

¹ Los créditos y débitos que figuren en el subgrupo 47 con la Administración Pública NO se reflejarán en este apartado

que la empresa esté expuesta al cierre del ejercicio, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

A los efectos de su presentación en la memoria, cierta información se deberá suministrar por clases de instrumentos financieros. Éstas se definirán tomando en consideración la naturaleza de los instrumentos financieros y las categorías establecidas en la norma de registro y valoración novena. Se deberá informar sobre las clases definidas por la empresa.

8.2 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa

- Información relacionada con el balance:

a) Categorías de activos y pasivos financieros

El valor en libros, de cada una de las categorías de activos y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, se presenta a continuación:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

El análisis del movimiento durante el ejercicio para cada clase de activos financieros no corrientes es el siguiente:

	Clases de activos financieros no corrientes			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2022	800		6402,44	7202,44
(+) Altas			486,58	486,58
(-) Salidas y reducciones				
(+/-) Traspasos y otras variaciones				
Saldo final del ejercicio 2022	800		6889,02	7689,02
(+) Altas			413,34	413,34
(-) Salidas y reducciones				
(+/-) Traspasos y otras variaciones				
Saldo final del ejercicio 2023	800		7302,36	8102,36

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías es:

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Cartera de negociación								
	— Designados								
	— Otros								
	Activos financieros a coste amortizado								
	Activos financieros a coste	800	800			7302,36	6889,02	8102,36	7689,02
	Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Derivados de cobertura									
	TOTAL								

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalentes, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:	468934	518838,28					468934	518838,28
	— Cartera de negociación	468934,01	518838,28					468934,01	518838,28
	— Designados								
	— Otros								
	Activos financieros a coste amortizado					200889,5	204367,16	200889,5	204367,16
	Activos financieros a coste								
	Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Derivados de cobertura									
	TOTAL	468934	518838,28	0	0	200889,5	204367,16	669823,5	723205,44

La información del **efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, es la siguiente:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Tesorería	90218,04	94102,81
Otros activos líquidos equivalentes		

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

Dentro de "Otros activos líquidos equivalentes" principalmente se recogen los saldos en cuenta corriente en entidades financieras.

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en las siguientes monedas:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Euro	90218,04	94102,81
Dólar americano		
.....		

a.2) Pasivos financieros.

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a corto plazo, clasificados por categorías es la siguiente:

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022	Ej. 2023	Ej. 2022
CATEGORÍAS	Pasivos financieros a coste amortizado o coste					33107,88	28417,46	33107,88	28417,46
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
	— Cartera de negociación								
	— Designados								
	— Otros								
	Derivados de cobertura								
	TOTAL					33107,88	28417,46	33107,88	28417,46

b) Activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El importe de la variación en el valor razonable, durante el ejercicio y la acumulada desde su designación es la que se desprende en el siguiente cuadro.

	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Variación del valor razonable en el ejercicio 2023	37382,66	
Variación del valor razonable acumulada desde su designación 2023	37382,66	
Variación del valor razonable en el ejercicio 2022	-8283,27	
Variación del valor razonable acumulada desde su designación 2022	-8283,27	

- Otra información

Valor razonable

La comparación entre el valor razonable y el valor en libros de los activos financieros se detalla en el siguiente cuadro:

		Ejercicio 2023		Ejercicio 2022		Ejercicio 2023		Ejercicio 2022	
		Altas				Bajas			
		Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor en libros	Perdida o ganancia reconocida	Valor en libros	Perdida o ganancia reconocida
CLASES	Instrumentos de patrimonio	518838,28	518838,28	468934	468934				
	Valores representativos de deuda								
	Créditos, derivados y otros								
	TOTAL	518838,28	518838,28	468934	468934				

Para la valoración a valor razonable se han usado estimaciones de nivel 1 que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.

Los activos financieros cotizados revelados a valor razonable son los siguientes:

Definición	Valoración
Algebris Financial Equity Fund I Acc EUR	1050,98
Allianz Emerging Short Durat Bond I H2 EUR	33321,36
AQR managed futures ucits funds aet eur	2515,52
AQR Style Premia UCITS RAE EUR Acc	1982,4
AXA Aedificandi I Acc	1993,02
AXA wf euro 7-10 f capitalisation eur	40949,21
Bestinver Tordesillas sicav iberia I	1458,81
BGF Japan Flexible Equity Fund D2 hdg EUR	1478,38
BGF Next Generation Technology D2 EU	1531,16
BGF US Basic Value Fund D2 Acc	2226,66
Blackrock gl european equity income d2 e	4339,57
BlackRock World Gold Fund D2 EUR Hedged	2526,98
BlackRock World Healthscience D2 Hdg EUR	3240,26
Bluebay global sovereing opport c eur	29928,28
Candriam Absolute Retrtn Eqt Mrkt Neutral R	5099,84
Candriam Diversified Futures R	7493,64
Cartesio funds income z	5023,73
DNB fund technology institucional A Eur	4494,52
DNCA invest alpha bonds n eur	5074,49
Dunas valor prudente i fi	53809,48
DWS Invest Artificial Intelligence TFC	2633,92
DWS invest latin american equ. tfc	2784,94
DWS invest qi lowvol world eur tfc	3308,97
Erste wwf Stock enviroment eur i01 VTIA	1542,35
Eurizon Bond EUR Long Term LTE Z Acc	10862,23
Eurizon Bond Eur Medium Term LTE Z EUR Acc	15572,16
Eurizon fund bond Italy long term lte z	30283,13
Eurizon Fund Bond Italy Medium Term LTE Z	24012,08
f.f. germany fund y acc eur	1407,77
F.F. Iberia fund y acc	4750,69
f.f. italy y acc	1208,25
f.f. MSCI World Index Fund P Hdg EUR	1546,88
Goldman Sachs Eurozone Equity In R Cap EUR	2824,18

Groupama Ultra Short Term Bond R	5095,74
GS euro long duration bond r acc eur	10957,51
JPM asean equity fund c acc eur	2175,15
JPM emerging loca curr debt c eur	28499,71
JPM Euroland Dynamic Fund C Perf Acc EUR	2261,78
JPM europe dynamic thecnologies c acc	1819,48
JPM europe equt absol alpha perf c	12560,75
JPM Europe Strategic Growth fund c acc eu	2388,18
Jpm europe strategic value c acc eur	1411,78
JPM Korea Equity Fund C Acc EUR	1086,65
JPM us growth fund c EUR hedged	1670,6
JPM US Smaller Companies I Acc Hedged EUR	1572,39
Magallanes value ucits iberian equity i	2090,71
MS invf global sustain fund zh eur acc	2957,82
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral	5148,52
Pareturn Mutua fondo España Lux L B Cap EUR	2825,34
Pictet global emerging debt hi eur	32001,19
Pictet short term money mkt eur i	72614,9
Pictet Timber I Hedged EUR	5746,73
Pictet usd government bond hi eur	7738,13
Pictet-Premium Brands I EUR	2698,54
Schroder ISF Global Energy C Acc EUR	1240,84
TOTAL FINAL	518838,28

8.3 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

a) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de deuda comercial.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

b) Riesgo de liquidez

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas							
Créditos a empresas							
Valores representativos de deuda							
Derivados							
Otros activos financieros							
Otras inversiones							
Inversiones financieras							
Créditos a terceros							
Valores representativos de deuda							
Derivados							
Otros activos financieros							
Otras inversiones							
Deudas comerciales no corrientes							
Anticipos a proveedores							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	204367,16						204367,16
Clientes por ventas y prestación de servicios	192562,35						192562,35
Clientes, empresas del grupo y asociadas							0
Deudores varios	11804,81						11804,81
Personal	0						0
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							0
TOTAL	204367,16						204367,16

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas							
Obligaciones y otros valores negociables							
Deudas con entidades de crédito							
Acreeedores por arrendamiento financiero							
Derivados							
Otros pasivos financieros							
Deudas con emp.grupo, asociadas y socios							
Deuda con características especiales							
Capital reembolsable exigible							
Fondos especiales calificados como pasivos							
Acreeedores por fondos capitalizados a corto plazo							
Acreeedores comerciales no corrientes							
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	33107,88						33107,88
Proveedores	10698,48						10698,48
Proveedores, empresas del grupo, asociadas y socios							
Acreeedores varios	22409,4						22409,4
Personal							
TOTAL	33107,88						33107,88

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

c) Riesgo de mercado

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

8.4 Fondos propios

El capital social asciende a 699.000 euros nominales y tiene la composición siguiente:

Acciones / Participaciones			Euros			
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
	150000	4,66	699000			699000

El porcentaje poseído por Don Fernando González Cantero es del 86%

- Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

9. Situación fiscal

9.1 *Saldos con administraciones públicas*

La composición de los saldos con Administraciones Públicas es:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
<u>Deudor</u>		
Hacienda Pública, deudor por IS	5485,46	11545,79
.....		
<u>Acreedor</u>		
Hacienda Pública, acreedora por IVA	22198,7	20400,1
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	22780,06	22538,56
Organismos de la Seguridad Social	4900,4	5370,93
.....		

El análisis del movimiento durante el ejercicio de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2022	0
(+) Altas	3200,06
(-) Salidas y reducciones	
(+/-) Traspasos y otras variaciones	
Saldo final del ejercicio 2022	3200,06
(+) Altas	
(-) Salidas y reducciones	3200,06
(+/-) Traspasos y otras variaciones	
Saldo final del ejercicio 2023	0

9.2 Impuestos sobre beneficios

Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios.

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	A	D	A	D	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	31948,71						31948,71
Impuesto sobre sociedades	3200,06						
Diferencias permanentes							
Diferencias temporarias:							
_ con origen en el ejercicio							
_ con origen en ejercicios anteriores							
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	35148,77						
Base imponible (resultado fiscal)	0						0

Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2023:

	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido			3. TOTAL (1+2)	
		a) Variación del impuesto diferido de activo				b) Variación del impuesto diferido de pasivo
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos		Diferencias temporarias
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:	3200,06		-3200,06		0	
_ A operaciones continuadas	3200,06		-3200,06		0	
_ A operaciones interrumpidas						
Imputación a patrimonio neto, de la cual:						
_ Por valoración de instrumentos financieros						
_ Por coberturas de flujos de efectivo						
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos						
_ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
_ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
_ Por diferencias de conversión						
_ Por reservas						

Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022:

	1. Impuesto corriente	2. Variación de impuesto diferido			3. TOTAL (1+2)	
		a) Variación del impuesto diferido de activo				b) Variación del impuesto diferido de pasivo
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos		Diferencias temporarias
Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:	-3200,06				-3200,06	
_ A operaciones continuadas	-3200,06				-3200,06	
_ A operaciones interrumpidas						
Imputación a patrimonio neto, de la cual:						
_ Por valoración de instrumentos financieros						
_ Por coberturas de flujos de efectivo						
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos						
_ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
_ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
_ Por diferencias de conversión						
_ Por reservas						

El tipo impositivo general vigente no ha variado respecto al del año anterior

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual

inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

10. Ingresos y Gastos

10.1 Consideraciones generales y objetivo (Apartado incluido a efectos informativos)

El objetivo de los requerimientos de información a incluir en esta nota de la memoria en relación con los ingresos es que la empresa proporcione información suficiente que permita a los usuarios de las cuentas anuales comprender la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos con clientes. Para lograr este objetivo, la empresa suministrará información cualitativa y cuantitativa sobre los siguientes aspectos:

- a) Contratos con clientes,
- b) Juicios significativos, y cambios en dichos juicios, realizados sobre dichos contratos, y
- c) Activos reconocidos por los costes para obtener o cumplir un contrato con un cliente.

A la hora de proporcionar esta información, la empresa considerará el nivel de detalle necesario para satisfacer el objetivo de información a revelar y cuánto énfasis poner en cada uno de los diversos requerimientos. Para ello, agregará o desagregará la información a revelar de forma que la información útil no se enmascare por la inclusión de un gran volumen de detalles insignificantes o por la agregación de partidas que tengan sustancialmente diferentes características.

10.2 Información sobre los contratos con clientes

1. Desagregación de los ingresos de actividades ordinarias.

- a) La sociedad tiene ingresos únicamente por su actividad de gestión de carteras discrecional, por lo que no existe desagregación de ingresos por productos y/o servicios.
- b) La actividad de la sociedad se desarrolla íntegramente en Madrid por lo que todos sus ingresos se obtienen en este mercado geográfico.
- c) No existe desglose del importe neto de la cifra de negocios por tipo de cliente, ya que todos son procedentes del sector privado y todos son nacionales.
- d) Todos los contratos tienen una parte de ingresos fija y otra variable. El desglose del importe neto de la cifra de negocios por cada parte de ingresos del ejercicio 2023 y del ejercicio 2022, es el siguiente:

Cifra de Negocios por tipo de ingreso	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Ingresos a precio fijo	671021,54	687435,86
Ingresos variables	365,31	
.....		
.....		
TOTAL INCN	671386,85	687435,86

- e) Todos los contratos con los clientes de la Sociedad son por tiempo indefinido.

2. Saldos del contrato.

Los saldos de apertura y cierre de las cuentas por cobrar, activos del contrato y pasivos del contrato derivados de acuerdos con clientes del ejercicio 2023 y anterior son los siguientes:

Importes relacionados con los Contratos derivados de acuerdos con clientes	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Saldos de apertura de las cuentas a cobrar	192694,09	221245,38
Saldos de cierre de las cuentas a cobrar	192562,35	192694,09
Desglose de:		
- Activos de los contratos	192562,35	192694,09
- Pasivos de los contratos		

3. Obligaciones a cumplir.

- a) La empresa cumple las obligaciones frente al cliente incluyendo las obligaciones en un acuerdo de entrega posterior a la facturación en los siguientes momentos:

La Sociedad a medida que presta el servicio de gestión, va cumpliendo las obligaciones con el cliente. Es decir, la transferencia del control se produce a lo largo del tiempo por lo que se reconocerá el ingreso en función del grado de avance del servicio.

- b) Los términos de pago significativos han sido:

La Sociedad exige el pago por sus servicios trimestralmente.

10.3 Información sobre determinados gastos.

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancia	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
1. Consumo de mercaderías		
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales		
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales		
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		
3. Cargas sociales:	60331,13	60396,54
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	59647,13	56568,09
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones		
c) Otras cargas sociales	684	3828,45
4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios		
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"		
6. Gastos asociados a una reestructuración:		
a) Gastos de personal		
b) Otros gastos de explotación		
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
d) Otros resultados asociados a la reestructuración		

10.4 Otros resultados.

Los resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en la partida "Otros resultados", ascienden a 1.990,45 euros por 240,93 euros en 2022.

11. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

12. Subvenciones, donaciones y legados

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
_ Que aparecen en el patrimonio neto del balance	2250	
_ Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)		240,93

(1) Incluidas las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

La subvención recibida es procedente del Kit digital promovido por el Estado en 2022.

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

13. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que sean de tal importancia que podría afectar a las cuentas anuales y que puedan poner en duda el principio de empresa en funcionamiento.

14. Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, 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, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad son los siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	104553,84	104553,84
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección		
b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección		
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección		
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		
c) Tipo de interés		

Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

15. Otra información

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo						
	Hombres		Mujeres		Total	
	Ejerc. 2023	Ejerc. 2022	Ejerc. 2023	Ejerc. 2022	Ejerc. 2023	Ejerc. 2022
Consejeros (1)	1	1	1	1	2	2
Altos directivos (no consejeros)						
Resto de personal de dirección de las empresas						
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	2	2	1	2	3	4
Empleados de tipo administrativo	1	1			1	1
Comerciales, vendedores y similares						
Resto de personal cualificado						
Trabajadores no cualificados						
Total personal al término del ejercicio	4	4	2	3	6	7

(1) Se deben incluir todos los miembros del Consejo de Administración trabajadores

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías es el siguiente:

	Total	
	Ejerc. 2023	Ejerc. 2022
Consejeros (1)	2	2
Altos directivos (no consejeros)		
Resto de personal de dirección de las empresas		
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	3,96	4
Empleados de tipo administrativo	1	1
Comerciales, vendedores y similares		
Resto de personal cualificado		
Trabajadores no cualificados		
Total personal medio del ejercicio	6,96	7

(1) Se deben incluir todos los miembros trabajadores del Consejo de Admón.

No hay personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual del 33%

Los honorarios percibidos por los auditores de cuentas y de las sociedades pertenecientes al mismo grupo de sociedades a la que perteneciese el auditor, o sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control, ascendieron a 5.390,80 euros, según el siguiente desglose:

Honorarios del auditor en el ejercicio	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Honorarios cargados por auditoría de cuentas	5390,8	5390,8
Honorarios cargados por otros servicios de verificación		
Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal		
Otros honorarios por servicios prestados		
Total	5390,8	5390,8

16. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales es la siguiente:

	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	16,20	54,20

En Madrid a 27 de marzo de 2024

INFORME DE GESTIÓN (Ejercicio 2023)

De acuerdo con el informe del INE de 30 de enero de 2024, el PIB español registraba una variación del 0,6% en el cuarto trimestre de 2022 respecto al trimestre anterior, en términos de volumen. Esta tasa era dos décimas superior a la del tercer trimestre. La variación interanual del PIB se situaba en el 2%, frente al 1,9% del trimestre precedente. En el conjunto del año 2023 el PIB registraba una variación del 2,5% en términos de volumen. El PIB a precios corrientes se situaba en 1.462.070 millones de euros, un 8,6% superior al de 2022.

La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB en el cuarto trimestre era de 2,1 puntos. Por su parte, la demanda externa presentaba una aportación de 0,0 puntos. En lo que respecta a la demanda nacional, el gasto en consumo final de los hogares se incrementaba un 2,9% respecto al mismo trimestre de 2022. Por su parte, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas presentaba un crecimiento interanual del 4,4%, lo que suponía dos décimas menos que en el trimestre precedente. La formación bruta de capital registraba una variación del -0,4%, inferior en 1,2 puntos al del trimestre anterior.

Por parte de la demanda externa, las exportaciones de bienes y servicios presentaban una variación del 1,2% respecto al cuarto trimestre de 2021, lo que suponía 2,3 puntos más que en el trimestre anterior. Las importaciones de bienes y servicios variaban un 1,7% respecto al mismo trimestre del año anterior, 4,2 puntos más que en el tercer trimestre.

Según el Informe trimestral del Banco de España, de marzo de 2024. En los últimos meses, la actividad económica mundial mostraba signos de estabilización y proseguía el proceso de desinflación a escala global, incluso algo más rápido de lo previsto en algunas regiones. En un contexto en el que aún persistían considerables fuentes de incertidumbre de naturaleza geopolítica, esta evolución macroeconómica favorable —que ha sido particularmente evidente en Estados Unidos— se habría visto beneficiada, en especial, por el vigor que continúan presentando los mercados de trabajo en las distintas economías y por la intensa corrección que siguen experimentando los precios de la energía.

De cara a los próximos trimestres, las perspectivas acerca del entorno económico y financiero global son relativamente positivas. Por otra parte, se espera que continúe la senda de moderación de la inflación, que sería, no obstante, algo menos intensa que en los últimos trimestres. En este contexto, el endurecimiento acumulado de la política monetaria en respuesta al proceso inflacionario seguiría teniendo un coste relativamente limitado en términos de reducción del dinamismo de la actividad y del mercado laboral.

En los dos últimos meses de 2024, presenciábamos una de los más notables rallies de fin de año, en los mercados. El mercado se anticipaba, y gran parte del elevado repunte ocurría antes de que la Reserva Federal confirmara, a mediados de diciembre, el giro en la política monetaria. El índice S&P 500 cerraba el año 2023 con un aumento del 24%, mientras que el Nasdaq, que incluye empresas de alta tecnología, experimentaba un incremento del 43%, siendo su mejor ganancia anual desde el auge de las puntocom a finales de la década de 1990. Dichas ganancias sitúan, no obstante, los índices por debajo de sus niveles a finales de 2021 y principios de 2022

En 2023, medido en euros, la renta variable mundial subía un 18,06%, la europea subía un 15,83%, Alemania subía un 18,82%, España subía un 27,48%, Francia subía un 17,29% y EEUU subía un 22,21%. La renta variable emergente subía un 6,11% en el año. En el año, la deuda pública, en euros: la mundial subía un 1,62% y la de la Eurozona subía un 7,16%. Mientras que el índice monetario (Citi Eurodepósito 1m) subía un 3,25%. En el año, el dólar bajaba un 3,47% y el yen bajaba un 9,99%. El franco suizo subía un 6,34%. El oro subía el 9,51% en el año y las materias primas bajaban un 3,45%.

Evolución de los negocios

Las cuentas de PBI Gestión en 2023 recogían una vuelta a la senda de los beneficios. Asimismo, los resultados reflejaban plusvalías registradas en la cartera de negociación.

PBI Gestión dispone de los procedimientos administrativos y contables, de mecanismos de control interno y de técnicas adecuadas para la valoración de riesgos para la entidad.

Algunos de los principales riesgos a los que se enfrenta en su actividad y que son objeto de control y especial seguimiento son:

- Riesgo de mercado o riesgo de que movimientos adversos en los precios generen pérdidas desproporcionadas.
- Riesgo operacional o riesgo de que se originen pérdidas como resultado de errores humanos en el proceso de operaciones, por fallos o insuficiencia en los procesos, sistemas informáticos, controles internos o por causas externas.
- Riesgo legal o riesgo de que se produzcan quebrantos por contratos indebidamente documentados o porque no puedan ejecutarse por algún defecto formal.
- Riesgo de robo, fraude o estafa por parte de clientes, representantes, empleados o directivos.

- Riesgo por incumplimiento normativo

Al cierre del ejercicio 2023 los beneficios antes de impuestos se situaban en 35 mil euros frente a 13 mil euros de pérdidas del año anterior. Los ingresos ordinarios ascendían a 671 mil euros frente a 687 mil del año anterior.

Los gastos de explotación eran de 523 mil Euros frente a 519 mil en 2022. Las retrocesiones a nuestros representantes eran de 156 mil Euros frente a 160 mil Euros en 2022.

Al cierre de ejercicio los activos totales bajo gestión se situaban en 60,4 millones de euros, frente a 57,3 millones de final de 2022, el patrimonio total asesorado ascendía a 1,3 millones de euros y los activos totales sobre los que se elaboran de forma regular informes de inversión y análisis financiero asciende a final de ejercicio a 81,3 millones.

PBI gestiona dos estrategias de inversión, una de activos de bajo riesgo y otra de activos de riesgo, con las que compone los distintos perfiles de riesgo de los mandatos de gestión de carteras. Los resultados obtenidos con ambas estrategias en el ejercicio 2023 eran del 11,16% en la Estrategia de Activos de Riesgo y del 5,95% en la Estrategia de Activos de Bajo Riesgo.

PBI Gestión se especializa en gestión de carteras, asesoramiento y planificación patrimonial para particulares y empresas. Los beneficios para nuestros clientes se derivan de la correcta estructuración del patrimonio y la planificación del proceso de ahorro e inversión en el ciclo vital. La gestión de inversiones, con un estilo multiactivos y de arquitectura abierta, se orienta al logro de rendimientos superiores, al control y mitigación del riesgo y a la optimización de la carga impositiva para los clientes.

Acontecimientos importantes ocurridos tras el cierre del ejercicio

Durante los primeros meses del ejercicio 2024, la Sociedad ha continuado el normal desarrollo de sus actividades. No existe ningún hecho significativo ocurrido entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de formulación de las cuentas anuales.

Evolución previsible de la sociedad

Los miembros del Consejo esperan que durante el ejercicio 2024 la Sociedad siga realizando las mismas actividades que ha venido realizando hasta la fecha poniendo mayor énfasis en la actividad comercial de captación de activos para gestión. La evolución de la cuenta de resultado se verá influida, por un lado, por el entorno macroeconómico y de los mercados y, por otro, por los esfuerzos

comerciales. El esfuerzo comercial se orienta al crecimiento de los activos bajo gestión y al ensanchamiento de la base de clientes como prioridad estratégica.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo (I+D)

PBI no realiza proyectos de I+D, entendiendo como tales, aquellos en los que durante varios ejercicios se invierten sumas destinadas al desarrollo de activos de los que se espera una rentabilidad que debe computarse en varios ejercicios.

Acciones Propias

Durante el ejercicio no se han producido compras de acciones por la propia Sociedad.

Política de Gestión de Riesgos Financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros:

- de mercado; por las fluctuaciones en los precios de los activos.
- de crédito; la Sociedad no tiene concentraciones de riesgo de crédito, al tener una operativa capaz de asegurar los cobros.
- de liquidez; la Sociedad no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y activos de alta liquidez para afrontar sus obligaciones en sus operaciones habituales.
- de tipo de interés; la Sociedad no está sometida significativamente al riesgo de tipo de interés.

Madrid 27 de marzo de 2024.

Fernando González Cantero
Presidente PBI Gestión AV, SA

A collection of handwritten signatures and initials in blue ink. At the top left, there is a signature that appears to be 'Fernando González Cantero'. Below it are several other signatures and initials, including a large signature that looks like 'Fernando González Cantero' again, and several smaller, less legible signatures and initials scattered across the lower half of the page.

INFORMACIÓN ANUAL. Ejercicio 2023

Antecedentes

Segun el artículo 174 de La Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, establece que las empresas de servicios de inversión, remitirán a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y publicarán anualmente, especificando los países en donde estén establecidas, la siguiente información:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad
- b) Volumen de negocio
- c) Número de empleados a tiempo completo
- d) Resultado bruto antes de impuestos
- e) Impuesto sobre el resultado
- f) Subvenciones o ayudas públicas
- g) Rendimiento de los activos

Información

PBI Gestion, cumpliendo con la referida normativa, hace pública la siguiente información:

- a) Denominación, naturaleza ubicación geográfica:

PBI Gestión AV, S.A.

Agencia de Valores

Dirección: Paseo de la Castellana 120, 28046 Madrid

País: España

- b) Volumen de negocio: 671.386,85€
- c) Número de empleados a tiempo completo: 7

- d) Resultado bruto antes de impuestos: 35.148,77€
- e) Impuestos sobre el resultado: 3.200,06€
- f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas: 0
- g) Rendimiento de los activos: 7,56%

21 de Marzo de 2024