

**Firmum Capital Gestión, S.G.E.I.G., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2019



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Firmum Capital Gestión, S.G.E.I.G., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Firmum Capital Gestión, S.G.E.I.G., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
-----------------------------------------	-----------------------------------------------

<b>Reconocimiento de ingresos por comisiones de gestión</b>	
-------------------------------------------------------------	--

De acuerdo con su objeto social, la actividad principal de Firmum Capital Gestión, S.G.E.I.G., S.A. consiste en la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y Sociedades de Capital Riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos, por la cual percibe ingresos por comisiones que consisten en su principal fuente de ingresos. Asimismo, parte de los ingresos provienen de la comisión de sub-gestión percibida del Fondo Parking Rotación Capital, F.C.R. y Fondo Parking Rotación Capital II, F.C.R.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad administra y gestiona dos Sociedades de Capital Riesgo, dedicadas a la inversión en sociedades dedicadas a la explotación de aparcamientos en concesión. Por tanto, la totalidad de los ingresos ordinarios de la Sociedad constituyen un único segmento de explotación.

Por ello, esta área ha sido de especial relevancia en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

Ver Notas 6 y 10 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Nuestro trabajo se ha centrado en la realización de pruebas en detalle sobre el proceso de cálculo, liquidación y registro contable de las comisiones de gestión devengadas durante el ejercicio 2019. Entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Hemos obtenido un entendimiento del procedimiento de cálculo de las comisiones por gestión que percibe la Sociedad.
- Obtención y revisión de la documentación contractual referente a las actividades de gestión formalizada con los Fondos de Capital Riesgo así como las Sociedades de Capital Riesgo gestionados.
- Cuadre de los ingresos de la Sociedad con los registros contables de las Sociedades de Capital Riesgo gestionados para comprobar que el ingreso registrado por la Sociedad coincide con el gasto registrado.
- Confirmación a través de los fondos de los ingresos por comisiones de gestión contabilizados por la sociedad.
- Verificación para una muestra de los cobros obtenidos por parte de los Fondos de Capital Riesgo y Sociedades de Capital Riesgo gestionados de las comisiones del ejercicio 2019.

Finalmente hemos comprobado que los desgloses e información incluidos en la memoria son adecuados.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar de forma razonable los objetivos de auditoría para los cuales dichos procedimientos fueron diseñados.



---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

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

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

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

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Goretty Álvarez González (20208)

31 de marzo de 2020

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio  
terminado el 31 de diciembre de 2019**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a horizontal line with a small vertical stroke at the end, located in the lower right quadrant of the page.

## ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

Nota	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estados de cambios en el patrimonio neto:	
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	1
2 Bases de presentación	2
3 Hechos posteriores a la fecha de balance	4
4 Normas de registro y valoración	4
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6 Información por segmentos	22
7 Tesorería	22
8 Pasivos fiscales	22
9 Otros pasivos	23
10 Comisiones percibidas y/o satisfechas	24
11 Gastos de personal y otros gastos generales	27
12 Situación fiscal	28
13 Operaciones con partes vinculadas	30
14 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	31
15 Información sobre medio ambiente	31
16 Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración	32
17 Honorarios de auditoría	32
18 Departamento de Atención al Cliente	32
19 Gestión de riesgos	32
20 Gestión de capital	33
Informe de Gestión	

FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018
<b>Tesorería</b>	7	1.441.598,30	862.448,22
<b>Cartera de negociación</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Inversiones crediticias</b>		-	-
Crédito a intermediarios financieros		-	-
Crédito a particulares		-	-
Otros activos financieros		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
<b>Participaciones</b>		21.624,64	-
Sociedades del Grupo		-	-
Sociedades multigrupo		-	-
Sociedades asociadas		21.624,64	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activo material</b>		2.262,21	766,28
De uso propio		2.262,21	766,28
Inversiones inmobiliarias		-	-
<b>Activo intangible</b>		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
<b>Activos fiscales</b>	8	3.156,79	13.109,30
Corrientes		3.156,79	13.109,30
Diferidos		-	-
<b>Resto de activos</b>	9	386.775,25	258.297,96
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.855.417,19</b>	<b>1.134.621,76</b>

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019.

FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2019	31/12/2018
<b>PASIVO</b>			
<b>Cartera de negociación</b>		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>		-	-
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares		-	-
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Provisiones</b>		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos		-	-
Otras provisiones		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>	8	<u>392.910,01</u>	<u>187.692,43</u>
Corrientes		392.910,01	187.692,43
Diferidos		-	-
<b>Resto de pasivos</b>	9	<u>964.233,28</u>	<u>486.709,35</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.357.143,29</u>	<u>674.401,78</u>
<b>Fondos Propios</b>			
<b>Capital</b>	5	<u>155.100,00</u>	<u>155.100,00</u>
Escriturado		155.100,00	155.100,00
Menos. Capital no exigido		-	-
Prima de Emisión	5	195.060,00	195.060,00
Reservas	5	26.059,95	60.861,91
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos. Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio	5	452.053,95	49.198,07
Menos. Dividendos y retribuciones	5	(330.000,00)	-
<b>Ajustes por valoración</b>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados</b>		-	-
<b>Total Patrimonio neto</b>		<u>498.273,90</u>	<u>460.219,98</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<u>1.855.417,19</u>	<u>1.134.621,76</u>

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019.

FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresado en Euros)

PRO-MEMORIA	Nota	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Avales y garantías concedidas			-
Otros pasivos contingentes			-
Compromisos de compraventa de valores a plazo			-
Valores propios cedidos en préstamo			-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones			-
Derivados financieros			-
Otras cuentas de riesgo y compromiso			-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>			-
Depósito de títulos			-
Carteras gestionadas	10	156.939.976,38	103.710.543,44
Otras cuentas de orden			-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<u>156.939.976,38</u>	<u>103.710.543,44</u>

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019.

FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Expresada en Euros)

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
Intereses y rendimientos asimilados		-	136,94
Intereses y cargas asimiladas		(2.354,45)	(97,60)
<b>Margen de Intereses</b>		<b>(2.354,45)</b>	<b>39,34</b>
Rendimientos de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	10	2.162.759,25	1.517.749,98
Comisiones pagadas	10	(107.720,04)	(47.500,01)
Resultados de operaciones financieras (neto):	10	261.019,71	-
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros	10	261.019,71	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	135,53
Otras cargas de explotación		-	-
<b>Margen bruto</b>		<b>2.313.704,47</b>	<b>1.470.424,84</b>
Gastos de personal	11	(1.451.125,95)	(1.223.788,31)
Gastos generales	11	(258.976,83)	(182.672,33)
Amortización		(754,07)	-
Dotación a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>		<b>602.847,62</b>	<b>63.964,20</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>602.847,62</b>	<b>63.964,20</b>
Impuesto sobre beneficios	12	(150.793,67)	(14.766,13)
<b>Resultado del ejercicio por operaciones continuadas</b>		<b>452.053,95</b>	<b>49.198,07</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>452.053,95</b>	<b>49.198,07</b>
<b>Beneficio por acción</b>		<b>2,91</b>	<b>0,32</b>
Básico		2,91	0,32
Diluido		2,91	0,32

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

**a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
(Expresado en Euros)**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>452.053,95</b>	<b>49.198,07</b>
<b>Otros ingresos/gastos reconocidos</b>	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo (+/-)</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración (+/-)	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas (+/-)	-	-
Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (+/-)</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración (+/-)	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
<b>Diferencias de cambio (+/-)</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración (+/-)	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
<b>Activos no corrientes en ventas (+/-)</b>	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración (+/-)	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otras reclasificaciones (+/-)	-	-
Ganancias/Pérdidas actuariales en planes de pensiones (+/-)	-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)	-	-
<b>Total ingresos y gastos del ejercicio</b>	<b>452.053,95</b>	<b>49.198,07</b>

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

**b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresado en Euros)**

	FONDOS PROPIOS							TOTAL	TOTAL	
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
<b>SALDO FINAL EN 2017</b>	155.100,00	195.060,00	50.797,81	-	-	10.064,10	411.021,91	-	-	411.021,91
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018</b>	155.100,00	195.060,00	50.797,81	-	-	10.064,10	411.021,91	-	-	411.021,91
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	49.198,07	49.198,07	-	-	49.198,07
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	10.064,10	-	-	(10.064,10)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversiones de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	10.064,10	-	-	(10.064,10)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2018</b>	155.100,00	195.060,00	60.861,91	-	-	49.198,07	460.219,98	-	-	460.219,98
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2019</b>	155.100,00	195.060,00	60.861,91	-	-	49.198,07	460.219,98	-	-	460.219,98
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	452.053,95	452.053,95	-	-	452.053,95
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(34.801,95)	-	-	(379.198,07)	(414.000,03)	-	-	(414.000,03)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversiones de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(84.000,03)	-	-	(330.000,00)	(414.000,03)	-	-	(414.000,03)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	49.198,07	-	-	(49.198,07)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	26.059,95	-	-	122.053,95	498.273,90	-	-	498.273,90
<b>SALDO FINAL EN 2019</b>	155.100,00	195.060,00	26.059,95	-	-	122.053,95	498.273,90	-	-	498.273,90

FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Expresado en Euros)

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>			
Resultado del ejercicio (+/-)		<b>452.053,95</b>	<b>49.198,07</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>		<b>15.027,14</b>	-
Amortización (+)		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		15.027,14	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
<b>Resultado ajustado (+/-)</b>		<b>549.189,59</b>	<b>(179.044,86)</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>		<b>(118.524,78)</b>	<b>(231.998,17)</b>
Inversiones crediticias (+/-)		-	-
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		-	-
Otros activos de explotación (+/-)		(118.524,78)	(231.998,17)
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>		<b>667.714,37</b>	<b>52.953,31</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		-	-
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		667.714,37	52.953,31
Otros pasivos de explotación (+/-)		-	-
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)</b>		-	-
<b>Total Flujo de Efectivo Neto de las Actividades de Explotación</b>		<b>1.016.270,68</b>	<b>(129.846,79)</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>			
<b>Pagos (-)</b>		<b>(23.120,57)</b>	<b>191,57</b>
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones (-)		(21.624,64)	-
Activos materiales (-)		(1.495,93)	191,57
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-
<b>Cobros (+)</b>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Participaciones (+)		-	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
<b>Total Flujo de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión</b>		<b>(23.120,57)</b>	<b>191,57</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)</b>			
<b>Pagos (-)</b>		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y Amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
<b>Cobros (+)</b>		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)</b>		<b>(414.000,03)</b>	-
<b>Total Flujos de Efectivo Neto de las Actividades de Financiación</b>		<b>(414.000,03)</b>	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)</b>		-	-
<b>AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)</b>		<b>579.150,08</b>	<b>(129.655,22)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)		862.448,22	992.103,44
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)		1.441.598,30	862.448,22

Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

**1. Actividad e información de carácter general**

FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad), se constituyó en Madrid el día 13 de noviembre de 2015 como sociedad anónima y tiene actualmente su domicilio social en Paseo de Recoletos número 27. Con fecha 15 de enero de 2016 la Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con el número 114. A partir de dicha inscripción se considera que dan comienzo sus operaciones sociales, sin perjuicio de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones de pertinente aplicación.

Su objeto social consiste en la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y Sociedades de Capital Riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas en el artículo 7 de la LECR. A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha realizado servicios de inversión ni otras actividades similares.

La principal fuente de ingresos de la Sociedad corresponde a las comisiones percibidas por el cumplimiento de su objeto social principal respecto a las Sociedades de Capital Riesgo que gestiona. Asimismo, parte de los ingresos provienen de la comisión de sub-gestión percibida de los Fondos Parking Rotación Capital, F.C.R. y Parking Rotación Capital II, F.C.R.

**a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio**

Durante el ejercicio 2019 y 2018, hasta la fecha de formulación no se han producido hechos relevantes que deban ser comunicados a la C.N.M.V.

**b) Fecha de formulación**

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General del Accionista celebrada el 26 de junio de 2019.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 30 de marzo de 2020, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son:

Don Cristian Abello Gamazo	Presidente y Consejero Delegado Mancomunado
Don Bernardino Díaz-Andreu García	Consejero Delegado Mancomunado
Don Fernando Pire Abarca	Consejero
Don Jaime Rodríguez Arias Velasco	Secretario no consejero

c) Plantilla

La plantilla media de la Sociedad, y al cierre del ejercicio 2019 se muestra a continuación:

	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Directivos	2	-
Técnicos	3	-
Administrativos	-	-
	<u>5</u>	<u>-</u>

La plantilla media de la Sociedad, y al cierre del ejercicio 2018 se muestra a continuación:

	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Directivos	2	-
Técnicos	3	-
Administrativos	-	-
	<u>5</u>	<u>-</u>

d) Sucursales y Representantes

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no cuenta con Sucursales ni Representantes.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, modificada por la Circular 4/2015 de 28 de octubre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio 2019 ni 2018.

c) Juicios y estimaciones

No constan juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales de las partidas sobre las cuales su utilización tiene un efecto significativo.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

No constan incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

e) Cambios en criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables y estimaciones, conforme a lo regulado en la Circular 7/2008, modificada por la Circular 4/2015 de 28 de octubre.

f) Cambios en estimaciones contables

No constan cambios en las estimaciones contables que sean significativas y que afecten al ejercicio actual o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros.

g) Corrección de errores

No se han producido.

h) Comparación de la información

Se presentan, a efectos comparativos, cada una de las partidas del balance, de las cuentas de orden, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, con las cifras correspondientes al ejercicio anterior.

i) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

**3. Hechos posteriores a la fecha de balance**

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

**4. Normas de registro y valoración**

a) Activos financieros

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

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

ii) Disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresada en Euros)

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

iv) Inversiones crediticias

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

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

v) Inversiones mantenidas al vencimiento

Corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Sociedad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

VI) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

**Registro y valoración de los activos financieros**

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

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

Tal y como se ha indicado anteriormente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo.

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

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

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

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



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

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

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

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

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

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

**Baja del balance de activos financieros**

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

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

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

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

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



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

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

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

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

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

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

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

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

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

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

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

**Pérdidas por deterioro**

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

b) Pasivos financieros

i) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante a lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

ii) Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

iii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.



FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresada en Euros)

iv) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Incluye los pasivos asociados con activos financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta que han sido transferidos pero que no cumplen los requisitos para ser dados de baja del balance. De acuerdo con lo establecido en el apartado 9 de la norma 26ª de la Circular 7/2008, los pasivos financieros asociados con tales activos se valorarán, al igual que éstos, por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

**Registro y valoración de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

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

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

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

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

**Baja del balance de pasivos financieros**

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

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

\* Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.

\* Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.

- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:

\* Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

c) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance por su importe neto.

d) Moneda funcional

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Comisiones financieras

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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

f) Reconocimiento de Gastos financieros

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

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

g) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

h) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

**i) Impuesto sobre Sociedades**

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no tiene activos y/o pasivos diferidos salvo los descritos en la nota 8.



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

j) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante a lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

**5. Patrimonio neto, dividendo a cuenta y propuesta de distribución de resultados**

El movimiento experimentado por los Fondos Propios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjunto.

En fecha 13 de noviembre de 2015 se estipula, en la escritura de constitución, el desembolso inicial por 125.100 acciones de 1 euro de valor nominal, con una prima de emisión asociada de 0,60 euros por acción.

Con fecha 20 de diciembre de 2016 se realiza una ampliación de capital correspondiente a 30.000 acciones de 1 euro de valor nominal, con una prima de emisión asociada de 4 euros por acción.

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está representado por 155.100 acciones nominativas a 1 euro de valor nominal, integrantes de una única clase y serie, cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.

El porcentaje de participación de los accionistas en el capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
D. Cristian Abelló Gamazo	51.700	33,33%
D. Bernardino Díaz-Andreu García	51.700	33,33%
D. Fernando Pire Abarca	51.700	33,33%
	<u>155.100</u>	<u>100,00%</u>

La reserva legal se ha dotado como consecuencia de los resultados positivos del ejercicio 2018 por importe de 4.919,81 de conformidad con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no podrá ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2019 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla en la siguiente tabla:

	<u>Propuesta 2019</u>	<u>Aprobada 2018</u>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>452.053,95</b>	<b>49.198,07</b>
<b>Distribución</b>		
Reserva legal	25.093,79	4.919,81
Reserva voluntaria	96.960,16	44.278,26
Dividendos a cuenta	330.000,00	-
	<u>452.053,95</u>	<u>49.198,07</u>

Dividendo a cuenta

Con fecha 4 de diciembre de 2019, el consejo de administración decide realizar una distribución de dividendos a cuenta entre los accionistas de la sociedad del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 por importe de 330.000 euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre Sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital del Real Decreto 1/2010 de 2 de julio. El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifestó la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresada en Euros)

	En Euros
Beneficios distribuibles al 30 de noviembre de 2019:	566.430,23
Menos Estimación Impuesto sobre Sociedades	(141.607,56)
<b>Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2019</b>	<b>424.822,67</b>
<b>Saldos de tesorería disponible al 30 de noviembre de 2019</b>	<b>2.169.441</b>
Tesorería disponible	2.169.441
Tesorería indisponible	-
Dividendos a cuenta distribuidos	330.000
<b>Tesorería al 30 de noviembre de 2019</b>	<b>1.839.441</b>

La sociedad dispone de fondos durante los 12 meses siguientes al acuerdo de distribución de dividendos. Una vez deducido el impuesto de sociedades y la distribución del dividendo la sociedad prevé unos flujos de caja de 295.779,44 euros, adicionalmente al saldo de tesorería a 30 de noviembre de 2019. Así ha sido aprobado en el acta del consejo de administración de la Sociedad celebrado el 4 de diciembre de 2019.

<i>Flujo de Caja FCG – 2020 (€)</i>	Año 2020
Comisiones de gestión	2.521.694,00
Refacturaciones SCRs	(130.501,90)
Otros ingresos	-
<b>Total Ingresos</b>	<b>2.391.192,10</b>
Gastos de personal	(1.358.872,60)
Otros gastos	(126.869,54)
Tributos	(31.000,00)
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(1.516.742,14)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>874.449,96</b>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	(1.200,00)
Resultado financiero	(1.200,00)
Inversiones	(21.691,49)
Desinversiones	-
Capital circulante y otros	-
Dividendos ya distribuidos	(330.000,00)
Impuesto de Sociedades	(225.779,02)
<b>Flujo de Caja</b>	<b>295.779,44</b>

La Sociedad cumple al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con los requerimientos normativos de capital social mínimo, así como con el coeficiente de recursos propios, recogidos en el artículo 48 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras.

## FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en Euros)

Podemos ver la descomposición del epígrafe de reservas detallado a continuación:

	2019	2018
Reserva Legal	5.926,22	1.006,41
Reservas Voluntarias	20.133,76	59.855,50
	<u>26.059,98</u>	<u>60.861,91</u>

#### 6. Información por segmentos

El objeto social principal de la Sociedad es la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo, así como el control y gestión de sus riesgos. Como actividad complementaria, puede realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas en el artículo 7 de la LECR.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad administra y gestiona una Sociedad de Capital Riesgo denominada Aparca2 Capital Estacionamientos, SCR, S.A. (Nota 10). En el ejercicio 2019, se constituyó una nueva Sociedad de Capital Riesgo denominada Aparca3 Capital Estacionamientos, SCR, S.A (Nota 10), también administrada y gestionada por la Sociedad. Ambas Sociedades de Capital Riesgo se dedican a la inversión en sociedades dedicadas a la explotación de aparcamientos en concesión. Por tanto, la totalidad de los ingresos ordinarios de la Sociedad constituyen un único segmento de explotación.

Asimismo, la Sociedad tiene delegadas las funciones de gestión de Parking Rotación Capital, F.C.R., y Parking Rotación Capital II, F.C.R. a través del contrato firmado con Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U. (anteriormente Bansabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.)

#### 7. Tesorería

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde en su totalidad al importe mantenido en cuentas corrientes en entidades financieras remuneradas a tipos de interés de mercado.

#### 8. Activos y pasivos fiscales

##### 8.1 Activos fiscales

La composición del epígrafe de Activos fiscales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	31/12/2019	31/12/2018
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre sociedades diferido	3.156,79	13.109,30
	<u>3.156,79</u>	<u>13.109,30</u>

## FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2019 el epígrafe de Hacienda pública deudora por conceptos fiscales contiene, principalmente, el importe correspondiente a activos por impuesto diferido.

#### 8.2 Pasivos fiscales

La composición del epígrafe de Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos fiscales	245.658,63	171.783,15
Hacienda Pública acreedora por el Impuesto sobre sociedades corriente	147.251,38	15.909,28
	<u>392.910,01</u>	<u>187.692,43</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el epígrafe de Hacienda pública acreedora por otros conceptos fiscales contiene, principalmente, el importe correspondiente al impuesto sobre la renta de las personas físicas, así como otros impuestos asociados a sus empleados.

#### 9. Resto de pasivos

La composición del epígrafe de Resto de pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores por prestación de servicios	155.618,00	149.143,53
Acreedores empresas del grupo	5.616,52	-
Remuneraciones pendientes de pago	94.458,37	73.363,04
Ingresos anticipados	359.798,13	258.287,66
Cuenta Corriente con Partes Vinculadas	336.355,12	5.915,12
Otros	12.387,14	-
	<u>964.233,28</u>	<u>486.709,35</u>

El saldo del epígrafe de Acreedores por prestación de servicios al 31 de diciembre de 2019, se corresponde principalmente con facturas pendientes de recibir por importe de 61.925,03 euros (2018: 113.382,03 euros).

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha facturado anticipadamente a Aparca2 Capital Estacionamientos, SCR, S.A. 260.443,99 euros y a Aparca3 Capital Estacionamientos, SCR, S.A. 99.354,14 euros correspondientes a los honorarios del primer trimestre de 2020, en base a lo previsto en los contratos de delegación de funciones.

FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)

10. Comisiones percibidas y/ o satisfechas

El detalle de las comisiones percibidas y satisfechas durante el ejercicio 2019 es el siguiente:

Comisiones percibidas / pagadas	Patrimonio neto de los vehículos gestionados	Plusvalías y deterioro neto	Cartera Gestionada	Patrimonio total comprometido	Patrimonio comprometido no exigido	Percibidas	Satisfechas
Comisión de gestión Aparca2 Capital Estacionamientos S.C.R., S.A.	56.759.055,90	35.798.432,65	92.557.488,55	69.388.000,00	4.611.545,18	1.047.499,98	-
Parking Rotación Capital, F.C.R.	25.712.159,34	16.699.319,47	42.411.478,81	31.947.000,00	1.693.453,10	470.250,00	-
Aparca3 Capital Estacionamientos S.C.R., S.A.	7.067.287,97	245.793,08	7.313.081,05	20.000.000,00	12.529.703,04	289.025,83	-
Parking Rotación Capital II, F.C.R.	13.332.580,20	1.325.347,77	14.657.927,97	40.600.000,00	25.940.000,46	355.983,44	-
Comisión de comercialización							(107.720,04)
<b>Total</b>	<b>102.871.083,41</b>	<b>54.068.892,97</b>	<b>156.939.976,38</b>	<b>161.935.000,00</b>	<b>44.774.701,78</b>	<b>2.162.759,25</b>	<b>(107.720,04)</b>

El detalle de las comisiones percibidas y satisfechas durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

	Patrimonio neto de los vehículos gestionados	Plusvalías y deterioro neto	Cartera Gestionada	Patrimonio total comprometido	Patrimonio comprometido no exigido	Percibidas	Satisfechas
Comisión de gestión Aparca2 Capital Estacionamientos S.C.R., S.A.	57.325.353,52	13.674.226,31	70.999.579,83	69.388.000,00	4.611.545,18	1.047.499,99	-
Parking Rotación Capital, F.C.R.	25.302.873,06	7.408.090,55	32.710.963,61	31.947.000,00	1.693.453,10	470.250,00	-
Comisión de comercialización							(47.500,01)
<b>Total</b>	<b>82.628.226,58</b>	<b>21.082.316,86</b>	<b>103.710.543,44</b>	<b>101.335.000,00</b>	<b>6.304.998,28</b>	<b>1.517.749,99</b>	<b>(47.500,01)</b>

Comisiones percibidas

El 1 de febrero de 2016 se firma un contrato de delegación de funciones entre Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. y la Sociedad en virtud del cual, anualmente la Sociedad recibe de Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A., con cargo a los compromisos de inversión de los titulares de Acciones Clase A1 y A2, de dicha entidad por sus servicios de gestión y representación una comisión de gestión que será igual al coste de los gastos por ésta soportados, más el IVA aplicable, en su caso, sin que pueda superar el 2% del importe total de los Compromisos de Inversión (la "Comisión de Gestión").

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

El pago de dicha comisión se devengará con carácter diario y se abonará mediante el neteo del importe total devengado con la distribución ordinaria a los accionistas que se lleva a cabo anualmente durante el tercer trimestre del ejercicio. Anteriormente, el abono de la comisión por parte del accionista se realizaba por trimestres anticipados en los 5 días anteriores al comienzo de cada trimestre.

Los compromisos de inversión de Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. sobre los que la Sociedad ha facturado comisiones de gestión ascienden a 65 millones de euros. Los importes facturados en concepto de Comisión de Gestión durante el ejercicio 2019 ascienden a 1.047.499,99 euros. En el ejercicio anterior, 2018 ascendían a 1.047.499,99 euros. Adicionalmente la Sociedad tiene derecho a facturar a Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. los costes de establecimiento de la misma y otros gastos, directos o indirectos, incurridos por la Sociedad en relación con la organización y administración de Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A., no imputables al servicio de gestión. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se habían devengado importes por estos últimos conceptos.

En el marco del contrato de delegación anteriormente indicado, la Sociedad podrá ser sustituida:

- A instancias de la propia Sociedad, si lo estima procedente.
- A instancias de los accionistas de Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. en los siguientes casos:
  - Haber incurrido la Sociedad en dolo, negligencia grave, fraude o mala fe o incumplimiento material grave de sus obligaciones respecto de Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A.
  - Haber sido condenada o procesada por infracción de la legislación sobre valores o cualquier otro delito grave.
  - Haber sido inhabilitada.
  - En caso de cese de 2 de los 3 accionistas directos o indirectos de la Sociedad.
- A instancias de los accionistas de Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. sin causa, previo acuerdo de la Junta General de Accionistas.
- A instancias de la Administración Concursal.

El 7 de febrero de 2016 se firma un contrato de delegación de funciones entre Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U., y la Sociedad, en virtud del cual la Sociedad percibirá de Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U., una comisión de subgestión que, será igual al 1,5% del importe total de los compromisos de inversión de Parking Rotación Capital, F.C.R (excluyendo los compromisos de inversión correspondientes a participaciones de la clase B de Parking Rotación Capital, F.C.R) que asciende a 31.350 miles de euros. Dicha comisión se devengará y abonará en los cinco (5) Días Hábiles anteriores al comienzo de cada trimestre.

Los supuestos de cancelación anticipada del contrato de delegación de funciones anteriormente indicado son:



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

- Dolo o negligencia grave por parte de la Sociedad.
- De considerarlo conveniente Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U. únicamente cuando ello redunde en interés de los inversores de Parking Rotación Capital, F.C.R.
- Resolución del acuerdo de Coinversión suscrito en fecha 7 de abril de 2016.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han incurrido en ninguno de los supuestos de cancelación anticipada anteriormente indicados.

El 12 de abril de 2019 se firma un contrato de delegación de funciones entre Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. y la Sociedad en virtud del cual, anualmente la Sociedad recibe de Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A., con cargo a los compromisos de inversión de los titulares de Acciones Clase A, de dicha entidad por sus servicios de gestión y representación una comisión de gestión que será igual al coste de los gastos por ésta soportados, más el IVA aplicable, en su caso, sin que pueda superar el 2% del importe total de los Compromisos de Inversión (la "Comisión de Gestión"). El pago de dicha comisión se devengará con carácter diario y se abonará por trimestres anticipados en los 5 días anteriores al comienzo de cada trimestre. Los trimestres comenzarán el 1 de enero, 1 de abril, 1 de julio y 1 de octubre de cada año. Como excepción, el cargo correspondiente al primer periodo se calculará como si hubiera comenzado en la fecha de constitución de la SCR y finalizará el 30 de junio, 30 de septiembre, 31 de diciembre o 31 de marzo inmediatamente siguiente.

Los compromisos de inversión de Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. sobre los que la Sociedad ha facturado comisiones de gestión ascienden a 20 millones de euros. Los importes facturados en concepto de Comisión de Gestión durante el ejercicio 2019 ascienden a 289.025,75 euros. Adicionalmente la Sociedad tiene derecho a facturar a Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. los costes de establecimiento de la misma y otros gastos, directos o indirectos, incurridos por la Sociedad en relación con la organización y administración de Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A., no imputables al servicio de gestión. Al 31 de diciembre de 2019 se habían facturado por gastos de lanzamiento importes por 158.309,55 euros.

En el marco del contrato de delegación anteriormente indicado, la Sociedad podrá ser sustituida:

- A instancias de la propia Sociedad, si lo estima procedente.
- A instancias de los accionistas de Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. en los siguientes casos:
  - Haber incurrido la Sociedad en dolo, negligencia grave, fraude o mala fe o incumplimiento material grave de sus obligaciones respecto de Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A.
  - Haber sido condenada o procesada por infracción de la legislación sobre valores o cualquier otro delito grave.
  - Haber sido inhabilitada.
  - En caso de cese de 2 de los 3 accionistas directos o indirectos de la Sociedad.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

- En cualquiera de los casos anteriores será necesario el acuerdo de la Junta General, adoptado por el 51% del capital social, para instar el cese de la Sociedad Gestora
- A instancias de la Administración Concursal.

El 20 de junio de 2019 se firma una adenda al contrato de delegación de funciones entre Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U., y la Sociedad, en virtud del cual la Sociedad percibirá de Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U., una comisión de subgestión que, será igual al 1,49% del importe total de los compromisos de inversión de Parking Rotación Capital II, F.C.R (excluyendo los compromisos de inversión correspondientes a participaciones de la clase B de Parking Rotación Capital II, F.C.R) que asciende a 40.560 miles de euros. Dicha comisión se devengará con carácter diario y abonará por trimestres anticipados en los cinco (5) Días Hábiles siguientes al comienzo de cada trimestre.

Los supuestos de cancelación anticipada del contrato de delegación de funciones anteriormente indicado son:

- Dolo o negligencia grave por parte de la Sociedad.
- De considerarlo conveniente Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U. únicamente cuando ello redunde en interés de los inversores de Parking Rotación Capital, F.C.R.
- Resolución del acuerdo de Coinversión suscrito en fecha 20 de junio de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han incurrido en ninguno de los supuestos de cancelación anticipada anteriormente indicados.

El patrimonio total comprometido de las entidades de capital riesgo en relación con las cuales la Sociedad ha firmado contratos de delegación de funciones asciende a 161.935.000 euros, incluyendo este importe los fondos desembolsados y los fondos pendientes de desembolso.

Por último, señalar que los ingresos recogidos en el epígrafe de resultados por operaciones financieras, consisten en refacturaciones como la de lanzamiento de Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R. y por refacturaciones de salarios a las distintas sociedades del grupo.

**11. Gastos de personal y otros gastos generales**

**a) Gastos de Personal**

El detalle del epígrafe de Gastos de personal del ejercicio 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.380.887,66	1.174.185,76
Cargas sociales	70.238,29	49.602,55
	<u>1.451.125,95</u>	<u>1.223.788,31</u>

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

b) Otros gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Gastos generales</u>	2019	2018
Suministros y alquileres	-	9.286,91
Publicidad y propaganda	482,46	511,64
Impuestos y tasas	7.154,04	4.251,15
Otros servicios de profesionales independientes	223.307,23	117.964,39
Servicios de gestión	28.033,10	50.658,24
<b>Total</b>	<b>258.976,83</b>	<b>182.672,33</b>

El epígrafe de Otros servicios de profesionales independientes incluye, principalmente, los gastos de honorarios profesionales por servicios de asesoramiento tales como abogados, asesores, notarios y auditorías.

El epígrafe de Impuestos y tasas incluye las tasas por inscripción en la C.N.M.V., así como otros impuestos soportados y no repercutidos en base a los contratos de gestión.

El epígrafe de servicios de gestión incluye los honorarios por el contrato firmado entre la Sociedad y Firmum Capital Aparcamientos, S.A. (actualmente denominada APK Gestión de Aparcamientos, S.A.), en el que ésta se comprometía a la prestación de servicios de gestión, administración general y de apoyo a la Sociedad.

## **12. Situación fiscal**

a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los únicos saldos derivados de impuestos contabilizados en el balance son los indicados en la Nota 8.

Los principales impuestos que le son de aplicación a la Sociedad desde su constitución, relativos a los ejercicios fiscales desde 2016, están sujetos a una posible inspección por parte de las Autoridades Fiscales.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2019 y 2018 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente (en euros):

	2019	2018
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	602.847,62	63.964,20
Diferencias permanentes:	3.000,00	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	605.847,62	63.964,20
Diferencias temporales:	12.627,14	-
<b>Base imponible fiscal</b>	618.474,76	63.964,20
Cuota íntegra al 25%	154.618,69	14.766,13
Deducciones y bonificaciones	(1.050,00)	-
Cuota líquida	153.568,69	14.766,13
Retenciones y pagos a cuenta	(3.156,79)	-
Regularización	381,77	-
<b>Impuesto sobre Sociedades corriente</b>	150.793,67	14.766,13

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización.



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2019 y 2018 por la Sociedad es el siguiente:

	<b>Días</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Periodo medio de pago a proveedores	6	27
Ratio de operaciones pagadas	2	28
Ratio de operaciones pendientes de pago	22	21

  

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Total de pagos realizados	415.710,00	200.230,56
Total de pagos pendientes	93.693,00	35.761,50

**15. Información sobre medio ambiente**

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

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

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresada en Euros)**

**16. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración**

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de sueldos y salarios, así como por dividendos, por sus funciones como consejeros delegados en el ejercicio 2019 por importe de 1.241.275,10 euros (965.275,08 euros en 2018). No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2019 ni 2018, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

**17. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad ha ascendido a un importe de 9.776,15 euros (9.603,29 euros en el ejercicio 2018) no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio, para la sociedad. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades de la red PwC por otros servicios durante el ejercicio anteriormente mencionado.

**18. Departamento de Atención al Cliente**

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido quejas ni reclamaciones desde su puesta en funcionamiento hasta el cierre del ejercicio 2019 y 2018, de ningún cliente de la Sociedad.

**19. Gestión de riesgos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que su exposición al riesgo de mercado, crédito y tipo de interés no es significativa.

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 activos o pasivos significativos con plazo de vencimiento esperado superior a un año.



**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31  
DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresada en Euros)**

**20. Gestión de capital**

La Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados a su perfil de riesgos. El objetivo de recursos propios de la Sociedad se establece en términos de nivel de recursos propios computables y de composición de los mismos.



## **FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019**

**(Expresado en Euros)**

#### **Actividades realizadas**

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado las actividades siguientes:

- Administración y gestión de las inversiones realizadas por Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. en virtud del contrato de delegación de funciones firmado entre la Sociedad y Aparca2 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. con fecha 1 de febrero de 2016.
- Gestión de las inversiones realizadas por Parking Rotación Capital, F.C.R. en virtud del contrato de delegación de funciones firmado entre la Sociedad y Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U. con fecha 7 de abril de 2016.
- Administración y gestión de las inversiones realizadas por Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. en virtud del contrato de delegación de funciones firmado entre la Sociedad y Aparca3 Capital Estacionamientos, S.C.R., S.A. con fecha 12 de abril de 2019.
- Gestión de las inversiones realizadas por Parking Rotación Capital II, F.C.R. en virtud de la adenda a fecha 20 de junio de 2019 del contrato de delegación de funciones firmado entre la Sociedad y Sabadell Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. S.U. con fecha 7 de abril de 2016.

#### **Modificación de los Estatutos y el Programa de Actividades de la Sociedad**

Durante el ejercicio 2016, la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración adoptaron los acuerdos necesarios para realizar una ampliación de capital. Dicha ampliación se llevó a cabo en el mes de diciembre por un importe de 30.000 euros y un desembolso total, incluida prima de emisión, de 150.000 euros.

Adicionalmente, se procedió a la ampliación del programa de actividades inicialmente aprobado por la Sociedad para incorporar al mismo la gestión de las carteras de inversión y control y gestión de riesgos para Fondos de Capital Riesgo.

Durante el ejercicio 2019, no se han realizado modificaciones en los Estatutos ni en el Programa de Actividades de la Sociedad.

#### **Variaciones en el Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han producido la baja ni el alta de consejeros.

#### **Acciones propias**

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ni ha realizado operaciones con las mismas durante los ejercicios 2019 y 2018.

**FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019**  
**(Expresado en Euros)**

**Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2019**

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

**Actividades en materia de investigación y desarrollo**

El tipo de negocio desarrollado por la Entidad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2019.

**Informe de Gobierno Corporativo**

Según indica el apartado 4 de la Norma 55ª de la Circular 7/2008, las Entidades que hayan emitido valores admitidos a negociación en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, incluirán en el Informe de gestión, en una sección separada, su Informe de Gobierno Corporativo.

Dado que la compañía no ha emitido valores admitidos a negociación en un mercado regulado, no es de aplicación dicho Informe de Gobierno Corporativo.



FIRMUM CAPITAL GESTIÓN, S.G.E.I.C., S.A.

FORMULACIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Los miembros del Consejo de Administración han formulado las cuentas anuales e informe de gestión adjuntas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Todas las hojas de dichas cuentas anuales han sido visadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta hoja los miembros del Consejo de Administración.

\_\_\_\_\_  
D. Cristian Abelló Gamazo  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Fernando Pire Abarca  
Vocal

\_\_\_\_\_  
D. Bernardino Díaz-Andreu García  
Consejero Delegado  
Mancomunado

\_\_\_\_\_  
D. Jaime Rodríguez Arias Velasco  
Secretario (no consejero)

DILIGENCIA: Se hace constar que a los efectos de lo dispuesto en el artículo 257 de la Ley de Sociedades de Capital, que al haberse celebrado el Consejo de formulación de cuentas por videoconferencia, solamente han podido ser firmados los mismos por un Consejero.

Por el Secretario