



Prosegur Cash, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Prosegur Cash, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Prosegur Cash, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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.



Cuestiones clave de la auditoría

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

Valor recuperable de las participaciones en empresas del grupo

Véase notas 8 y 25.4

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad tiene participaciones en empresas del grupo por valor de 941 millones de euros. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad no ha reconocido deterioro de valor de las participaciones en empresas del grupo.</p> <p>Tal y como requiere el marco normativo de información financiera aplicable, la Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro de valor de las participaciones en empresas del grupo y estima el valor recuperable a la fecha de cierre de aquellas entidades para las que existen indicadores de deterioro de valor.</p> <p>A fecha de cierre no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro de ninguna de las participaciones que posee la Sociedad, por lo tanto la Sociedad no ha calculado el valor recuperable de dichas participaciones.</p> <p>Debido a la significatividad del valor contable de las participaciones en empresas del grupo, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">• la evaluación del diseño e implementación de los controles clave vinculados al proceso de identificación de indicadores de deterioro y estimación del valor recuperable de las participaciones en empresas del Grupo.• el análisis de los indicadores de deterioro de valor de las participaciones en empresas del grupo identificados por la Sociedad.• la evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información 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, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales



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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por 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 la comisión de auditoría de Prosegur Cash, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de febrero de 2019.

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de septiembre de 2016 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Bernardo Rücker-Embden
Inscrito en el R.O.A.C: 18.836

26 de febrero de 2019



KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/04110

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

PROSEGUR CASH, S.A.

PROSEGUR CASH, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión
a 31 de diciembre de 2018

ÍNDICE

I. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	4
II. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	5
III. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	7
IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	9
V. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018	10
1 Información general	10
2 Bases de presentación	11
3 Ingresos y gastos	12
4 Resultado financiero	13
5 Resultado del ejercicio	14
6 Inmovilizado intangible	15
7 Inmovilizado material	18
8 Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo	19
9 Activos financieros por categorías	22
10 Inversiones financieras y deudores comerciales	22
11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	24
12 Patrimonio neto	24
13 Pasivos financieros por categorías	26
14 Deudas financieras y acreedores comerciales	27
15 Situación fiscal	31
16 Contingencias	34
17 Compromisos	35
18 Saldos y transacciones con partes vinculadas	36
19 Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección	39
20 Información sobre empleados	41
21 Honorarios de auditores de cuentas	42
22 Información sobre el medio ambiente	42
23 Gestión del riesgo financiero	42
24 Hechos posteriores al cierre	44
25 Criterios contables	44
25.1 Inmovilizado intangible	44
25.2 Inmovilizado material	45
25.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros	45
25.4 Activos financieros	46
25.5 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	47
25.6 Patrimonio neto	47
25.7 Pasivos financieros	47
25.8 Impuestos corrientes y diferidos	48
25.9 Prestaciones a los empleados	48

25.10	Provisiones y pasivos contingentes	49
25.11	Reconocimiento de ingresos.....	49
25.12	Transacciones en moneda extranjera.....	50
25.13	Transacciones entre partes vinculadas.....	50
Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2018.....		51

I. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresadas en miles de euros)

	Notas	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios	3	161.789	156.492
Ingresos por dividendos		147.500	144.000
Ingresos por intereses de préstamos		2.887	2.825
Prestación de servicios		11.402	9.667
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	70
Otros ingresos de explotación		92	-
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		92	-
Gastos de personal	3	(4.892)	(5.796)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.281)	(5.232)
Cargas sociales		(611)	(564)
Otros gastos de explotación		(8.281)	(8.465)
Servicios exteriores	3	(7.377)	(7.516)
Tributos		(153)	(105)
Otros gastos de gestión corriente		(751)	(844)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(2.827)	(2.596)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		145.881	139.705
Ingresos financieros	4	198	76
De terceros		198	76
Gastos financieros	4	(15.355)	(15.819)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(4.519)	(5.134)
Por deudas con terceros		(10.836)	(10.685)
Diferencias de cambio	4	1.611	(2.291)
RESULTADO FINANCIERO		(13.546)	(18.034)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		132.335	121.671
Impuestos sobre beneficios	15	3.283	5.484
RESULTADO DEL EJERCICIO		135.618	127.155

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

II. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2018	2017
ACTIVO NO CORRIENTE		949.638	949.504
Inmovilizado intangible	6	7.913	7.641
Patentes, licencias, marcas y similares		1.548	1.417
Aplicaciones informáticas		2.925	2.341
Otro inmovilizado intangible		3.440	3.883
Inmovilizado material	7	255	216
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		255	216
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	940.545	940.545
Instrumentos de patrimonio		940.545	940.545
Activos por impuesto diferido	15	925	1.102
ACTIVO CORRIENTE		314.858	384.356
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		23.369	32.626
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9	18.125	27.876
Deudores varios	9	497	97
Personal	9	5	12
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	4.742	4.641
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		288.583	261.099
Créditos a empresas	9	267.700	252.519
Otros activos financieros	9	20.883	8.580
Periodificaciones a corto plazo		620	641
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	2.286	89.990
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		2.286	89.990
TOTAL ACTIVO		1.264.496	1.333.860

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2018	2017
PATRIMONIO NETO		70.120	53.146
Fondos propios		70.120	53.146
Capital suscrito	12	30.000	30.000
Capital escriturado		30.000	30.000
Reservas	12	24.495	5.518
Legal y estatutarias		6.000	518
Otras reservas		18.495	5.000
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	12	(1.943)	(2.127)
Resultado del ejercicio	5	135.618	127.155
(Dividendo a cuenta)	5	(118.050)	(107.400)
PASIVO NO CORRIENTE		610.537	612.289
Provisiones a largo plazo		1.296	-
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	25.9	1.296	-
Deudas a largo plazo	13	609.241	612.288
Obligaciones y otros valores negociables		592.438	594.117
Deudas con entidades de crédito		16.803	18.171
Pasivos por impuesto diferido		-	1
PASIVO CORRIENTE		583.839	668.425
Deudas a corto plazo	13	95.050	20.507
Obligaciones y otros valores negociables		8.872	-
Deudas con entidades de crédito		61.830	125
Otros pasivos financieros		24.348	20.382
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13	474.998	628.233
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		13.791	19.685
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	13	4.578	8.087
Acreedores varios	13	4.736	3.661
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	13	2.690	5.230
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	1.787	2.707
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.264.496	1.333.860

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

III. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias	5	135.618	127.155
Total Ingresos y Gastos reconocidos		<u><u>135.618</u></u>	<u><u>127.155</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

(Expresados en miles de euros)

	Capital Escriturado (Nota 12)	Reservas (Nota 12)	(Acciones y participaciones en patrimonio) (Nota 12)	Resultado del ejercicio (Nota 5)	(Dividendo a cuenta) (Nota 5)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016	30.000	-	-	5.181	-	35.181
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	127.155	-	127.155
Operaciones con socios o propietarios	-	5.518	(2.127)	(5.181)	(107.400)	(109.190)
(-) Distribución de dividendos	-	22	-	-	(107.400)	(107.378)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	315	(2.127)	-	-	(1.812)
Distribución de resultados	-	5.181	-	(5.181)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017	30.000	5.518	(2.127)	127.155	(107.400)	53.146
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	135.618	-	135.618
Operaciones con socios o propietarios	-	18.977	184	(127.155)	(10.650)	(118.644)
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	(118.050)	(118.050)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	(778)	184	-	-	(594)
Distribución de resultados	-	19.755	-	(127.155)	107.400	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018	30.000	24.495	(1.943)	135.618	(118.050)	70.120

IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2018	2017
Resultado del ejercicio antes de impuestos		132.335	121.671
Ajustes del resultado		(131.127)	(123.369)
Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	2.827	2.596
Ingresos financieros (-)	4	(198)	(76)
Ingresos por dividendos (-)	3	(147.500)	(144.000)
Gastos financieros (+)	4	15.355	15.820
Diferencias de cambio (+/-)	4	(1.611)	2.291
Cambios en el capital corriente		(32.023)	(21.216)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(494)	(28.778)
Otros activos corrientes (+/-)		(26.931)	(2.480)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(5.894)	11.144
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		1.296	(1.102)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		6.862	(6.079)
Pago de intereses (-)		(10.836)	(10.207)
Cobro de dividendos (+)		17.500	3.483
Cobros de intereses (+)		198	645
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(23.953)	(28.993)
Pagos por inversiones (-)		(93.095)	(8.047)
Empresas del grupo y asociadas		(88.124)	(4.971)
Inmovilizado intangible		(4.840)	(3.029)
Inmovilizado material		(131)	(47)
Cobros por desinversiones (+)		52.994	130.754
Empresas del grupo y asociadas		52.994	130.754
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(40.101)	122.707
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(83.627)	(3.724)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(594)	(1.812)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	11	184	(2.127)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(778)	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		-	315
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		71.496	41.048
Emisión		71.496	1.116.495
Obligaciones y valores similares (+)	17	7.193	594.117
Deudas con entidades de crédito (+)		60.337	18.296
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-	504.082
Otras deudas (+)		3.966	-
Devolución y amortización de		-	(1.075.447)
Obligaciones y valores similares (-)		-	(625.883)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		-	(449.564)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(94.552)	(42.960)
Dividendos (-)		(94.552)	(42.960)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(23.650)	(3.724)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(87.704)	89.990
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		89.990	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.286	89.990

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

V. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1 Información general

Prosegur Cash, S.A., (en adelante la Sociedad) es una sociedad perteneciente al Grupo Prosegur. Es la Sociedad dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente (en adelante el Grupo Prosegur Cash). Tiene su domicilio social en Madrid en la calle Santa Sabina número 8. Fue constituida el 22 de febrero de 2016 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 34.442, folio 34, sección 8ª, hoja número M-619528 inscripción 1ª.

La Sociedad es una filial de la sociedad española Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (en adelante, Prosegur), la cual en la actualidad posee el 51% de sus acciones, controlando indirectamente otro 21,5%, a través de su filial íntegramente participada, Prosegur Assets Management, S.L.U. consolida en sus estados financieros tanto a la Sociedad como a sus filiales (en adelante Grupo Prosegur).

Con fecha 17 de marzo de 2017, las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar a 2 euros por acción, en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE). El 7 de abril de 2017 se dio por concluido el periodo de estabilización (green shoe) del proceso de salida a bolsa, alcanzando un capital flotante del 27,5 % de las acciones totales de la Sociedad.

De este modo, el objeto social de la Sociedad, descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales, es el siguiente:

Prestación de servicios de logística de valores y gestión del efectivo, incluyendo las siguientes actividades:

1. Servicios de transporte y procesamiento a escala nacional e internacional (por tierra, mar y aire) de fondos y demás objetos de elevado valor (entre otros, joyas, obras de arte, metales preciosos, dispositivos electrónicos, papeletas de voto, pruebas judiciales), incluidos los servicios de recogida, transporte, custodia y depósito
2. Procesamiento y automatización del efectivo, incluidos, entre otros, servicios de conteo, procesamiento y empaquetado, así como reciclado de monedas, control de flujos de efectivo y sistemas de seguimiento;
3. Soluciones integradas para cajeros automáticos (entre otros, servicios de planificación, recarga, supervisión, mantenimiento de primer y segundo nivel y cuadro);
4. Servicios de planificación y previsión de necesidades de efectivo para entidades financieras;
5. Smart Cash (entre otros, máquinas de automatización de efectivo, servicios de reciclado y dispensación de monedas y billetes, y servicios de pago de facturas);
6. Procesos y servicios de valor añadido (AVOS, por sus siglas en inglés) para bancos (incluidos, entre otros, servicios de externalización de personal de cajeros, servicios multiagencia, de procesamiento de cheques y servicios administrativos relacionados).

Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas asimismo de modo indirecto por la Sociedad, mediante la participación en cualesquiera otras sociedades o empresas de objeto idéntico o análogo. La actividad principal de la Sociedad durante el ejercicio 2018 se corresponde con la de holding de compañías del grupo, procediendo sus ingresos de compañías del grupo, principalmente relativos a dividendos y prestaciones de servicios.

Quedan expresamente excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad y en especial las actividades de intermediación financiera reservadas por la legislación de las Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero, y por la Ley del Mercado Valores y disposiciones complementarias a las Instituciones de Inversión Colectivas.

La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo Prosegur Cash.

Los Administradores preparan las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobados por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2018. Estas cuentas anuales consolidadas son formuladas por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2018 conjuntamente con las

PROSEGUR CASH, S.A.

presentes cuentas anuales individuales que se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2018 muestran unos beneficios consolidados de 167.037 miles de euros (304.874 miles de euros en 2017) y un patrimonio neto consolidado de 237.668 miles de euros (263.789 miles de euros en 2017).

2 Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, en cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017, aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de mayo de 2018.

c) Moneda funcional

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 268.981 miles de euros (284.069 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Tal y como se indica en la nota 1, la Sociedad es cabecera del Grupo Prosegur Cash que presenta al 31 de diciembre de 2018 en las cuentas anuales consolidadas un fondo de maniobra positivo de 168.724 miles de euros (284.957 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Asimismo, la Sociedad tiene capacidad de generar flujos futuros de caja a través de la gestión de dividendos de sus filiales. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, el Grupo presenta un resultado consolidado atribuible a Prosegur Cash, S.A. como Sociedad Dominante de 167.037 miles de euros (304.874 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). Finalmente, de acuerdo a lo indicado en las notas 19 y 22 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash, al 31 de diciembre de 2018 las sociedades del Grupo disponían de una tesorería disponible de 273.756 miles de euros y tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 404.624 miles de euros (317.777 miles de euros y 491.917 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, respectivamente).

Tomando en consideración estos hechos, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales siguiendo el principio de gestión continuada.

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

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

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a tal fecha, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en el Balance de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registra de forma prospectiva.

A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Inversiones en empresas del grupo

La Sociedad realiza la prueba de deterioro de las inversiones en sociedades dependientes en el caso de existir algún indicio de deterioro de valor. El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad, generalmente, utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cuatro años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del cuarto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos

3 Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

A continuación, se presenta el detalle del importe neto de la cifra de negocios por zona geográfica:

	Miles de euros							
	2018							
	Nacional		Resto Europa		Resto del mundo		Total	
2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	
Empresas del grupo y asociadas								
- Ingresos por dividendos	147.500	144.000	-	-	-	-	147.500	144.000
- Ingresos por intereses de préstamos	1.713	1.386	620	1.184	554	255	2.887	2.825
- Prestación de servicios	(8.095)	(12.500)	2.470	630	17.027	21.537	11.402	9.667
Total	141.118	132.886	3.090	1.814	17.581	21.792	161.789	156.492

Se han considerado los ingresos por dividendos bajo esta categoría teniendo en cuenta la condición de compañía holding de la Sociedad (Nota 1).

En prestación de servicios se han considerado los ingresos y gastos correspondientes a los servicios centralizados y de cesión de marca, lo que implica que su distribución por zona geográfica quede negativa en el Territorio Nacional (Nota 18).

b) Sueldos, salarios y asimilados

El detalle de gasto por personal de los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Sueldos y salarios	4.281	5.232
Cargas sociales	611	564
Total	4.892	5.796

En relación con el Plan 2017 y al Plan 2020 de incentivos a largo plazo para el Consejero Delegado y la Alta Dirección (Nota 25.9), dentro del epígrafe de sueldos y salarios se ha incluido el gasto correspondiente al compromiso devengado durante el ejercicio 2018 por importe de 1.852 miles de euros (2017: 2.082 miles de euros).

El detalle de las cargas sociales de los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Seguridad Social a cargo de la empresa	548	497
Otros gastos sociales	63	67
Total	611	564

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores de los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Arrendamientos y cánones	138	139
Reparaciones y conservación	905	843
Servicios de profesionales independientes	5.233	5.807
Transportes	20	-
Primas de seguro	214	135
Servicios bancarios y similares	92	413
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	192	66
Suministros	120	84
Otros servicios	463	29
Total	7.377	7.516

Bajo la categoría de reparaciones y conservación se incluye fundamentalmente el gasto por mantenimiento del software de la Sociedad.

Bajo la categoría de servicios de profesionales independientes se incluye principalmente los gastos derivados por expansión de nuevas geografías, así como de asistencia técnica informática.

4 Resultado financiero

El detalle de gastos e ingresos financieros de los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Ingresos financieros	198	76
De terceros	198	76
Gastos financieros	(15.355)	(15.819)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	(4.519)	(5.134)
Por deudas con terceros	(10.836)	(10.685)
Diferencias de cambio	1.611	(2.291)
Resultado financiero	(13.546)	(18.034)

La partida de la que procede la diferencia de cambio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Deudas con empresas de grupo y asociadas	1.611	(2.291)
	1.611	(2.291)

5 Resultado del ejercicio

El Consejo de Administración en la misma fecha en la que se formulan estas cuentas anuales propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente propuesta de distribución del resultado del ejercicio:

	Miles de euros	
	2018	2017
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	135.618	127.155
Total	135.618	127.155
Distribución		
Reserva legal	-	5.482
Reservas voluntarias	17.568	14.273
Dividendos a Cuenta	118.050	107.400
Total	135.618	127.155

Respecto a la distribución del resultado del ejercicio 2017, la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2018 ha aprobado la distribución del resultado de 2017, en la que se destina el pago de un dividendo a cuenta ordinario aprobado en virtud del acuerdo del Consejo de Administración adoptado en su reunión de fecha 18 de diciembre de 2017, por importe de 107.400 miles de euros, 0,0716 euros por acción, considerando que el capital social en la fecha de celebración del citado Consejo de Administración estaba dividido en 1.500 millones de acciones. El 40% de los dividendos aprobados, es decir 42.960 miles de euros fueron abonados a los señores accionistas el 27 de diciembre de 2017. El resto fueron abonados en marzo, junio y septiembre de 2018, en pagos iguales, es decir, 21.480 miles de euros en cada pago.

El Consejo de Administración en su reunión celebrada en el día 19 de diciembre 2018 ha acordado la distribución de un dividendo ordinario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2018 de 0,07870 euros brutos por acción, lo que supone un dividendo total máximo de 118.050 miles de euros (considerando que el capital social actual está dividido en 1.500 millones de acciones). Dicho dividendo será abonado a los accionistas en cuatro pagos de 0,019675 euros por acción en circulación en la fecha de cada pago durante los meses de diciembre de 2018 y marzo, junio y septiembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2018, se mantiene una deuda por dividendos a pagar en el ejercicio 2019 por importe de 88.538 miles de euros que se exponen en el pasivo corriente en otras cuentas a pagar dentro del epígrafe proveedores y otros pasivos financieros por importe de 24.348 miles de euros y dentro del epígrafe deudas con empresas del grupo y asociadas por importe de 64.190 miles de euros.

La cantidad que no se distribuya como dividendos sobre el máximo total acordado, por razón de la autocartera existente en cada fecha de pago, se destinará a reservas voluntarias. La cantidad no distribuida como dividendos sobre el máximo total acordado correspondiente al ejercicio 2018 se encuentra reflejada en la partida de "otras operaciones participaciones o acciones propias" del estado de cambios en el patrimonio neto por un importe de 64 miles de euros.

PROSEGUR CASH, S.A.

El estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales que puso de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo a cuenta se expone a continuación:

	Miles de euros
	2018
1. Tesorería inicial (antes de reparto dividendos a cuenta)	13.732
2. Saldos en cuentas corrientes grupo	(150.198)
3. Cobros Pendientes	514
4. Cobros por Operaciones Financieras	300.000
5. Pagos por Operaciones Corrientes	(4.899)
6. Pagos por Operaciones Financieras	(7.497)
7. Pagos Extraordinarios	(1.948)
Tesorería Previsible	149.704
Menos pago dividendos según propuesta	(118.050)
Tesorería final después de dividendos	31.654

6 Inmovilizado intangible

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

	Miles de euros			
	Licencias	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste				
Saldo al 1 de enero 2017	<u>1.576</u>	<u>4.355</u>	<u>1.891</u>	<u>7.822</u>
Altas	347	215	2.467	3.029
Bajas	-	(2)	(5)	(7)
Traspasos	-	130	(130)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1.923</u>	<u>4.698</u>	<u>4.223</u>	<u>10.844</u>
Altas	411	420	2.176	3.007
Traspasos	-	2.244	(2.244)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2.334</u>	<u>7.362</u>	<u>4.155</u>	<u>13.851</u>
Amortización				
Saldo al 1 de enero 2017	<u>(107)</u>	<u>(586)</u>	<u>-</u>	<u>(693)</u>
Amortización del ejercicio	(399)	(1.771)	(340)	(2.510)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(506)</u>	<u>(2.357)</u>	<u>(340)</u>	<u>(3.203)</u>
Amortización del ejercicio	(280)	(2.080)	(375)	(2.735)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(786)</u>	<u>(4.437)</u>	<u>(715)</u>	<u>(5.938)</u>
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2017	<u>1.417</u>	<u>2.341</u>	<u>3.883</u>	<u>7.641</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1.548</u>	<u>2.925</u>	<u>3.440</u>	<u>7.913</u>

a) Descripción de los principales movimientos

Las altas y traspasos más significativas del inmovilizado intangible en el 2018 corresponden a altas de aplicaciones informáticas como PR5345 Proyecto BPM Desarrollos de Flujo de Hipotecas para AVOS por un importe de 328 miles de euros, PR5125 Desarrollo DEVICE MANAGER por un importe de 302 miles de euros, PR5488 Proyecto Mi Agenda por 294 miles de euros, PR5126 Evolutivo GAP por 266 miles de euros PR5135 Evolutivo 17 SWITCHING Fecha Valor por un importe de 259 miles de euros, PR5209 Proyecto Evolutivo QA CASH por un importe de 124 miles de euros, el resto de altas corresponden al desarrollo de aplicaciones o proyectos e implantación de estos por importe de 1.091 miles de euros.

También en el intangible podemos citar altas en el 2018 de Licencias AXWAY por importe de 234 miles de euros, Licencias Herramienta INTELLIMATCH por 100 miles de euros Licencia CORPOINT DEPOSIT MANAGER por un importe de 65 miles de euros, el resto corresponden a altas de licencias de Certificados Digitales y licencias de Microsoft por 11 miles de euros.

Las altas más significativas en el inmovilizado intangible en curso corresponden en su totalidad a proyectos de aplicaciones informáticas y desarrollos de informática de DTI de los cuales podemos citar PR5489 Switching-Fecha valor por importe de 330 miles de euros, PR5487 Integración Dispositivos CASH por un importe de 320 miles de euros, PR5485 Proyecto Evolutivo GAP por un importe de 303 miles de euros, PR5484 Evolutivo DEVICE MANAGER por un importe de 276 miles de euros, PR5823 Flujos de Negocio para la plataforma INNOVACION por importe de 175 miles de euros, PR5966 Centros de Efectivo-Desarrollo módulo Saldo Tesorería por importe de 150 miles de euros PR5518 Proyecto Evolutivo QA CASH por importe de 149 miles de euros

No hay bajas significativas en el inmovilizado inmaterial en el periodo del 2018.

Las altas y traspasos más significativos del inmovilizado intangible en 2017 correspondieron a altas de aplicaciones informáticas, como EVOL-SIP2000 CASH-Release 2017 por 111 miles de euros, Evolutivo-LVGE por 179 miles de euros y alta proyecto PRY-AVOS-Desarrollo Web Productividad por 20 miles de euros. El resto de las altas correspondieron al desarrollo de aplicaciones o proyectos e implantación de éstos. Las principales de 2017 fueron la Licencia Active Matrix BPM por importe de 220 miles de euros, Licencia Corpoint Deposit Manager por 80 miles de euros. El resto corresponden a altas de licencias de Certificados Digitales y licencias de Microsoft por 46 miles de euros.

Las altas más significativas en el otro inmovilizado intangible en curso correspondieron en su totalidad a proyectos de aplicaciones y desarrollos de informática, de los cuales podemos citar Desarrollo Evolutivo Mantenimiento Aplicación GAP por importe de 302 miles de euros, Proyecto BPM Desarrollo Flujo de Hipotecas para AVOS por importe de 328 miles de euros, Proyecto Evolutivo GAP por importe de 266 miles de euros, Proyecto Evolutivo 17 Switching Fecha Valor por importe de 145 miles de euros y Proyecto Evolutivo QA CASH por importe de 124 miles de euros.

b) Licencias

El detalle de las licencias al cierre del ejercicio es el siguiente:

Miles de euros						
2018						
Descripción y uso	Fecha de caducidad	Período de amortización	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Valor contable
Licencias - Software	2017	1 años	-	172	172	-
Licencias - Software	2018	1 años	33	97	86	11
Licencias - Software	2027	10 años	12	56	30	26
Licencias - Software	2028	10 años	36	220	87	133
Licencias - Software	2019	10 años	120	825	287	538
Licencias - Software	2030	10 años	21	206	50	156
Licencias - Software	2031	10 años	34	347	50	297
Licencias - Software	2027	10 años	24	411	24	387
			280	2.334	786	1.548

Miles de euros						
2017						
Descripción y uso	Fecha de caducidad	Período de amortización	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Valor contable
Licencias - Software	2017	1 años	158	172	158	14
Licencias - Software	2018	1 años	2	2	52	(50)
Licencias - Software	2027	10 años	37	97	18	79
Licencias - Software	2028	10 años	12	57	51	6
Licencias - Software	2019	10 años	36	219	165	54
Licencias - Software	2030	10 años	119	822	46	776
Licencias - Software	2031	10 años	21	209	16	193
Licencias - Software	2027	10 años	14	345	-	345
			399	1.923	506	1.417

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Miles de euros		
	2018	2017
Aplicaciones informáticas	1.036	-
Licencias	196	-
Otros inmovilizados intangibles	421	-
	1.653	-

d) Otra información

Durante el ejercicio 2018 no se han producido adquisiciones de bienes de inmovilizado intangible a empresas del grupo y en el ejercicio 2017 no se produjeron otras distintas de las indicadas en el punto a) anterior.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignoralos como garantías de pasivos.

7 Inmovilizado material

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

	Miles de euros			
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras inst., útiles y mobiliario	Otro inmovilizado material	Total
Coste				
Saldo al 1 de enero 2017	7	21	258	286
Altas	22	4	21	47
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29	25	279	333
Altas	53	64	15	132
Saldo al 31 de diciembre de 2018	82	89	294	465
Amortización				
Saldo al 1 de enero 2017	-	(1)	(30)	(31)
Amortización	(3)	(3)	(80)	(86)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(3)	(4)	(110)	(117)
Amortización	(9)	(7)	(77)	(93)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(12)	(11)	(187)	(210)
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2017	26	21	169	216
Al 31 de diciembre de 2018	70	78	107	255

a) Descripción de los principales movimientos

Las altas más significativas del inmovilizado material en el 2018 corresponden a maquinaria Glory, SDM-100 de depósito de efectivo por el importe de 53 miles de euros, Altas de instalaciones en Edificio de Doctor Esquerdo por 64 miles de euros y altas de equipos de procesos de información y telefonía por el importe de 15 miles de euros.

No hay bajas en el inmovilizado material en el periodo del 2018

Las altas más significativas del inmovilizado material en 2017 correspondieron a una smart cash por importe de 22 miles de euros y altas de equipos de procesos de información por importe de 20 miles de euros.

b) Inmovilizado material totalmente amortizado

Los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2018	2017
Instalaciones técnicas y maquinaria	1	-
Otro inmovilizado material	48	-
	49	-

c) Otra información

Durante el ejercicio 2018 no se han producido adquisiciones de bienes de inmovilizado material a empresas del grupo y en el ejercicio 2017 no se produjeron adquisiciones de bienes de inmovilizado material a empresas del grupo

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen activos materiales sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

8 Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo

El detalle de los movimientos de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros
	<u>No corriente</u>
Saldo al 1 de enero 2017	940.545
Saldo al 31 de diciembre de 2017	940.545
Saldo al 31 de diciembre de 2018	940.545

Inversiones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge las participaciones directas en el capital social de las siguientes empresas:

Sociedad	Miles de euros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prosegur Global CIT, S.L.U.	763.904	763.904
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	176.641	176.641
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	-	-
	940.545	940.545

Desde la constitución de la Sociedad y hasta la fecha del Balance al 31 de diciembre de 2018 las operaciones que se han efectuado han sido las siguientes:

a) Altas

Durante el ejercicio 2018 las operaciones han sido las siguientes:

Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.

Con fecha 10 de mayo de 2018, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad colombiana Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A., por importe de 0,04 euros.

Con fecha 23 de julio de 2018, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad colombiana Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A., por importe de 0,02 euros.

Durante el ejercicio 2017 las operaciones fueron las siguientes:

Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.

Con fecha 20 de noviembre de 2017, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de la sociedad colombiana Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A., por importe de 0,09 euros.

PROSEGUR CASH, S.A.

A continuación, se describen brevemente las aportaciones que han recibido estas sociedades, así como las inversiones que han realizado, desde su constitución:

Prosegur Global CIT, S.L.U.:

- Con fecha 23 de enero de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad dominante del Grupo Prosegur constituyó la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U. con un capital de 3 miles de euros, desembolsado en su totalidad. Posteriormente esta sociedad ha recibido las siguientes aportaciones de capital, y efectuado las siguientes inversiones:
 - ✓ Con fecha 31 de julio de 2015, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 78,07% de las acciones de la sociedad chilena Capacitaciones Ocupacionales Sociedad, Ltda., por importe de 192 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 16 de noviembre de 2015, Prosegur Global CIT, S.L.U. adquirió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. el 52,92% de la sociedad brasileña TSR Participações Societarias, S.A., por importe de 120.612 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 15 de febrero de 2016 Prosegur Global CIT, S.L.U. adquirió de la sociedad Prosegur Compañía México, S. de R.L. de C.V., el 55,09% de las acciones de la sociedad mexicana Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V., por importe de 7.060 miles de pesos (equivalente a 335 miles de euros) y el 100% de la sociedad mexicana Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica, S.A. de C.V., por importe de 5.253 miles de pesos (equivalente a 249 miles de euros).
 - ✓ Con fecha 29 de febrero de 2016 Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 44,96% de las acciones de la sociedad mexicana Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo, S.A. de C.V. por importe de 1 euro.
 - ✓ Con fecha 18 de abril de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 5% de las acciones de la sociedad española Armor Acquisition, S.A., por importe de 22.103 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 29 de abril de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 80% de las acciones de la sociedad mexicana Grupo Tratamiento y Gestión de Valores SAPI de CV, por importe de 419 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 21 de julio de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 94,90% de las acciones de la sociedad colombiana Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A., por importe de 24.704 miles de euros, y del 99,98% de las acciones de la sociedad chilena Servicios Prosegur Ltda, por importe de 50.310 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 26 de julio de 2016, Prosegur Global CIT, S.L.U. recibió de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la aportación no dineraria del 100% de las acciones de la sociedad holandesa Malcoff Holdings, B.V., por importe de 610.558 miles de euros.

Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.:

- Con fecha 8 de mayo de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad dominante del Grupo Prosegur constituyó la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. con un capital de 3 miles de euros, desembolsado en su totalidad. Posteriormente esta sociedad ha recibido las siguientes aportaciones de capital, y efectuado las siguientes inversiones:
 - ✓ Con fecha 16 de noviembre de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad española Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U., por importe de 64.093 miles de euros.
 - ✓ Con fecha 30 de noviembre de 2015, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad francesa Prosegur Participations SAS (Ex-Sazias SA), por importe de 31.792 miles de euros.

PROSEGUR CASH, S.A.

- ✓ Con fecha 25 de febrero de 2016, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad alemana Prosegur GmbH, por importe de 50.808 miles de euros.
- ✓ Con fecha 25 de abril de 2016, Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. adquirió de la sociedad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A el 33% de las acciones de la sociedad sudafricana SBV Services Proprietary Limited, por importe de 19.063 miles de euros.
- ✓ Con fecha 6 de mayo de 2016, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A acudió a una ampliación de capital mediante la aportación del 100% de las acciones de la sociedad portuguesa Prosegur Logistica e Tratamiento de Valores Portugal S.A., por importe de 14.246 miles de euros, y del 100% de la sociedad española Prosegur AVOS España, S.L., por importe de 2 euros.
- ✓ Con fecha 9 de mayo de 2016, Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. adquirió de la sociedad Singpai Pte, Ltd. el 100% de la sociedad australiana Prosegur Australia Holdings Pty Limited, por importe de 104.592 miles de dólares singapureños (equivalente a 68.311 miles de euros).

b) Bajas

No se han producido disminuciones en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas durante los ejercicios 2018 y 2017.

c) Correcciones valorativas

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro de valor de las participaciones en empresas del grupo y estima el valor recuperable a la fecha de cierre de aquellas entidades para las que existen indicios de deterioro de valor. El indicador de deterioro ha sido calculado mediante la comparación del valor neto contable de la participación con el patrimonio neto de la sociedad participada y el valor recuperable de las entidades con indicador de deterioro ha sido determinado considerando su valor en uso para las sociedades de los negocios de Cash y Vigilancia y en base al valor razonable para las sociedades del negocio de alarmas. En base al análisis realizado, durante la Sociedad no ha registrado corrección valorativa por deterioro de participaciones durante el ejercicio. Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido correcciones valorativas por deterioro en las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

d) Participaciones en empresas del grupo

A continuación, se presenta la información relativa a las participaciones en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Nombre	Domicilio	Actividad	Fracción de capital
Prosegur Global CIT, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100%
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100%
Cia Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	Avda. De las Américas, 42-25 Bogotá - Colombia	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	0,0000005%

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2018 de las participaciones en empresas del grupo en que la Sociedad posee 100% en el capital social, no auditados, es el siguiente:

(Expresados en miles de euros)	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Prosegur Global CIT, S.L.U.	3	708.286	148.831	152.866	(130.000)
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	3	180.002	4.802	40.464	(17.500)

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017 de las participaciones en empresas del grupo en que la Sociedad posee 100% en el capital social, no auditados, es el siguiente:

(Expresados en miles de euros)	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Prosegur Global CIT, S.L.U.	3	708.286	124.447	168.384	(144.000)
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	3	180.002	2.633	2.169	-

9 Activos financieros por categorías

Clasificación de los activos financieros por categorías

	Miles de euros		Miles de euros	
	2018		2017	
	Corriente		Corriente	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos a empresas del grupo (Nota 18)	267.700	267.700	252.519	252.519
Otros activos financieros (Nota 18)	20.883	20.883	8.580	8.580
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	18.125	18.125	27.876	27.876
Personal	5	5	12	12
Deudores varios	497	497	97	97
Total activos financieros	307.210	307.210	289.084	289.084

El valor contable de los activos financieros valorados a coste o coste amortizado se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

10 Inversiones financieras y deudores comerciales

a) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los activos financieros por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Inversiones en empresas del Grupo		
Créditos a empresas	267.700	252.519
Otros activos financieros	20.883	8.580
	288.583	261.099
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes, empresas del grupo y asociadas	18.125	27.876
Personal	5	12
Deudores varios	497	97
	18.627	27.985
Total	307.210	289.084

PROSEGUR CASH, S.A.

b) Otra información sobre los activos financieros

Créditos a empresas

El detalle de las características principales de los créditos al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Tipo	Moneda	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
				Valor nominal	Valor contable Corriente
Grupo y asociadas					
MV Gestion, S.A.	EUR	0,75%	31/12/2018	830	830
Prosegur Global CIT, S.L.U.	EUR	0,75%	31/12/2018	126.860	126.860
Prosegur Colombia 3, S.L.	EUR	0,75%	31/12/2018	93	93
Prosegur Avos España, S.L.	EUR	0,75%	31/12/2018	31.071	31.071
Prosegur International CIT 1, S.L.U.	EUR	0,75%	31/12/2018	873	873
Inversiones CIT 2, S.L.U.	EUR	0,75%	31/12/2018	5.090	5.090
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	EUR	0,75%	31/12/2018	47.105	47.105
Prosegur Colombia 2, S.L.	EUR	0,75%	31/12/2018	4.866	4.866
Prosegur Cash Holding France, SAS	EUR	3,25%	31/12/2018	14.344	14.344
Luxpai CIT SARL	EUR	1,00%	31/12/2018	450	450
Prosegur Transportadora de Caudales SA	Peso Uruguayo	5,00%	31/12/2018	2.944	2.944
Prosegur Seguridad Privada Logistica Y Gestion d	Peso Mexicano	7,25%	31/12/2018	48	48
Prosegur Australia Investments	Dólar Australiano	3,50%	31/12/2018	17.115	17.115
Prosegur Cash Services Germany GMBH	EUR	0,75%	31/12/2018	11.146	11.146
Prosegur Colombia 1 SLU	EUR	0,75%	31/12/2018	4.865	4.865
Total				267.700	267.700

El detalle de las características principales de los créditos al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Tipo	Moneda	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
				Valor nominal	Valor contable Corriente
Grupo y asociadas					
Prosegur Transportadora de Caudales SA (*)	Peso Uruguayo	3,75%	31/12/2018	2.817	2.817
Compañía de Seguridad Prosegur SA (*)	Sol Peruano	2,75%	31/12/2018	12.810	12.810
Prosegur Cash Services Germany GmbH (*)	EUR	0,75%	31/12/2018	10.027	10.027
Prosegur Seguridad Privada Logistica y Gestion de Efectivo SA de CV (*)	Peso Mexicano	7,25%	31/12/2018	42	42
Prosegur Cash Holding France SAS (*)	EUR	6,25%	31/12/2018	6.251	6.251
Prosegur Global CIT, S.L.U. (*)	EUR	0,75%	31/12/2018	119.766	119.766
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. (*)	EUR	0,75%	31/12/2018	68.611	68.611
Prosegur BPO España, S.L.U. (*)	EUR	0,75%	31/12/2018	8.722	8.722
Luxpai CIT SARL	EUR	1,00%	31/12/2018	16.946	16.946
Prosegur Australia Investments PTY Limited	Dólar Australiano	1,00%	31/12/2018	19.549	6.527
Total				265.541	252.519

Los créditos corresponden, por una parte, a créditos a corto plazo entregados a empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería, los mismos se encuentran denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 0,75% (2017: 0,75%), acorde con el tipo de mercado. Por otra parte, encontramos créditos a corto plazo concedidos a filiales en Luxemburgo y Australia denominados en euros y moneda local respectivamente, devengando un tipo de interés anual del 1% (2017: 1%), acorde con el tipo de mercado. Así mismo durante el ejercicio se han concedido créditos a corto plazo a filiales de Uruguay, Perú y México, denominados todos ellos en moneda local y con tipos de interés anual del 3,75%, 2,75% y 7,25% respectivamente.

Otros activos financieros

Bajo este epígrafe se registran los saldos por las cuentas corrientes mantenidas con las distintas compañías del grupo que recogen los pagos y cobros de los importes a pagar/cobrar por los distintos servicios recibidos/prestados u otras operaciones realizadas.

11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de efectivo y otros activos líquidos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	2.286	89.990
Total	2.286	89.990

El saldo de caja y bancos se corresponde principalmente con efectivo en bancos al cierre de cada ejercicio.

12 Patrimonio neto

a) Capital Social

La Sociedad fue constituida por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. el 22 de febrero de 2016. El capital social de la Sociedad ascendía a 3 miles de euros y estaba representado por 3.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una. Las participaciones sociales fueron íntegramente desembolsadas por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. mediante una aportación dineraria.

La Sociedad en virtud de lo acordado por el Socio Único en fecha 6 de mayo de 2016, amplió su capital social en 1 euro mediante la emisión de 1 nueva participación de 1 euro de valor nominal mediante una aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. Dicha ampliación de capital se creó con una prima de asunción total de 176.641 miles de euros.

También en virtud de lo acordado por el Socio Único en fecha 26 de julio de 2016, la Sociedad amplió su capital social en 29.996.999 euros mediante la emisión de 29.996.999 nuevas participaciones de 1 euro de valor nominal mediante una aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad española Prosegur Global CIT, S.L.U. Dicha ampliación de capital se efectuó con una prima de asunción total de 733.907 miles de euros.

Con fecha 21 de septiembre de 2016 el Socio Único acordó transformar en sociedad anónima la Sociedad y sustituir las 30.000.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una por 300.000.000 nuevas acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una, siendo la totalidad de las acciones nuevas atribuidas a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

Con fecha 30 de noviembre de 2016 Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. acudió a una ampliación de capital de la sociedad española Prosegur Assets Management, S.L.U. mediante la aportación del 49% de las acciones de Prosegur Cash, S.A.

Con fecha 19 de diciembre de 2016 la Junta de Accionistas de la Sociedad acordó desdoblar cada acción de 0,10 euros de valor nominal unitario en 5 acciones de 0,02 euros de valor nominal unitario, de tal forma que el capital social pasó a estar dividido en 1.500.000.000 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una. Asimismo, se acordó la transformación del sistema de representación de las acciones de la Sociedad de títulos nominativos a anotaciones en cuenta.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Sociedad asciende a 30.000 miles de euros y está representado por 1.500.000.000 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que se encuentran en su totalidad admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

PROSEGUR CASH, S.A.

La composición del accionariado es la siguiente:

Accionistas	Número de acciones
	31/12/2018
Dña. Helena Revoredo Delvecchio ⁽¹⁾	1.087.500.000
OppenheimerFunds, Inc ⁽²⁾	74.880.000
FMR LLC ⁽²⁾	99.675.000
Otros	237.945.000
Total	1.500.000.000

⁽¹⁾ A través de Prosegur Compañía de Seguridad S.A.

⁽²⁾ A través de varios fondos gestionados.

b) Acciones y participaciones en patrimonio propias

El 7 de julio de 2017, con entrada en vigor el 11 de julio del mismo año, la Sociedad suscribió un contrato de liquidez con el objetivo de favorecer la liquidez de la acción. Dicho contrato se mantiene en vigor al 31 de diciembre de 2018, fecha en la cual la autocartera de Prosegur Cash, S.A. está compuesta por 1.057.307 acciones (2017: 787.474 acciones), de las cuales 602.496 (2017:295.789) están vinculadas al contrato de liquidez.

El detalle de los movimientos producidos en la cuenta de acciones propias durante el ejercicio es como sigue:

	Número de Acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	787.474	2.127
Compra de acciones propias	11.567.356	24.365
Venta de acciones propias	(11.260.649)	(24.454)
Otras entregas	(36.874)	(95)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.057.307	1.943

Prosegur Cash mantiene un 0,07% (2017: 0,05%) de autocartera que considera estratégico para satisfacer posibles operaciones corporativas futuras.

13 Pasivos financieros por categorías

a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

Miles de euros						
2018						
A coste amortizado o coste						
Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Otros pasivos financieros	Total	
No corrientes						
Débitos y partidas a pagar (Nota 14)	592.438	16.803	-	-	-	609.241
	592.438	16.803	-	-	-	609.241
Corrientes						
Débitos y partidas a pagar (Nota 14)	8.872	61.830	474.998	12.004	24.348	582.052
Total	601.310	78.633	474.998	12.004	24.348	1.191.293

Miles de euros						
2017						
A coste amortizado o coste						
Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo	Acreedores comerciales y otras cuentas	Otros pasivos financieros	Total	
No corrientes						
Débitos y partidas a pagar (Nota 14)	594.117	18.171	-	-	-	612.288
	594.117	18.171	-	-	-	612.288
Corrientes						
Débitos y partidas a pagar (Nota 14)	-	125	628.233	16.978	20.382	665.718
	-	125	628.233	16.978	20.382	665.718
Total	594.117	18.296	628.233	16.978	20.382	1.278.006

Obligaciones y otros valores negociables

El 4 de diciembre de 2017, Prosegur Cash S.A. ha realizado una emisión de bonos simples por importe nominal de 600.000 miles de euros con vencimiento el 4 de febrero de 2026. La emisión se realizó en el euromercado al amparo del programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme). Esta emisión permite el aplazamiento de los vencimientos de parte de la deuda de Prosegur Cash y la diversificación de las fuentes de financiación. Los bonos cotizan en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 1,38% anual pagadero por anualidades vencidas.

El valor contable de los pasivos financieros valorados a coste o coste amortizado se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

14 Deudas financieras y acreedores comerciales

a) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2018 son las que se detallan a continuación:

Miles de euros				
2018				
Tipo	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Deuda pendiente a 31/12/2018
Préstamos con entidades de crédito	Jibar+margen	29/01/2020	18.296	16.969
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	27/02/2019	15.000	15.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	22/03/2019	15.000	15.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	14/09/2019	15.000	15.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	27/03/2019	15.000	15.000
Póliza de crédito	Eur+magen	28/04/2019	10.000	1.615
Póliza de crédito	Eur+magen	15/10/2019	15.000	10
Póliza de crédito	Eur+magen	31/07/2019	3.000	3
Póliza de crédito	Eur+magen	29/06/2019	5.000	5
Póliza de crédito	Eur+magen	10/05/2019	10.000	23
Póliza de crédito	Eur+magen	10/12/2019	5.000	8
Póliza de crédito	Eur+magen	25/05/2019	5.000	-
Póliza de crédito	Eur+magen	30/12/2019	5.000	-
Total				78.633

Las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2017 son las que se detallan a continuación:

Miles de euros				
2017				
Tipo	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Deuda pendiente a 31/12/2017
Préstamo sindicado	Eur+margen	10/02/2022	300.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	30/04/2019	15.000	-
Préstamos con entidades de crédito	Jibar+margen	29/01/2020	18.296	18.296
Póliza de crédito	Eur+margen	28/04/2018	10.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	15/04/2018	15.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	31/07/2018	3.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	29/06/2018	5.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	10/02/2018	10.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	21/09/2018	5.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	25/05/2018	5.000	-
Póliza de crédito	Eur+margen	30/10/2018	5.000	-
Total				18.296

Operación financiera sindicada

El 10 de febrero de 2017, Prosegur Cash, S.A., contrató una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300.000 miles de euros a un plazo de cinco años con el objeto dotar de liquidez a la compañía en el largo plazo. A 31 de diciembre de 2018, no hay saldo dispuesto de este crédito.

El tipo de interés de las disposiciones de la operación financiera sindicada corresponde al Euribor más un margen ajustable en función del rating de la compañía.

PROSEGUR CASH, S.A.

Adicionalmente, esta financiación cuenta con las garantías otorgadas por las siguientes filiales de Prosegur Cash, S.A.: Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança (Brasil), Transportadora de Caudales Juncadella, S.A. (Argentina) y Compañía de Seguridad Prosegur, S.A. (Perú). Dicho contrato dispone de las siguientes ratios financieras de obligado cumplimiento:

- Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA, que deberá ser inferior a 3,5.
- Ratio EBITDA / Gastos Financieros, que deberá ser superior a 5.

b) Deudas con empresas del grupo

El detalle de las características principales de las deudas a 31 de diciembre de 2018 es como sigue (Nota 18):

Miles de euros					
Tipo	Moneda	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Corriente
Préstamos con empresas del grupo					
Transportadora de Caudales Juncadella S.A	EUR	0,75%	31/12/2019	1.500	1.500
BIP Serviços de Vigilância Patrimonial Ltda	EUR	0,75%	31/12/2019	11.956	11.956
Compañía de Seguridad Prosegur S.A	EUR	2,50%	31/12/2019	1.480	1.480
Prosegur Servicios de Efectivo España S.L.U.	EUR	0,75%	31/12/2019	8.119	8.119
Armor Acquisition S.A	EUR	0,75%	31/12/2019	70.050	70.050
Juncadella Prosegur Internacional S.A	EUR	0,75%	31/12/2019	301.144	301.144
Contesta Teleservicios S.A	EUR	0,75%	31/12/2019	1.189	1.189
Integrum 2008 S.L.U.	EUR	0,75%	31/12/2019	553	553
Bloggers Broker S.L.	EUR	0,75%	31/12/2019	300	300
Contesta Servicios Auxiliares S.L.	EUR	0,75%	31/12/2019	715	715
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	EUR	0,75%	31/12/2019	2	2
Prosegur Internationale Handels GmbH	EUR	0,75%	31/12/2019	2.526	2.526
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	EUR	3,75%	31/12/2019	8.594	8.594
Pitco Reinsurance SA	EUR	0,75%	31/12/2019	2.341	2.341
					410.469
Otros pasivos financieros					
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. (**)	EUR		31/12/2019	28	28
Armor Acquisition, S.A. (**)	EUR		31/12/2019	47	47
Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (**)	EUR		31/12/2019	237	237
Contesta teleservicios SAU (**)	EUR		31/12/2019	11	11
Prosegur Compañía de Seguridad S.A. (**)	EUR		31/12/2019	16	17
					340
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo					
Prosegur Compañía de Seguridad S.A	EUR			45.154	45.154
Prosegur Asset Management S.A	EUR			19.035	19.035
					64.189
Total					474.998

PROSEGUR CASH, S.A.

El detalle de las características principales de las deudas a 31 de diciembre de 2017 es como sigue (Nota 18):

Miles de euros					
Tipo	Moneda	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Corriente
Préstamos con empresas del grupo					
Prosegur Compañía de Seguridad S.A	EUR	0,75%	31/12/2018	32.864	32.864
Prosegur Asset Management S.A	EUR	0,75%	31/12/2018	13.855	13.855
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	EUR	2,75%	31/12/2018	1	1
Transportadora de Caudales Juncadella	EUR	1,00%	31/12/2018	158.203	158.203
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. (*)	EUR	0,75%	31/12/2018	47.613	47.613
Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (*)	EUR	0,75%	31/12/2018	263.705	263.705
Armor Acquisition, S.A. (*)	EUR	0,75%	31/12/2018	66.996	66.996
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	EUR	3,75%	31/12/2018	13.497	13.497
Prosegur Internationale Handels GmbH	EUR	0,75%	31/12/2018	1.693	1.693
Pitco Reinsurance, S.A.	EUR	0,75%	31/12/2018	20.480	20.480
MV Gestión	EUR	0,75%	31/12/2018	630	630
Prosegur Berlin S.L.	EUR	0,75%	31/12/2018	7	7
Prosegur Internacional CIT 1 SLU	EUR	0,75%	31/12/2018	9	9
Prosegur Internacional CIT 2 SLU	EUR	0,75%	31/12/2018	4	4
Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal, S	EUR	0,75%	31/12/2018	1.014	1.014
					620.571
Otros pasivos financieros					
Prosegur Compañía de Seguridad S.A			31/12/2018	587	587
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U. (**)			31/12/2018	335	335
Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (**)			31/12/2018	6.233	6.233
Armor Acquisition, S.A. (**)			31/12/2018	507	507
					7.662
Total					628.233

(*) Estos saldos son consecuencia del barrido de cuentas corrientes diario del cash-pooling (Nota 23)

(**) Saldo correspondiente a la cuenta corriente mantenida con la Sociedad

Bajo la partida de préstamos con empresas del grupo encontramos, por un lado, préstamos a corto plazo recibidos de empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería, se encuentran denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 0,75% (2017: 0,75%), acorde con el tipo de mercado. Por otra parte, encontramos préstamos a corto plazo concedidos por filiales en Chile, Alemania, Luxemburgo, Perú y Portugal a la Sociedad, denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 0,75% (2017: 0,75%), para todos los países excepto para Chile, que el tipo de interés es del 3,75% (2017: 3,75%) y Perú un tipo de interés del 2,75%, anual, acorde con los tipos de mercado.

c) Acreeedores comerciales

El detalle de los saldos con acreedores comerciales es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Corriente		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	4.578	8.087
Acreedores varios	4.736	3.661
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.690	5.230
Total	12.004	16.978

Dentro del apartado de Personal (remuneraciones pendientes de pago) se recogen el incentivo devengado, pagadero en metálico, correspondiente al Plan 2017 y Plan 2020 por importe de 1.392 miles de euros (2017: por importe de 2.082 miles de euros), (Nota 25.9).

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur Cash al cierre del periodo o en el momento de pago.

d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Miles de euros					
	2018					
	Pasivos financieros					Total
2019	2020	2021	2022	Años posteriores		
Deudas con entidades de crédito	61.830	16.803	-	-	-	78.633
Obligaciones y otros valores negociables	8.872	-	-	-	592.438	601.310
Otros pasivos financieros	24.348	-	-	-	-	24.348
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 18)	474.998	-	-	-	-	474.998
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (nota 18)	4.578	-	-	-	-	4.578
Acreeedores varios	4.736	-	-	-	-	4.736
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.690	-	-	-	-	2.690
Total	582.052	16.803	-	-	592.438	1.191.293

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Miles de euros					
	2017					
	Pasivos financieros					Total
2018	2019	2020	2021	Años posteriores		
Deudas con entidades de crédito	125	-	18.171	-	-	18.296
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	594.117	-	-	594.117
Otros pasivos financieros	20.382	-	-	-	-	20.382
Deudas con empresas del grupo y asociadas	628.233	-	-	-	-	628.233
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	8.087	-	-	-	-	8.087
Acreeedores varios	3.661	-	-	-	-	3.661
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	5.230	-	-	-	-	5.230
Total	665.718	-	612.288	-	-	1.278.006

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

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2018	2017
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	52	49
Ratio de operaciones pagadas	53	50
Ratio de operaciones pendientes de pago	46	46
	Importe	
	Miles de euros	
Total de pagos realizados	11.462	9.788
Total de pagos pendientes	1.962	1.693

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida proveedores y otras cuentas a pagar del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades en el ejercicio 2018 según la Ley 11/2013, de 26 de julio, es de 30 días (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días).

15 Situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	925	-	1.102	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	4.742	-	4.641
	925	4.742	1.102	4.641
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	-	-	1	-
Seguridad Social	-	69	-	69
Retenciones	-	1.718	-	2.638
	-	1.787	1	2.707

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., el accionista mayoritario de la Sociedad, es la sociedad dominante de un grupo que tributa en el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal en España. El Grupo Fiscal Consolidado incluye a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. como sociedad dominante, y como dependientes, aquellas sociedades españolas del Grupo Prosegur que cumplen los requisitos exigidos por la normativa que regula el régimen especial de consolidación fiscal, incluido a la Sociedad.

Según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente, con efectos para los ejercicios 2016 y siguientes, la compensación de bases imponible negativas de la Sociedad está limitada al 25% de la base imponible previa a dicha compensación.

El 27 de noviembre de 2013 se publicó en el BOE las modificaciones de la ley del Impuesto sobre Sociedades donde se establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que a partir de 1 de enero de 2016 se situaba en el 25%.

PROSEGUR CASH, S.A.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos	132.335	121.671
Diferencias permanentes	(148.359)	(144.178)
Diferencias temporales:	(1.530)	1.661
- Con origen en el ejercicio	1.917	1.660
- Con origen en ejercicios anteriores	(3.447)	1
Base Imponible aportada a consolidación fiscal	(17.554)	(20.846)
Tipo impositivo	25%	25%
Cuota resultante	(4.388)	(5.212)
Deducciones:	(3.655)	(1.148)
- Doble imposición	(3.588)	(1.114)
- Otras deducciones	(67)	(34)
Cuota impuesto	(8.043)	(6.360)

Las diferencias permanentes al resultado contable del ejercicio 2018 corresponden a partidas que no tienen carácter de gasto fiscalmente deducible o ingreso tributable, principalmente corresponden a: la exención de dividendos recibido de sus filiales Prosegur Global CIT, S.L. por importe de 130.000 miles de euros y Prosegur Global CIT ROW, S.L. por importe de 17.500 miles de euros, (2017: 144.000 miles de euros de Prosegur Global CIT, S.L.).

Los principales ajustes de diferencias temporales al resultado contable con origen en el ejercicio y que serán deducibles en ejercicios posteriores son los siguientes:

1. Positivos:

- Dotación de la provisión para gastos de personal por importe de 1.852 miles de euros (2017: 1.596 miles de euros).
- Otros ajustes por importe de 65 miles de euros (2017: 65 miles de euros).

Por otra parte, los principales ajustes en diferencias temporales al resultado contable con origen en ejercicios anteriores son los siguientes:

1. Positivos:

- Aplicación por importe de 1 miles de euros (2017: 1 miles de euros), correspondientes a la reversión del ajuste negativo correspondiente a elementos de inmovilizado acogidos a libertad de amortización de los ejercicios 2009, 2010 y 2011.

2. Negativos:

- Reversiones de provisiones de ejercicios anteriores por importe de 3.448 miles de euros

En el ejercicio 2018, las deducciones corresponden a la deducción por doble imposición internacional referida a impuestos satisfechos en el extranjero por servicios diversos por importe de 3.588 miles de euros (2017: 1.114 miles de euros), y deducción en innovación tecnológica por importe de 67 miles de euros (2017: 34 miles de euros).

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

PROSEGUR CASH, S.A.

	Miles de euros	
	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos	132.335	121.671
Diferencias permanentes	(148.359)	(144.178)
Eliminación operaciones con acciones propias	(10)	-
Base imponible	(16.034)	(22.507)
Tipo impositivo	25%	25%
Cuota resultante	(4.009)	(5.627)
Deducciones:	(3.655)	(1.148)
- Doble imposición	(3.588)	(1.114)
- Otras deducciones	(67)	(34)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios	(7.664)	(6.775)
Retenciones en origen y otros	4.381	1.291
Gasto (ingreso) final por impuesto sobre beneficios	(3.283)	(5.484)

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2018	2017
Impuesto corriente	(8.043)	(6.360)
Eliminación operaciones con acciones propias	(4)	-
Impuesto diferido	383	(415)
Ajustes años anteriores	4.381	1.291
	(3.283)	(5.484)

Con fecha 28 de noviembre de 2016, por acuerdo del por entonces socio único de la sociedad Prosegur Cash, S.A., se aprobó el acogimiento de la sociedad al régimen especial de las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros previsto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Dicho acogimiento fue debidamente comunicado a la Administración en tiempo y forma.

Durante el ejercicio 2018 no se realizaron operaciones de reestructuración.

En el ejercicio 2017 se realizaron las siguientes operaciones de reestructuración:

Nº Operación acogidas al régimen de neutralidad fiscal	Miles de euros			
	Bienes adquiridos	Valor contable valores entregados	Valor contable valores recibidos	Diferencia
1	100% acciones	180.005	176.641	3.364
2	100% acciones	820.995	763.904	57.091
		1.001.000	940.545	60.455

La diferencia de valor en ambos casos deriva del registro contable a valor consolidado de los bienes adquiridos.

Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con el art. 84 LIS: No se han disfrutado

Impuestos diferidos

Los activos y pasivos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El movimiento en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros				Saldo final periodo
	Saldo inicio periodo	Trasposos	Bajas	Altas	
Activos por impuestos diferidos					
Amortización activos materiales e intangibles	1.102	206	-	(383)	925
	1.102	206	-	(383)	925

	Miles de euros				Saldo final periodo
	Saldo inicio periodo	Trasposos	Bajas	Altas	
Pasivos por impuestos diferidos					
Libertad de amortización	(1)	-	1	-	-
	(1)	-	1	-	-

16 Contingencias

a) Pasivos contingentes

La Sociedad tiene pasivos contingentes por litigios en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos.

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

Las garantías concedidas por la Sociedad a terceros al cierre del ejercicio son las siguientes:

	Miles de euros	
	2018	2017
Avales financieros	37	-
	37	-

Los avales financieros incluyen principalmente avales por litigios en curso.

b) Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia

El 22 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Mercados y Competencia (en adelante CNMC) inició un proceso contra Prosegur, Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U (actualmente filial de Prosegur Cash) y Loomis España, S.A. por presuntas prácticas anticompetitivas de acuerdo con la legislación de la Unión Europea. El 10 de noviembre de 2016, la Sala de Competencia de la CNMC resolvió la interposición de una multa de 39.420 miles de euros a Prosegur y su filial.

El 13 de enero de 2017, Prosegur presentó ante la Audiencia Nacional, escrito de anuncio de interposición de recurso contencioso-administrativo contra la citada resolución y solicitó la adopción de una medida cautelar consistente en la suspensión del pago de la multa impuesta.

Con fecha 13 de febrero de 2017, la Audiencia Nacional admitió a trámite el anuncio de interposición de recurso presentado por Prosegur, dando inicio a los trámites pertinentes, previos a su formalización. Con fecha 6 de septiembre de 2018, se formalizó por parte de Prosegur el recurso correspondiente que a fecha de hoy continua pendiente de ser resuelto por parte de la Audiencia Nacional sobre el fondo del asunto.

PROSEGUR CASH, S.A.

Respecto de la solicitud de medida cautelar, el 31 de marzo de 2017 la Audiencia Nacional acordó su concesión y de esta forma suspendió la ejecutividad de la resolución de la CNMC en el particular relativo al pago de la multa impuesta a Prosegur, con la condición de que, en el plazo máximo de dos meses, Prosegur prestase aval o cualquier otra garantía por el importe de la multa. El 9 de junio de 2017, Prosegur prestó garantía ante la Audiencia Nacional mediante la presentación de aval bancario por importe de 39.420 miles de euros.

Prosegur asumirá en exclusiva y a su costa la defensa de Prosegur y Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L. frente al Expediente Sancionador y la resolución de la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC de 10 de noviembre de 2016, gozando de poder exclusivo respecto a la dirección y control de dicha defensa y del Procedimiento Contencioso-Administrativo. Prosegur mantendrá indemne a Prosegur Cash y a su filial afectada de los potenciales efectos económicos negativos de dicho proceso.

17 Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

A 31 de diciembre de 2018 los compromisos corresponden principalmente a la compra de hardware y desarrollo de software por importe de 622 miles de euros. A 31 de diciembre de 2017 no existen compromisos de compraventa de activos.

b) Compromisos por arrendamiento operativo

A 31 de diciembre de 2018 los compromisos corresponden principalmente al alquiler de vehículos bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo por importe de 102 miles de euros (2017: 118 miles de euros).

18 Saldos y transacciones con partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

El desglose de los saldos por categorías es el siguiente:

	Miles de euros					
	2018					
	Activos financieros			Pasivos financieros		
	Corriente			Corriente		
Créditos (Nota 9)	Deudores (Nota 9)	Otros activos financieros (Nota 9)	Deudas (Nota 13)	Proveedores (Nota 13)	Otros pasivos financieros (Nota 13)	
Sociedades del Grupo						
Prosegur SIS España, S.L.	-	-	-	-	(2)	
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	-	13	9.864	(45.154)	(3.008)	
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	-	2	-	-	(11)	
Prosegur Global Alarmas, S.L.U.	830	-	-	-	-	
MIV Gestión, S.A.	-	-	1	-	-	
Prosegur Assets Management, S.L.U.	-	-	-	(19.035)	-	
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	-	1	-	(8.119)	(6)	
Prosegur Global CIT, S.L.U.	126.860	505	93	-	-	
Prosegur Berlin SLU	93	-	-	-	-	
Prosegur BPO España, S.L.U.	31.071	-	20	-	(14)	
Armor Acquisition, S.A.	-	-	-	(70.050)	-	
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	-	-	-	(301.144)	-	
Prosegur International CIT 1, S.L.	873	-	-	-	-	
Prosegur International CIT 2 SLU	5.091	-	3	-	-	
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	47.105	255	43	-	-	
Contesta Teleservicios	-	-	-	(1.189)	-	
Integrum 2008	-	-	-	(553)	-	
Bloggers Brokers	-	-	-	(300)	-	
Contesta Servicios Auxiliares	-	-	-	(715)	-	
Prosegur Colombia 1 SLU	4.865	-	-	-	-	
Prosegur Colombia 2 SLU	4.866	-	3	-	-	
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	-	-	-	(2)	-	
Prosegur Cash Holding France SAS	14.344	-	379	-	-	
Prosegur Traitment de Valeurs Azur SA	-	199	-	-	-	
Prosegur Traitement de Valeurs Provence, SAS	-	-	-	-	(8)	
Prosegur Internationale Handels GmbH	-	-	-	(2.526)	-	
Prosegur Cash Services Germany GmbH	11.145	2.096	-	-	-	
Prosegur Seguridad Privada Logistica y Gestion de Efectivo SA de CV	48	-	-	-	-	
Pitco Reinsurance SA	-	-	-	(2.341)	-	
Luxpai CIT SARL	450	-	-	-	(426)	
Prosegur Transportadora de Caudales SA	2.944	-	-	-	-	
Prosegur Australia Investments PTY Limited	17.115	-	-	-	-	
Prosegur Global Resources Holding Philipines Incorporated	-	-	10.477	-	-	
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	-	-	-	(8.594)	-	
Servicios Prosegur Ltda	-	-	-	-	(4)	
Transportadora de Caudales Juncadella SA	-	10.635	-	(1.500)	(74)	
Prosegur Argentina PGA	-	-	-	-	(91)	
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	-	4.260	-	(11.956)	(506)	
Prosegur Procesos SAS	-	4	-	-	-	
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	-	38	-	(1.480)	-	
Prosegur Gestion de Activos SA	-	-	-	-	(1)	
SIS Cash Services Private Ltd	-	22	-	-	-	
Grupo Mercurio de Transportes SA de CV	-	71	-	-	-	
Prosegur Logistica e Tratamento de Valores Portugal SA	-	1	-	-	-	
Prosegur Paraguay SA	-	23	-	-	-	
Singpai Pte Ltd	-	-	-	-	(427)	
Total	267.700	18.125	20.883	(474.658)	(4.578)	
					(340)	

PROSEGUR CASH, S.A.

	Miles de euros					
	2017					
	Activos financieros			Pasivos financieros		
	Corriente			Corriente		
Créditos (Nota 9)	Deudores (Nota 9)	Otros activos financieros (Nota 13)	Deudas (Nota 13)	Proveedores (Nota 13)	Otros pasivos financieros (Nota 13)	
Sociedades del Grupo						
Transportadora de Caudales Juncadella SA	-	16.188	-	(158.203)	(1.257)	-
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	-	4.225	-	-	(2.440)	-
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A	12.811	-	-	-	-	-
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A	-	-	6.360	(32.864)	(30)	(587)
Servicios Prosegur Ltda	-	280	-	-	-	-
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	-	-	-	(13.498)	-	-
Prosegur SIS España, S.L.	-	4	15	-	(1)	-
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	-	1	-	(47.613)	(3)	(335)
Prosegur Alarmas España SLU	-	-	-	-	(1)	-
Prosegur Global CIT, S.L.U.	119.766	1.053	869	-	(2.837)	-
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	68.611	24	550	-	(1.492)	-
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	-	3.812	-	-	(21)	-
Prosegur Global Alarmas, S.L.U.	-	51	-	-	(1)	-
Prosegur Global SIS, S.L.U.	-	1.933	-	-	(4)	-
Prosegur Global SIS ROW, S.L.U.	-	13	-	-	-	-
MIV Gestión, S.A.	-	-	1	(630)	-	-
Prosegur Berlin SLU	-	-	-	(7)	-	-
Prosegur BPO España, S.L.U.	8.722	2	35	-	-	-
Juncadella Prosegur Internacional, S.A	-	1	-	(263.706)	-	(6.233)
Prosegur International CIT 1, S.L.	-	-	7	(9)	-	-
Prosegur International CIT 2 SLU	-	-	-	(4)	-	-
Prosegur Cash Holding France SAS	6.251	-	743	-	-	-
Luxpai CIT SARL	16.946	-	-	-	-	-
Prosegur Australia Investments PTY Limited	6.526	-	-	-	-	-
Prosegur Transportadora de Caudales SA	2.817	-	-	-	-	-
Armor Acquisition, S.A.	-	-	-	(66.996)	-	(507)
Prosegur Internationale Handels GmbH	-	-	-	(1.693)	-	-
Prosegur Cash Services Germany GmbH	10.027	-	-	-	-	-
Pitco Reinsurance, S.A.	-	-	-	(20.479)	-	-
Prosegur Seguridad Privada Logistica y Gestion de Efectivo SA	42	-	-	-	-	-
Prosegur Logistica e Tratamento de Valores Portugal, S.A.	-	10	-	(1.014)	-	-
Prosegur Paraguay SA	-	279	-	-	-	-
Prosegur Assets Management, S.L.U.	-	-	-	(13.855)	-	-
Total	252.519	27.876	8.580	(620.571)	(8.087)	(7.662)

Los saldos de Deudores y Proveedores corresponden principalmente a los saldos pendientes en relación con las facturaciones realizadas y recibidas respectivamente por las distintas empresas del grupo y que incluyen principalmente facturación en relación a servicios centralizados.

Los activos financieros – Créditos corresponden, por una parte, a créditos a corto plazo entregados a empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería, los mismos están denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 0,75% en España, del 3,25 % en Francia del 1% en Alemania en Luxemburgo del 0.75%. Por otra parte, encontramos créditos a corto plazo concedidos a filiales en Australia en AUD y Uruguay, denominado en euros, devengando un tipo de interés anual del 3,50 % Australia (2017 :3.50% y del 5,00 % en Uruguay (2017: 3,75%) En 2017 en España, 0,75% en Francia 3.25% en Alemania 0.75%. Los intereses devengados durante 2018 han ascendido a 2.886 miles de euros (2017: 2.825 miles de euros).

Los pasivos financieros – Deudas corresponden, por una parte, a préstamos a corto plazo recibidos de empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería se encuentran denominados principalmente en euros, devengando un tipo de interés anual del 0,75 % en España, en Alemania del 0,75% Por otra parte encontramos préstamos a corto plazo concedidos por filiales en Luxemburgo devengado un tipo de intereses del 1%, Argentina del 1%, Brasil del 0.75%, Perú del 2.5% Chile del 0.75% a la Sociedad, denominados en euros, (2017: 0.75% en España, 0.75% en Argentina, 2.75% en Perú 0.75% en Chile). Los intereses devengados durante 2018 han ascendido a 4.520 miles de euros (2017: 5.134 miles de euros)

PROSEGUR CASH, S.A.

b) Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son las siguientes:

	Miles de euros				
	2018				
	Ingresos por dividendos (Nota 3)	Ingresos financieros (Nota 3)	Prestación de servicios (Nota 3)	Gastos por intereses (Nota 4)	Servicios recibidos
Prosegur Soluciones Integrales de Seguridad España SLU	-	-	-	-	(7)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	-	-	-	-	(27.410)
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	-	-	-	-	(28.219)
MIV Gestión, S.A.	-	5	76	-	-
Prosegur Ciberseguridad SL	-	-	-	-	(20)
Prosegur Global SIS SLU	-	-	-	-	(3)
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	-	-	4.734	(471)	(37)
Prosegur Global CIT, S.L.U.	130.000	1.017	28.905	-	-
Prosegur BPO España, S.L.U.	-	99	451	-	(3)
Amor Acquisition SA	-	-	-	(542)	-
Juncadella Prosegur Internacional SA	-	-	-	(2.679)	(1)
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	17.500	570	13.237	-	(12)
Prosegur International CIT 1, S.L.	-	5	-	-	-
Inversiones CIT 2 SLU	-	15	-	-	-
Prosegur Global SIS ROW, S.L.U.	-	-	-	-	(1)
ESC Servicios Generales SLU	-	-	-	-	(2)
Contesta Teleservicios SA	-	-	-	(11)	-
Integrum 2008 SLU	-	-	-	(3)	-
Bloggers Broker SL	-	-	-	(1)	-
Contesta Servicios Auxiliares SL	-	-	-	(2)	-
Prosegur Colombia 2 SLU	-	2	-	-	-
Luxpai Holdo SARL	-	-	-	-	(426)
Pitco Reinsurance, S.A.	-	-	-	(161)	-
Luxpai CIT SARL	-	123	-	-	-
Prosegur Paraguay SA	-	-	1.428	-	-
Prosegur Transportadora de Caudales SA	-	140	-	-	-
Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal SA	-	-	182	15	-
Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestion de Efectivo SA de CV	-	6	-	-	-
Grupo Mercurio de Transportes SA de CV	-	-	147	-	-
Prosegur Cash Holding France SAS	-	379	-	-	-
Prosegur Traitment de Valeurs Azur SA	-	-	199	-	-
Prosegur Traitement de Valeurs Provence, SAS	-	-	(8)	-	-
Prosegur Internationale Handels GmbH	-	-	-	(2)	-
Prosegur Cash Services Germany GmbH	-	119	2.096	-	(1)
Prosegur Australia Investments PTY Limited	-	275	-	-	-
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	-	132	2.636	(2)	-
Prosegur Gestion de Activos SA	-	-	-	-	(3)
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	-	-	4.260	(1)	(875)
Segurpro Vigilancia Patrimonial SA	-	-	-	-	(2)
Servicios Prosegur Ltda	-	-	1.344	-	-
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	-	-	-	(94)	-
Prosegur Procesos SAS	-	-	4	-	-
Transportadora de Caudales Juncadella SA	-	-	10.613	(565)	(1.073)
Prosegur Argentina SA	-	-	-	-	(1.045)
SIS Cash Services Private Ltd	-	-	21	-	-
Singpai Pte Ltd	-	-	-	-	(427)
Total	147.500	2.887	70.325	(4.519)	(59.567)

PROSEGUR CASH, S.A.

	Miles de euros				
	2017				
	Ingresos por dividendos (Nota 3)	Ingresos financieros (Nota 3)	Prestación de servicios (Nota 3)	Gastos por intereses (Nota 4)	Servicios recibidos
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A	-	137	2.594	(189)	-
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	-	-	4.084	-	(2.308)
Servicios Prosegur Ltda	-	-	1.293	-	-
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	-	-	-	(119)	-
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	-	72	-	-	-
Prosegur Procesos SAS	-	-	84	-	-
Juncadella Prosegur Internacional SA	-	-	3	(2.749)	(3)
Transportadora de Caudales Juncadella SA	-	-	16.189	(833)	(1.773)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A	-	(75)	6	(67)	(30.575)
MIV Gestión, S.A	-	1	75	-	-
Prosegur Global CIT, S.L.U.	144.000	869	25.438	-	(1)
Prosegur Cash SA	-	-	-	-	(1)
Prosegur BPO España, S.L.U.	-	35	454	-	(7)
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	-	550	11.535	-	(64)
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	-	-	2	-	(24.119)
Prosegur International CIT 1, S.L.	-	7	-	-	-
Prosegur Global SIS ROW, S.L.U.	-	-	1	-	(1)
Pitco Reinsurance, S.A	-	-	-	(200)	-
Luxpai CIT SARL	-	183	-	-	-
Prosegur Paraguay SA	-	-	1.352	-	-
Prosegur Transportadora de Caudales SA	-	5	-	-	-
Prosegur Logística e Tratamiento de Valores Portugal SA	-	-	257	(91)	-
Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestion de Efectivo SA de CV	-	42	-	-	-
Prosegur Cash Holding France SAS	-	544	-	-	-
Prosegur Traitment de Valeurs Azur SA	-	-	16	-	-
Prosegur Traitement de Valeurs Provence, SAS	-	-	8	-	-
Armor Acquisition SA	-	-	-	(507)	-
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	-	-	4.604	(335)	(3)
Prosegur Internationale Handels GmbH	-	-	-	(41)	-
Prosegur Cash Services Germany GmbH	-	27	348	(3)	-
Prosegur Australia Investments PTY Limited	-	428	-	-	-
Total	144.000	2.825	68.343	(5.134)	(58.855)

Dentro de los servicios prestados y otros ingresos, principalmente se incluyen 42.142 miles de euros (2017: 36.878 miles de euros) correspondientes a la facturación en relación a servicios centralizados. Asimismo, se han facturado 27.398 miles de euros (2017: 30.569 miles de euros) facturados en concepto de cesión de marca.

Dentro de los servicios recibidos, principalmente se incluyen 31.537 miles de euros (2017: 28.124 miles de euros) correspondientes a la facturación recibida en relación con servicios centralizados y 27.398 miles de euros correspondientes a la facturación recibida en concepto de cesión de marca, por Prosegur Compañía de Seguridad S.A. y posteriormente la compañía repercute la cesión de marca a sus filiales.

Los ingresos y gastos por intereses corresponden a los devengados por los préstamos a corto plazo otorgados a y recibidos de empresas del grupo antes detallados (Nota 14).

19 Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección

a) Remuneraciones a los consejeros

Se entiende por Consejo de Administración el grupo directivo de la Sociedad integrado por personas elegidas por la Asamblea General de accionistas que desarrolla funciones de dirección, mando, representación y gestión de las mismas.

PROSEGUR CASH, S.A.

Los miembros del Consejo de Administración han percibido las siguientes retribuciones por parte de la Sociedad:

	Miles de euros	
	2018	2017
Retribución fija	1.044	919
Retribución variable	413	388
Retribución en especie	53	97
Prima de seguros	3	101
Total	1.513	1.505

b) Remuneraciones a personal de Alta Dirección

Se entiende por personal de Alta Dirección aquellas personas que desarrollen en la Sociedad de hecho o de derecho funciones de alta dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación en áreas o materias específicas o ajenas a la actividad que constituyen el objeto de la Sociedad.

El personal de Alta Dirección ha percibido las siguientes retribuciones por parte de la Sociedad:

	Miles de euros	
	2018	2017
Retribución fija	1.257	932
Retribución variable	445	477
Remuneración por pertenencia a Consejo	117	29
Dietas	126	2
Total	1.945	1.440

Estas provisiones recogen el incentivo, pagadero en metálico, devengado, correspondiente al Plan 2017 y Plan 2020.

Durante el ejercicio se ha realizado una dotación con cargo a resultados del ejercicio por importe de 1.852 miles de euros (2017:2.082 miles de euros).

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción, ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur a cierre del periodo o momento de pago.

No ha existido gasto devengado por seguros de responsabilidad civil de la Alta Dirección en el ejercicio 2018 y 2017.

c) Información sobre el cumplimiento del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

En relación con lo establecido en el artículo 228, 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio y modificado por la Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo, durante el ejercicio 2017, no ha habido situaciones en las que los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas hayan tenido conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Revolution Publicidad, S.L. presta a Prosegur Cash, ocasionalmente y desde antes del nombramiento de don Daniel Guillermo Entrecañales Domecq como consejero de la Sociedad, servicios de agencia de publicidad, medios, marketing y comunicación, dentro del curso ordinario de los negocios y en términos de mercado. Prosegur Cash no trabaja de forma exclusiva con la agencia Revolution Publicidad, S.L., recibiendo servicios de publicidad, medios, marketing y comunicación de otras entidades. Durante el ejercicio 2018 no se han recibido facturación por parte de Revolution Publicidad, S.L. a Prosegur Cash (a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 38 miles de euros).

Durante el ejercicio la sociedad Euroforum Escorial, S.A. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado por servicios hoteleros a Prosegur Cash 5 miles de euros (a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 48 miles de euros).

Prosegur está controlada por Gubel, S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 50,075% de las acciones de Prosegur, la cual consolida a Prosegur Cash en sus estados financieros consolidados.

PROSEGUR CASH, S.A.

El Consejo de Administración considera que la relación de negocio entre la agencia Revolution Publicidad, S.L. y Prosegur Cash, ocasional, en el curso ordinario de los negocios, no exclusiva y de escasa importancia en los términos apuntados, no afecta en modo alguno a la independencia de don Daniel Guillermo Entrecanales Domecq para desempeñar el cargo de consejero de Prosegur Cash con la calificación de independiente.

Por otra parte, don Christian Gut Revoredo y don Antonio Rubio Merino ostentan, respectivamente, los cargos de Consejero Delegado de Prosegur y Presidente Ejecutivo de Prosegur Cash y Director Económico Financiero de Prosegur y Consejero dominical (en representación de Prosegur) en Prosegur Cash. Doña Chantal Gut Revoredo es Consejera dominical en Prosegur y en Prosegur Cash. El Consejo de Administración considera que sus respectivos cargos en Prosegur no afectan en modo alguno su independencia en el desempeño de sus funciones en Prosegur Cash.

20 Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad es como sigue:

	2018	2017
Número medio de empleados de la Sociedad	42	39
Total	42	39

La distribución al cierre de ejercicio por sexos y categoría del personal de la Sociedad es la siguiente:

	2018		2017	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores				
Analista	-	7	-	5
Auxiliar Administrativo	1	-	1	-
Director	-	4	-	3
Director General	-	1	-	1
Director Técnico	-	1	-	1
Gerente	-	1	-	1
Jefe de Segunda	-	1	-	1
Secretaria Dirección	1	-	1	-
Oficial 1ª Administrativo	-	1	-	-
Titulado Medio	1	13	2	1
Titulado Superior	8	-	9	15
Personal directo				
Total	11	29	13	28

La Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual del 33%.

La distribución por sexos de los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección al cierre de ejercicio es como sigue:

	2018		2017	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	3	6	3	6
Alta dirección	2	9	2	9
Total	5	15	5	15

21 Honorarios de auditores de cuentas

La empresa auditora KPMG de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros 2018	Miles de euros 2017
Por servicios de auditoría	207	197
Otros servicios relacionados con la auditoría	-	125
Total	207	322

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

Adicionalmente, otras entidades afiliadas a KPMG Internacional no han facturado a la Sociedad, durante el ejercicio, servicios por honorarios y gastos profesionales.

Otros servicios relacionados con la auditoría, se corresponden principalmente con revisiones limitadas de estados financieros intermedios, informes de procedimientos acordados sobre cumplimiento de covenants y otros, comfort letters en relación a emisiones de valores prestados por KPMG Auditores, S.L. a Prosegur Cash, S.A. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

22 Información sobre el medio ambiente

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

23 Gestión del riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre el negocio de ésta.

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera principalmente en el ámbito nacional. Asimismo, el Grupo Prosegur Cash, del que es sociedad dominante, opera en el ámbito internacional. Por este motivo la Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisa con sus filiales extranjeras y también por activos y pasivos contratados en moneda extranjera con terceros. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos en moneda extranjera.

La Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional para minimizar el riesgo de tipo de cambio al que queda expuesta la Sociedad. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la sociedad dominante.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos, y cuando sea necesario en función de la política de la Sociedad y las expectativas de mercado, la Sociedad usa contratos a plazo, acordados por el Departamento de Tesorería, quien los contrata en el mercado correspondiente. El Departamento de Tesorería es el responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera o locales, en función de la competitividad e idoneidad de los mismos.

Considerando que la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo Prosegur Cash, ha definido una estrategia de largo plazo o cuasi permanente en los mercados exteriores en los que está presente, no se adoptan políticas de gestión de riesgo de cambio estrictamente ligadas al patrimonio neto invertido en el país que corresponda.

PROSEGUR CASH, S.A.

El valor de los activos y pasivos financieros asignables a la Sociedad a 31 de diciembre denominados por tipo de divisa se desglosa en la siguiente tabla:

	Miles de euros			
	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Euros	279.235	1.189.815	314.793	1.245.480
Dólar USA	10.504	-	-	-
Sol Peruano	-	1.478	-	-
Rand Sudafricano	17.125	-	6.527	19.121
Pesos mexicanos	346	-	-	-
Total	307.210	1.191.293	321.320	1.264.601

(ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La Sociedad no posee activos remunerados significativos a tipo de interés variable, por tanto, en general los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación son básicamente independientes respecto de las variaciones de los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2018, los recursos ajenos de la Sociedad a tipo de interés variable estaban denominados en euros.

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés variable.

A continuación, se presenta un detalle de las deudas por préstamos y créditos bancarios, indicando el porcentaje de dicha deuda que se considera cubierta por un tipo de interés fijo:

	Miles de euros	
	2018	
	Total deuda	Deuda cubierta
No corriente (Nota 13)	609.241	609.241
Corriente (Nota 13)	70.702	55.330
Total deuda	679.943	664.571

	Miles de euros	
	2017	
	Total deuda	Deuda cubierta
No corriente (Nota 13)	612.288	612.288
Corriente (Nota 13)	125	125
Total deuda	612.413	612.413

(iii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito puesto que la actividad principal de la Sociedad se corresponde con compañías del grupo.

(iv) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad, que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo, en función de los flujos de efectivo esperados.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato.

	Miles de euros				
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mas de 5 años	Total
31 de diciembre de 2018	60.166	-	16.803	-	76.969

Finalmente cabe señalar que se realizan previsiones de manera sistemática sobre la generación y necesidades de caja previstas que permiten determinar y seguir de forma continuada la posición de liquidez de la Sociedad.

24 Hechos posteriores al cierre

Con fecha 7 de febrero de 2019, se ha realizado la novación de la financiación sindicada en modalidad de crédito de Prosegur Cash, S.A., cuyo límite es de 300.000 miles de euros, extendiendo el vencimiento por otros 5 años hasta febrero 2024, con la posibilidad de extenderlo adicionalmente otros dos años a opción del emisor.

25 Criterios contables

25.1 Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurrir.

a) Aplicaciones informáticas:

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Esos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en una media de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

b) Patentes, licencias, marcas y similares:

Las licencias tienen una vida útil definida, y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro de valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las licencias durante su vida útil estimada entre 1 y 10 años.

c) Otro inmovilizado intangible:

Otro inmovilizado intangible engloba principalmente, el conjunto de conocimientos y medios técnicos del personal adquirido a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (Nota 6). Se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada entre 2 y 10 años.

25.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectiva, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización estimados por la Sociedad son los siguientes:

	<u>Coeficientes de amortización</u>
Otras Instalaciones	10%
Mobiliario	10%
Equipos para Proceso de Información	25%
Otro Inmovilizado Material	10% al 20%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

25.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo-UGE).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

25.4 Activos financieros

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

Se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo en las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al 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.

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.

b) Créditos y partidas a cobrar:

Los créditos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendiendo como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por el valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

d) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

e) Principio de compensación

Un activo financiero es objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo simultáneamente.

25.5 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen, la tesorería depositada en la caja de la empresa, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que, en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

25.6 Patrimonio neto

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

La amortización posterior de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

25.7 Pasivos financieros

a) 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.

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, 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 difieren más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

b) Bajas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

c) Principios de compensación

Un pasivo financiero es objeto de compensación cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de cancelar el pasivo simultáneamente

25.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto/ (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto/ (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación y vayan a revertir en un plazo inferior a los diez años. Los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento. Los activos que vayan a revertir en un plazo superior a los diez años, se reconocen a medida que vayan transcurriendo los ejercicios, siempre que sea probable que existan ganancias fiscales futuras.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

25.9 Prestaciones a los empleados

Compensaciones basadas en la cotización de las acciones de Prosegur – Plan 2017 y Plan 2020

Estas provisiones recogen el incentivo devengado del Plan 2017 y 2020 de incentivos a largo plazo para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur Cash. Durante el periodo, se ha realizado una dotación con cargo a resultados del ejercicio por importe de 1.852 miles de euros (31 de diciembre 2017: 2.082 miles de euros). Dicho importe incluye el devengo correspondiente al Plan 2017 y Plan 2020).

El Plan 2017 y el Plan 2020 están ligados, con carácter general, a la creación de valor y contempla la entrega de incentivos referenciados al valor de cotización de la acción y/o en metálico al Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y a la Alta Dirección de la Sociedad.

Para ambos planes, a efectos de determinar el valor en efectivo de cada acción a la que tenga derecho el beneficiario, se tomará como referencia la media del precio de cotización de las acciones de Prosegur Cash en la Bolsa de Madrid en las quince últimas sesiones bursátiles del mes anterior a aquel en el que corresponda efectuar la entrega de acciones.

La cuantificación del incentivo total dependerá del grado de consecución de los objetivos que han sido establecidos en línea con el plan estratégico.

Con fecha 28 de mayo de 2018, la Junta General de Accionistas ha aprobado el Plan 2020 de incentivos a largo plazo para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur Cash. El Plan está ligado a la creación de valor durante el periodo 2018-2020 y contempla la entrega de incentivos en metálico, calculándose para algunos beneficiarios en base al valor de cotización de la acción. Tiene una duración de tres años, basada en permanencia y cumplimiento de objetivos. El periodo de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2020, y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre 2022.

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur Cash a cierre del periodo, 1,93 Euros acción (2017: 2,68 Euros acción), o en el momento de pago.

25.10 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para eventuales costes de reestructuración y/o litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. De corresponder, los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 16).

25.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad. Es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

b) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

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

25.12 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

25.13 Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen en el momento inicial por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. 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.

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo, el aportante valorará su inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La sociedad adquirente los reconocerá por el mismo importe.

En las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo en las que intervenga la empresa dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos patrimoniales adquiridos se valorarán por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo según las citadas Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La diferencia que pudiera ponerse de manifiesto en el registro contable por la aplicación de los criterios anteriores se registrará en una partida de reservas.

PROSEGUR CASH, S.A.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2018

1. Situación de la entidad	53
1.1 Modelo de negocio	53
1.2 Estructura organizativa	54
1.3 Funcionamiento	56
2. Evolución y resultados del negocio	58
2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero	58
2.2 Inversiones	58
2.3 Personal	58
2.4 Medioambiente	58
3. Liquidez y recursos de capital	58
Liquidez	58
Recursos de capital	59
Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance	60
4. Principales riesgos e incertidumbres	60
4.1 Riesgos operativos	61
4.2 Riesgos financieros	62
5. Periodo medio de pago a proveedores	63
6. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio	63
7. Información sobre la evolución previsible de la entidad	63
8. Adquisición y enajenación de acciones propias	64
9. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)	65
10. Otra información relevante	67

Informe gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2018

El presente informe de gestión ha sido elaborado siguiendo las recomendaciones de la Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas, publicada por la CNMV.

1. Situación de la entidad

Prosegur Cash, S.A. fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada unipersonal de conformidad con la legislación española el 22 de febrero de 2016, y posteriormente, convertida en sociedad anónima el 21 de septiembre de 2016.

Dicha sociedad surgió por la escisión de la unidad de negocio de Cash del Grupo Prosegur que se llevó a cabo mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur.

Las acciones de Prosegur Cash fueron admitidas a cotización el 17 de marzo de 2017 a un precio de 2 euros por acción en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

Con fecha 7 de abril de 2017, se dio por concluido el periodo de estabilización (Green Shoe), del proceso de salida a bolsa, alcanzando el capital flotante un 27,5% de las acciones de Prosegur Cash, S.A.

El Grupo Prosegur Cash cuenta con presencia en los siguientes países: Alemania, Argentina, Australia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, España, Filipinas, Francia, Guatemala, Honduras, India, Luxemburgo, México, Nicaragua, Paraguay, Perú, Portugal, Singapur, Sudáfrica y Uruguay.

1.1 Modelo de negocio

Prosegur Cash provee servicios que abarcan desde los básicos de logística de valores y gestión de efectivo hasta la externalización de servicios de alto valor añadido. Incluye principalmente, las actividades de transporte, depósito, custodia, recuento y clasificación de monedas y billetes, títulos, valores y otros objetos que requieren protección especial debido a su valor económico o a su peligrosidad. La actividad está enfocada fundamentalmente a los sectores bancarios y de distribución.

Las líneas de negocio de Prosegur Cash son las siguientes:

- **Logística:** Servicios de transporte local e internacional, tanto por vía terrestre, como marítima y aérea, de fondos y otras mercancías de alto valor como joyas, obras de arte, metales preciosos, dispositivos electrónicos, productos farmacéuticos, papeletas de voto y pruebas judiciales, entre otras. Estos servicios incluyen la recogida, transporte, custodia, entrega y depósito en cámaras de seguridad.
- **Gestión del efectivo:** Abarca servicios de conteo, procesamiento, acondicionamiento, custodia, empaquetado y entrega de billetes y monedas, y carga de cajeros automáticos.
- **Nuevos servicios:** Incluye:
 - Automatización de pagos en comercios a través de smart cash, incluyendo, entre otros, dispositivos para el ingreso de efectivo, el reciclado y dispensación de monedas y billetes, y el pago de facturas.
 - Gestión integral de cajeros automáticos, incluyendo la planificación, supervisión, mantenimiento de primer y segundo nivel, y procesos de cuadro; y
 - Externalización de servicios de alto valor añadido (AVOS, por sus siglas en inglés) para entidades financieras, incluyendo la planificación de las necesidades de las oficinas bancarias, conciliación y cuadro, y servicios de soporte a tarjetas de crédito.

PROSEGUR CASH, S.A.

La misión, visión y valores de Prosegur Cash revelan las aspiraciones y retos y definen la manera de vivir de la compañía.

Misión

Nuestra Misión o razón de ser (para qué trabajamos cada día), es generar valor para nuestros accionistas, clientes y la sociedad, ofreciendo soluciones integrales de gestión del efectivo y actividades adyacentes, incorporando la tecnología más avanzada y contando con el talento de los mejores profesionales.

Visión

Nuestra Visión (la meta que queremos conseguir), es ser el líder (ágil y eficiente) del sector en mercados emergentes a través de la consolidación de la industria y su transformación capturando la tercera ola de outsourcing en entidades financieras.

Valores

Nuestros Valores (la manera de actuar que nos identifica), recogen las creencias que guían nuestros comportamientos. Son el reflejo de nuestra forma de ser, de comportarnos y de trabajar para nuestros clientes: Proactividad; Creación de valor; Orientación al cliente; Transparencia; Excelencia; Liderazgo; Trabajo en equipo y Marca.

1.2 Estructura organizativa

La estructura organizativa del Grupo del que es dominante la Sociedad, está diseñada con el objetivo de mejorar los procesos de negocio y aportar cada día un mayor valor a los clientes. La flexibilidad de la misma facilita una permanente adaptación al entorno cambiante y a la evolución de Grupo Prosegur Cash como Grupo empresarial.

Las Direcciones de Negocio se articulan en tres segmentos geográficos, Europa, Asia-Oceanía-África (AOA) e Iberoamérica y una cuarta Dirección de Innovación y Productividad, lo que aporta una estructura ágil y eficiente orientada completamente al cliente, adecuándose a las distintas necesidades de los clientes y a la innovación de los productos.

Las funciones corporativas son supervisadas por las Direcciones Globales de Soporte que cubren las áreas de Finanzas, Recursos Humanos, Relación con Inversores, Legal, Planificación Estratégica y Gestión de Riesgos.

La organización de Grupo Prosegur Cash se refleja en el siguiente cuadro:



El Consejo de Administración es el máximo órgano gestor y el responsable en última instancia de la toma de decisiones en materia de operaciones y de revisión de la información financiera interna con vistas a evaluar los resultados y asignar recursos.

Cambios en la composición del Grupo

Los cambios producidos en la composición del Grupo Prosegur Cash del que la Sociedad es dominante, durante el ejercicio 2018 han venido principalmente determinados por las siguientes adquisiciones:

- Durante el ejercicio 2018, Prosegur ha adquirido en Iberoamérica una serie de activos y empresas de seguridad que prestan servicios de logística de valores, gestión de efectivo y actividades de corresponsal bancario. El precio de compra total fue de 61.086 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 33.161 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada por un total de 27.925 miles de euros con vencimiento en los años 2018, 2019, 2020 y 2021.
- Durante el ejercicio 2018, Prosegur ha adquirido en AOA una empresa de seguridad que presta servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total ha sido de 20.664 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 12.593 miles de euros, y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 8.071 miles de euros.
- Durante el ejercicio 2018, Prosegur ha adquirido en Europa una serie de empresas de seguridad que prestan servicios de gestión y mantenimiento de cajeros automáticos, a la logística y gestión documental y al desarrollo y comercialización de un software especializado en prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. El precio de compra total fue de 11.664 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 6.922 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada por un total de 4.492 miles de euros con vencimiento en los años 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023 y de un importe aplazado por un importe total de 250 miles de euros con vencimiento en 2019.

PROSEGUR CASH, S.A.

Durante el ejercicio 2018 se han constituido las siguientes sociedades:

- En el mes de febrero de 2018, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Colombia 1 SLU.
- En el mes de febrero de 2018, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Colombia 2 SLU.
- En el mes de junio de 2018, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Servicios de Pago EP S.L.U.
- En el mes de junio de 2018, se ha constituido en Filipinas la sociedad Prosegur Global Resources Holding Philipines Incorporated.
- En el mes de julio de 2018, se ha constituido en Brasil la sociedad Prosegur Logistica e Armazenamento Ltda.

Durante el ejercicio 2018 ha sido vendido el negocio de Seguridad Brasil (Nota 15 de la memoria anual consolidada).

Adicionalmente, en el mes de diciembre de 2018, se ha formalizado en Brasil la fusión por absorción de Transexcel Segurança e Transporte de Valores Ltda, por parte de Prosegur Brasil Transportadora de Valores de Segurança.

1.3 Funcionamiento

La constante evolución del entorno en el que opera Prosegur Cash ha jugado un papel clave en la transformación que ha emprendido la compañía en los últimos años. A este respecto, Prosegur Cash se ha fijado tres objetivos principales:

- Dar respuesta a las nuevas necesidades de los clientes, en línea con las tendencias del mercado.
- Convertirse en su socio estratégico de confianza.
- Aportarles mayor valor, a través de la eficiencia en los procesos y de la implantación de soluciones cada vez más tecnológicas.

En la actualidad, Prosegur Cash se encuentra inmerso en el nuevo Plan Estratégico Trienal 2018-2020 del Grupo Prosegur. La ambición de liderar la transformación de la industria nos lleva a ejecutar una transformación digital de la compañía, que se articula en tres pilares básicos: Digitaliza, Innova y Crece.

Para todos ellos, se han establecido unas metas específicas y, concluido el primer año del plan, ya se han realizado avances considerables al respecto.

Digitaliza

En términos de digitalización, los objetivos marcados son:

- Desplegar las plataformas y herramientas necesarias para simplificar la gestión y mejorar la experiencia del cliente, permitiendo así a Prosegur Cash liderar la industria del futuro.
- Apoyar la excelencia operacional y la mejora tecnológica de procesos, para conseguir un aumento de la rentabilidad.
- Reducir el peso de los costes indirectos que no crean valor para el cliente.
- Atraer, desarrollar y retener a los profesionales mejor cualificados. Para ello, Prosegur les ofrece el conocimiento y las herramientas necesarias para potenciar sus habilidades y crecer dentro de la compañía.

En 2018, el primero de los tres años del Plan 2018-2020, ya se ha avanzado en las siguientes líneas:

- En materia de Tecnologías de la Información, progreso en la estandarización de la infraestructura tecnológica, homogeneizando sistemas y reduciendo errores operacionales.
- En RRHH, desarrollo de screening de candidatos utilizando la analítica de datos.
- Automatización de las interfaces con el cliente.

Innova

En términos de innovación, los objetivos marcados son:

- Escuchar al cliente para desarrollar las nuevas propuestas de valor que cubran sus necesidades.
- Introducir nuevos productos que mejoren la satisfacción del cliente, transformen el negocio, reporten mayores márgenes, y reflejen nuestra apuesta decidida por la innovación.

Durante 2018, se ha potenciado la venta de Smart cash y servicios de alto valor añadido (AVOS por sus siglas en inglés).

Crece

En términos de crecimiento, los objetivos marcados son:

- Mantener los altos niveles orgánicos de crecimiento rentable.
- Continuar con el ritmo de crecimiento de los últimos años, liderando la consolidación del mercado y estimulando la venta de nuevos productos.

A lo largo de 2018 se ha avanzado en la estrategia de adquisiciones, con la entrada en nuevos países y la consolidación de algunos de nuestros mercados.

Prosegur Cash pretende acelerar su crecimiento de una manera rentable, beneficiándose de la tercera ola de outsourcing y de la posible consolidación del sector. En este sentido, la compañía ha decidido apostar por la venta de nuevos productos, especialmente aquellos que tienen que ver con la automatización del retail, la gestión integral de ATMs y los servicios de alto valor añadido. Del mismo modo, quiere seguir jugando un papel primordial en la consolidación del sector, para fortalecer no sólo su posición existente sino también para crear las plataformas necesarias para su expansión futura.

Esta estrategia que se autodenomina ACT, tiene tres pilares fundamentales, que son la Agilidad (A), la Consolidación (C) y la Transformación (T):

La Agilidad (A) debe ser entendida como la capacidad para ser rápidos y eficientes en las operaciones y, también, en lo que se refiere a la ejecución de la estrategia. Con ello se pretende continuar creciendo en los mercados donde la compañía está presente e impulsar un nivel de excelencia operacional que permita seguir mejorando la rentabilidad.

La Consolidación (C) debe ayudar a capturar un mayor número de sinergias en los mercados en los que opera la compañía y a entrar en nuevos mercados que permitan seguir creciendo a futuro.

La Transformación (T) pasa por desarrollar nuevos productos con mayor valor añadido, que vayan tomando el relevo de forma paulatina de los más tradicionales.

Adicionalmente, se ha creado un equipo corporativo liviano, eficiente y que apuesta decididamente por la transformación digital para atender y dar soporte a las distintas necesidades de negocio.

2. Evolución y resultados del negocio

2.1 Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

<u>(Miles de euros)</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>
Ventas	161.789	156.492	3,4%
EBITDA	148.708	142.301	4,5%
<i>Margen</i>	<i>92%</i>	<i>91%</i>	
Amortización inmovilizado material	(93)	(1.857)	-95,0%
Depreciación de otros intangibles	(2.735)	(739)	270,1%
EBIT	145.880	139.705	4,4%
<i>Margen</i>	<i>90%</i>	<i>89%</i>	
Resultados financieros	(13.546)	(18.034)	-24,9%
Resultado antes de impuestos	132.335	121.671	8,8%
<i>Margen</i>	<i>82%</i>	<i>78%</i>	
Impuestos	3.283	5.484	-40,1%
<i>Tasa fiscal</i>	<i>2%</i>	<i>4%</i>	
Resultado neto de las actividades continuadas	135.618	127.155	6,7%
Resultado neto	135.618	127.155	6,7%

La significativa variación en resultados financieros con respecto a 2017 se debe a las diferencias de cambio surgidas por transacciones comerciales de grupo. Las ventas vienen determinadas principalmente por los dividendos recibidos de las sociedades participadas.

2.2 Inversiones

Las inversiones de Grupo Prosegur Cash son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y por el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, el plazo de retorno y la rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente, se remite al equipo de inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 0,6 millones de euros son remitidas para su aprobación a la Dirección de Prosegur Cash.

2.3 Personal

La plantilla de la compañía a 31 de diciembre de 2018 ha sido de 40 personas (41 en 2017).

2.4 Medioambiente

Al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

3. Liquidez y recursos de capital

Liquidez

Prosegur Cash dispone de un buen nivel de reservas de liquidez y de una gran capacidad de financiación disponible que permite asegurar y responder con agilidad y flexibilidad a las necesidades del capital circulante, de inversión en capital o de crecimiento inorgánico.

Recursos de capital

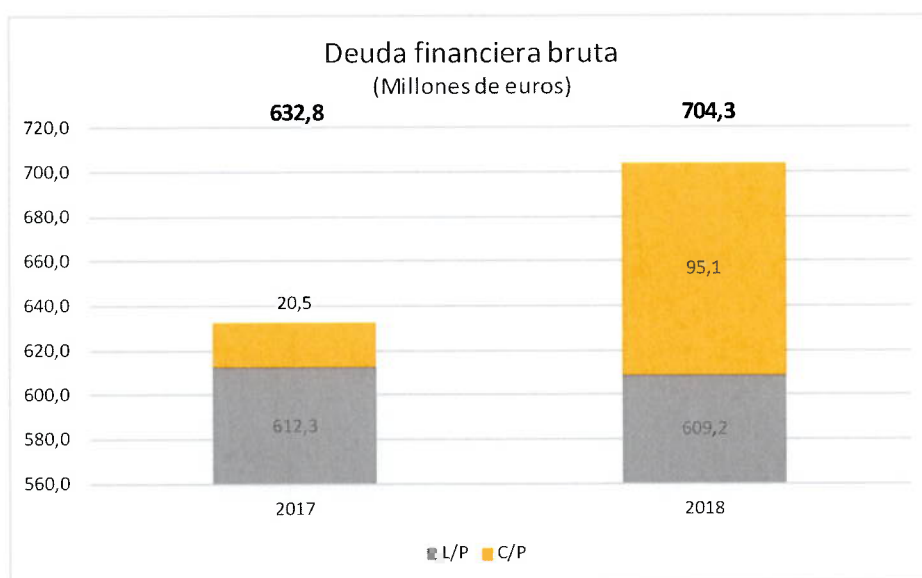
La estructura de la deuda financiera a largo plazo está determinada por los siguientes contratos:

- a) El 29 de enero de 2016, el Grupo Prosegur formalizó un préstamo en rands a un plazo de 4 años con amortización bullet (Nota 28 de las cuentas anuales consolidadas). Dicho préstamo ha sido cedido a Prosegur Cash con fecha 6 de julio de 2017 por importe de 272.000 miles de Rands sudafricanos (contravalor a 31 de diciembre de 2017: 16,5 millones de euros). Prosegur Cash mantendrá las mismas condiciones y mismo vencimiento, 29 de enero de 2020. Simultáneamente con la cesión del préstamo, Prosegur ha abonado a Prosegur Cash en efectivo una cantidad equivalente al principal de la deuda más los intereses devengados.
- b) Con fecha 10 de febrero de 2017, se firmó una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300 millones de euros a un plazo de 5 años. A 31 de diciembre de 2018, no hay dispuesto importe alguno.
- c) Con fecha 28 de abril de 2017, Prosegur Cash a través de su filial Prosegur Australia Investments Pty contrató una operación de financiación sindicada por importe de 70.000 miles de dólares australianos a un plazo de 3 años. A 31 de diciembre de 2018, el capital dispuesto del préstamo asciende a 70.000 miles de dólares australianos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2017: 45,6 millones de euros).
- d) El 4 de diciembre de 2017, Prosegur Cash, S.A. realizó una emisión de bonos simples por importe nominal de 600 millones de euros con vencimiento el 4 de febrero de 2026. Los bonos cotizan en el mercado secundario, el Irish Stock Exchange, devengando un cupón anual del 1,38% pagadero por anualidades vencidas.

La deuda financiera bruta de largo plazo con vencimiento superior al año ha alcanzado a cierre del ejercicio 2018 los 609,2 millones de euros (2017: 612,3 millones de euros), soportada básicamente por el bono emitido el 4 de diciembre de 2017 con vencimiento en 2026.

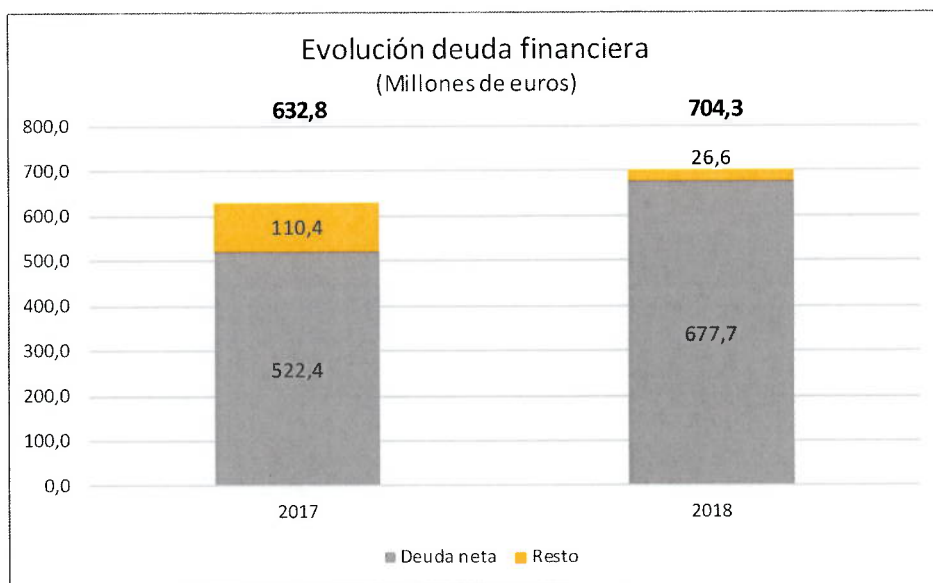
La deuda financiera bruta de corto plazo se ha situado en 95,1 millones de euros (2017: 20,5 millones de euros) principalmente por préstamos con entidades de crédito.

La evolución de la estructura de la deuda financiera bruta por vencimientos de corto y largo plazo, presenta la siguiente distribución:



No se esperan cambios significativos para el ejercicio 2019 en relación a la estructura de fondos propios y de capital ni en relación al coste relativo de los recursos de capital respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se muestra un gráfico comparativo de la deuda bruta y de la deuda neta de los años 2017 y 2018:



Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance

A 31 de diciembre de 2018 no existen compromisos de compraventa de activos ni de otra naturaleza.

4. Principales riesgos e incertidumbres

El sistema de Gestión de Riesgos de Prosegur Cash se fundamenta principalmente en el sistema COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) y se complementa con estándares aplicados en los principales clientes del sector financiero, como las normas Basilea III y las normas ISO 31000. La máxima responsabilidad en la gestión de riesgos recae en el Consejo de Administración. La Comisión de Auditoría tiene, entre sus responsabilidades básicas, la supervisión de la eficacia del control interno y los sistemas de gestión de riesgos, comprobar su adecuación e integridad y revisar la designación y sustitución de sus responsables.

Los principales riesgos identificados son:

- Riesgos regulatorios. Incumplimiento normativo, incluyendo la normativa laboral y de seguridad social, fiscal, de control de armamento o sobre prevención del blanqueo de capitales aplicable en cada mercado y/o en conjunto. Cambios desfavorables en las condiciones regulatorias, incluida la legislación fiscal, o las restricciones para la obtención o renovación de permisos y licencias.
- Riesgos por siniestros de activos custodiados o pérdidas de efectivo. Cobertura de seguros insuficiente
- Operaciones en mercados con reducción coyuntural de la demanda. Disminución prolongada del uso de efectivo.
- Operaciones en mercados altamente competitivos. Presión en precios y en márgenes. Situación del entorno económico.
- Riesgo reputacional. Publicidad negativa sobre el nombre. Pérdida de confianza.
- Riesgos financieros, incluidas variaciones en los tipos de interés o en los tipos de cambio, de contraparte y fiscales.
- Fallos o incidencias en la infraestructura de IT.
- Pérdida o robo de información confidencial de clientes o propia. Ciberataques y fallos de seguridad e informática.
- Gestión inadecuada de los costes laborales.
- Deterioro de la generación de liquidez o de la gestión de caja.

4.1 Riesgos operativos

El ciclo de gestión del riesgo de Prosegur Cash es el siguiente:



Riesgo regulatorio

El sector de la seguridad dispone de una gran variedad de reglamentos en constante cambio que son aplicables a las actividades del Grupo y a sus clientes en todo el mundo. El aumento de los reglamentos en jurisdicciones en las que Prosegur Cash lleva a cabo su actividad podría tener un efecto adverso sustancial en su actividad, situación financiera y resultados de las operaciones.

En concreto, la actividad de Prosegur Cash se ve directa e indirectamente afectada por la legislación, los reglamentos y los requisitos administrativos de las autoridades locales, regionales y nacionales de los países en los que opera, así como por los requisitos especiales de otras entidades, como compañías de seguros y organizaciones del sector. Ciertas partes de la actividad de Prosegur Cash están sujetas a los requisitos de licencias. Además, muchos países tienen requisitos de permisos para los servicios de seguridad, incluido el hecho de llevar armas cuando se usan vehículos blindados para el transporte de bienes. El Grupo depende de que esas licencias y permisos se mantengan y se renueven cuando proceda. Además, muchos de los clientes del Grupo, como las instituciones financieras, están sujetas a reglamentos y si esos reglamentos cambian indirectamente podrían tener un efecto adverso sustancial en la actividad, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo.

No hay garantías de que la legislación, los reglamentos y los requisitos promulgados por las autoridades y otras entidades no vayan a cambiar en el futuro y, por consiguiente, cambiar las condiciones de la actividad del Grupo. Las autoridades pueden promulgar nuevas directivas con respecto a los requisitos para prácticas específicas, soluciones de seguridad y formación y certificación del personal. Se le puede exigir al Grupo que haga cambios en sus operaciones o que haga inversiones adicionales para adaptarse a leyes o reglamentos nuevos o enmendados, como aumentar el número de efectivos en un vehículo blindado o introducir el uso de mecanismos de degradación de billetes, como manchar de tinta para que los billetes se invaliden en caso de asalto. Esos cambios y las correspondientes inversiones, podrían tener un efecto adverso sustancial en la actividad, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo. De igual modo, una reducción o relajación de los reglamentos locales podría dar como resultado un incremento de la competencia para el Grupo por la entrada de nuevos participantes en el mercado o por el crecimiento de los competidores de menor tamaño. Además, el incumplimiento de las leyes o reglamentos aplicables podría dar lugar a multas importantes o a la revocación de los permisos y licencias operativas del Grupo, lo que también podría tener un efecto adverso sustancial en su actividad, situación financiera y resultados de las operaciones.

Prosegur Cash realiza el mayor de sus esfuerzos en el cumplimiento normativo y la gestión de los riesgos operacionales, ya que tienen un impacto en los compromisos adquiridos con los grupos de interés, y en especial, con los clientes.

Los riesgos regulatorios se mitigan mediante su identificación de las operaciones, la evaluación del entorno de control de forma periódica y la implantación y seguimiento continuado de programas de monitorización del correcto funcionamiento de los controles implementados.

Las Direcciones de Negocio locales definen las políticas, procedimientos y herramientas para su identificación y cuantificación así como la proposición de medidas de mitigación y actividades de monitorización continuada de cualquier desviación sobre los niveles de tolerancia establecidos en lo que a control operacional, de seguridad y de cumplimiento normativo se refieren. Para ello cuenta con procedimientos de estándares comunes a todos los países del grupo que se adecuan en función de los niveles de exigencia de las normas aplicables en cada caso.

Igualmente, la Dirección desempeña un papel esencial en el cumplimiento de todas las normas que afectan a Grupo Prosegur Cash. En la regulación que afecta a la prevención de blanqueo de capitales, cuenta con unidades de prevención de blanqueo de capitales (UPBC) en aquellos países en los que es sujeto obligado por la normativa aplicable (España, Australia y en todos los países de Iberoamérica en que está presente). Estas unidades están centradas y tienen como objeto la implantación de medidas de control y supervisión tendentes a evitar que se utilice la actividad de transporte de valores con finalidades de blanqueo de capitales.

Riesgo operacional

Los riesgos operacionales son los relacionados con robos y asaltos, errores en las operaciones, sanciones legales y, como consecuencia, el riesgo de continuidad del negocio. Existen programas y políticas formales que ayudan a controlar este tipo de riesgos.

Resulta importante resaltar la actividad de monitorización que realiza la Dirección de Seguridad en los procesos de control y seguimiento de la trazabilidad de las operaciones realizadas en la actividad de transporte, manipulado y almacenamiento del efectivo. Asimismo se realiza una asistencia independiente en las reclamaciones o diferencias en la actividad de gestión de efectivo, colaborando en la identificación de mejores prácticas y en la elaboración de procedimientos que minimicen la posibilidad de pérdidas.

Concentración de clientes

Grupo Prosegur Cash no tiene concentraciones significativas de clientes. En la Nota 29.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan tablas de representatividad de los principales clientes sobre la facturación global de Grupo Prosegur Cash.

4.2 Riesgos financieros

Riesgo de tipo de interés

Grupo Prosegur Cash está expuesto al riesgo de tipo de interés debido a los activos y pasivos monetarios que mantiene en su balance.

Grupo Prosegur Cash analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Durante el ejercicio 2018, los pasivos financieros de Grupo Prosegur Cash a tipo de interés variable estaban mayoritariamente denominados en euros.

Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, Grupo Prosegur Cash calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés variable.

Riesgo de tipo de cambio

Prosegur Cash está expuesto a los riesgos cambiarios que surgen del hecho de que sus ingresos se generan en distintas divisas (principalmente reales brasileños, pesos argentinos, colombianos, chilenos y mexicanos, soles peruanos y dólares australianos), mientras que su divisa de referencia es el euro.

En la medida en que los costes e ingresos locales estén denominados en la misma moneda, el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en los márgenes de Prosegur Cash puede ser neutral (aunque el tamaño absoluto de esos márgenes en euros seguiría siendo afectado). Las fluctuaciones de los tipos de cambio también afectan a los costes de financiación de la compañía para instrumentos denominados en monedas distintas del euro. Si bien

algunos de estos efectos pueden compensarse con fluctuaciones de inflación correspondientes, no será necesariamente el caso.

Por lo general, Prosegur Cash no realiza derivados de divisas para cubrir sus operaciones esperadas futuras y sus flujos de efectivo, por lo que es posible que los cambios en los tipos de cambio tengan un efecto adverso en los negocios y por lo tanto en la situación financiera y los resultados de la compañía.

La cobertura natural que lleva a cabo Grupo Prosegur Cash se basa en que las necesidades de capital de inversión del sector, que varían según las áreas de negocio, son coherentes con el flujo de caja operativo generado y es factible regular el ritmo de las inversiones a realizar en cada país en función de las necesidades operativas.

La deuda en euros representa la práctica totalidad de la deuda financiera.

En la Nota 14 de las Cuentas Anuales Individuales de Prosegur Cash se refleja el valor de los pasivos financieros denominados por tipo de divisa.

Riesgo de crédito

Los Departamentos de Créditos y Cobros de cada uno de los países en los que opera Grupo Prosegur Cash, realizan una evaluación del riesgo de cada cliente partiendo de los datos básicos de contratación y establece límites de crédito y condiciones de pago que quedan registrados en los sistemas de gestión del Grupo Prosegur Cash y que se actualizan periódicamente. Se realizan seguimientos mensuales de la situación crediticia de los clientes y se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias en base a políticas claramente establecidas.

En cuanto a las inversiones financieras y otras operaciones, se realizan con entidades de rating definido y se firman contratos marco de operaciones financieras (CMOF o ISDA). Los límites de riesgo de contrapartida están claramente definidos en las políticas corporativas de la Dirección Financiera y se publican periódicamente los límites y niveles de crédito actualizados.

5. Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2018 ha sido de 52 días (2017: 49 días)

6. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

Con fecha 7 de febrero de 2019, se ha realizado la novación de la financiación sindicada en modalidad de crédito de Prosegur Cash, S.A., cuyo límite es de 300.000 miles de euros, extendiendo el vencimiento por otros 5 años hasta febrero 2024, con la posibilidad de extenderlo adicionalmente otros dos años a opción del emisor.

7. Información sobre la evolución previsible de la entidad

A diferencia del año 2018, que estuvo marcado por el deterioro de las condiciones de acceso a los mercados financieros internacionales y la depreciación de las monedas en las economías emergentes, las previsiones para 2019 son más optimistas fundamentalmente porque existe un mayor grado de certidumbre en relación a la economía brasileña y porque la ralentización en el endurecimiento de las condiciones monetarias en Estados Unidos podría traducirse en perspectivas más favorables para los países emergentes.

No obstante, habrá que vigilar aquellas economías con desequilibrios externos pronunciados y/o elevados niveles de endeudamiento ya que probablemente sigan enfrentándose a condiciones financieras adversas.

Las elecciones presidenciales en Argentina, uno de los principales mercados en los que opera Prosegur Cash, y que están previstas para la parte final del año, podrían introducir incertidumbre a finales del año.

Dentro de este entorno macroeconómico, la compañía continuará enfocada en el desarrollo de su línea de negocio de nuevos productos, donde espera tener un crecimiento relevante. Adicionalmente, la compañía espera mejorar su rentabilidad en términos locales en aquellos países donde opera y seguir reforzando sus procedimientos de control interno en aras de garantizar la máxima eficiencia de los diferentes negocios y de maximizar la generación de caja.

Se espera que las divisas de los países de la región Iberoamérica se devalúen a lo largo del año 2019, aunque en menor medida que el año anterior. En este sentido, la compañía espera poder minorar lo máximo posible dicho impacto sobre la base del potencial de desarrollo de la región, el mayor acceso al mercado retail y su capacidad para fidelizar a sus clientes y ofrecerles los mejores servicios.

Los excelentes resultados obtenidos en el pasado por los equipos comerciales de la región Iberoamérica en relación con la capacidad de transferir incrementos de precios a los clientes en un entorno económico que se encuentra en un proceso progresivo de maduración, permite afrontar con optimismo el ejercicio 2019.

La experiencia adquirida en cada uno de estos mercados a lo largo de los años ha permitido desarrollar un modelo de negocio exitoso que minimiza eventos que afectan al normal desempeño de nuestro negocio, como por ejemplo la recesión de Brasil, el cepo cambiario en Argentina, la devaluación de las divisas de la región, al tiempo que permiten mantener o mejorar los resultados de nuestros países.

Por su parte, el entorno económico de Europa presenta un perfil de mejoría que impulsará suavemente el crecimiento del negocio en la mayoría de nuestros países salvo en Francia, donde la compañía espera recuperar parte del terreno perdido en 2018. La compañía se encuentra inmersa en un plan de expansión que reforzará su posicionamiento en el país y que tiene por objetivo recuperar, gradualmente, parte del volumen perdido durante los siguientes años.

En cualquier caso, la compañía pretende seguir mostrando su excelente capacidad de adaptación a los diferentes entornos y, al igual que pudo minimizar el impacto de la fuerte contracción y consolidación del sistema bancario en España y Portugal, espera poder aprovechar la incipiente situación favorable para convertirse en el primer proveedor en Europa de servicios avanzados de outsourcing bancario.

Por último, y en lo que a la región de AOA respecta, la compañía se enfrenta al reto de terminar de optimizar sus recientemente adquiridas operaciones en Filipinas y recuperar la senda de crecimiento en Australia. En este sentido, la puesta en marcha de determinadas iniciativas de carácter comercial y operacional nos hacen ser más optimistas de cara a 2019.

La estructura financiera más que desahogada, con un nivel de apalancamiento bastante limitado, unido con la capacidad para generar caja, posiciona al Grupo Prosegur Cash en un punto óptimo para continuar con la estrategia de crecimiento inorgánico sin comprometer los límites de endeudamiento que se ha autoimpuesto la compañía y que son más exigentes incluso que aquellos recogidos en la financiación bancaria disponible o exigidos por las agencias de calificación para firmas de grado de inversión. La compañía persigue expandirse mediante la entrada en mercados con un alto potencial de crecimiento, diversificando así riesgos y oportunidades.

Como conclusión, y de cara a afrontar los grandes retos que se avecinan en los próximos ejercicios, es interesante resaltar que la compañía cuenta con excelentes palancas de crecimiento, una de las mejores plataformas existentes en el mundo para el transporte de fondos y gestión de efectivo, con una presencia destacada en mercados emergentes, no igualada por ningún competidor, y una solvencia y solidez financiera óptimas para impulsar su expansión. Los próximos años estarán enfocados tanto en el crecimiento orgánico tradicional y a través de nuevos productos, manteniendo los niveles de rentabilidad actuales, como en seguir consolidando su posición de líder, ganando cuota de mercado y reforzando su imagen de referente mundial en su sector.

Las estimaciones y opiniones relativas al desarrollo y los resultados futuros de los negocios de Prosegur Cash están sujetas a riesgos, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos.

8. Adquisición y enajenación de acciones propias

Con fecha 8 de mayo de 2017, la Sociedad suscribió un contrato de liquidez conforme a la normativa vigente entonces. Con anterioridad a la firma de este contrato, la compañía no tenía autocartera. El proceso de operativa previa del contrato de liquidez para constituir la autocartera finalizó el 8 de junio de 2017, una vez alcanzada una autocartera de 1.000.000 acciones. La operativa propia del contrato de liquidez comenzó el 9 de junio de 2017 y cesó el 10 de julio, fecha en que dicho contrato de liquidez quedó resuelto. El 7 de julio de 2017, con entrada en vigor el 11 de julio de 2017, la Sociedad suscribió un nuevo contrato de liquidez de conformidad con la nueva normativa vigente, dando de nuevo comienzo a las operaciones para favorecer la liquidez objeto del contrato.

A cierre del ejercicio 2018, la autocartera de Prosegur Cash, S.A. está compuesta por 1.057.307 acciones (787.474 acciones en 2017), de las cuales 602.496 están vinculadas al contrato de liquidez (295.789 en 2017).

9. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre las Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante APM), Grupo Prosegur Cash presenta esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. La compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE), no obstante, la Dirección considera que ciertas medidas alternativas de rendimiento proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estos APM's en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento de la compañía. Grupo Prosegur Cash proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
CAPEX	El Capex (<i>Capital Expenditure</i>), es el gasto que una empresa realiza en bienes de equipo y que genera beneficios para una compañía, bien sea a través de la adquisición de nuevos activos fijos, o bien a través de un aumento en el valor a los activos fijos ya existentes. En el CAPEX se incluye tanto las altas de inmovilizado material como las altas de aplicaciones informáticas del inmovilizado intangible.	El CAPEX es un indicador importante del ciclo de vida en el que la empresa se encuentra en un momento determinado. Cuando la empresa crece de manera rápida, el CAPEX será superior a las depreciaciones del activo fijo, lo que indica que el valor de los bienes de equipo está aumentando rápidamente. Por el contrario, cuando el CAPEX es similar a las depreciaciones o, incluso, inferior, es un claro signo de que la empresa se está descapitalizando, y puede ser un síntoma de un claro declive de la compañía.
Margen EBIT	El Margen EBIT se calcula dividiendo el resultado de explotación de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.	El margen EBIT proporciona la rentabilidad obtenida sobre los ingresos ordinarios totales devengados.
Deuda Financiera Neta	La Compañía calcula la deuda financiera neta como la suma de los pasivos financieros corrientes y no corrientes (incluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por M&A y pasivos financieros con empresas del grupo) menos caja y equivalentes, menos inversiones corrientes en empresas del grupo y menos otros activos financieros corrientes.	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.
EBITA	El EBITA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni las depreciaciones del Fondo de Comercio ni la amortización del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización de las aplicaciones informáticas.	El EBITA proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización de intangibles.
EBITDA	El EBITDA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio de una empresa, sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni los gastos de amortización ni depreciaciones de fondo de comercio.	La finalidad del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en su negocio propiamente dicho. El EBITDA excluye las variables no relacionadas con caja que pueden variar significativamente de una compañía a otra dependiendo de las políticas contables aplicadas. La amortización es una variable no monetaria y por lo tanto de interés limitado para los inversores.

La reconciliación de las medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures) es como sigue:

CAPEX (En miles de Euros)	31.12.2018	31.12.2017
Instalaciones técnicas y maquinaria	53	22
Otras instalaciones y mobiliario	64	4
Otro inmovilizado material	15	21
Altas de inmovilizado material	132	47
Altas de aplicaciones informáticas	420	215
Total CAPEX	552	262

Margen EBIT (En miles de Euros)	31.12.2018	31.12.2017
EBIT	145.880	139.705
Ingresos ordinarios	161.789	156.492
Margen EBIT	90,2%	89,3%

Deuda Financiera Neta (En miles de Euros)	31.12.2018	31.12.2017
Pasivos financieros (A)	704.291	632.795
Efectivo y equivalentes (B)	(2.286)	(89.989)
Menos: Otros activos financieros corrientes (C)	-	-
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C)	702.005	542.806
Menos: otras deudas no bancarias (D)	(24.348)	(20.382)
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A) (A+B+C+D)	677.657	522.424

EBITA (En miles de Euros)	31.12.2018	31.12.2017
Resultado consolidado del ejercicio	135.618	127.155
Impuestos sobre las ganancias	(3.283)	(5.484)
Ingresos / (Costes) financieros netos	13.546	18.034
Amortizaciones	2.735	739
EBITA	148.616	140.444

EBITDA (En miles de Euros)	31.12.2018	31.12.2017
Resultado consolidado del ejercicio	135.618	127.155
Impuestos sobre las ganancias	(3.283)	(5.484)
Ingresos / (Costes) financieros netos	13.546	18.034
Amortizaciones y deterioros	2.828	2.596
EBITDA	148.708	142.301

10. Otra información relevante

Información bursátil

Prosegur Cash centra sus esfuerzos en la creación de valor para los accionistas. La mejora de los resultados y la transparencia, así como el rigor y la credibilidad, orientan la actuación de la compañía.

La compañía tiene publicada en su página web corporativa la política que rige su relación con accionistas e inversores aprobada por su Consejo de Administración. En este sentido asume el compromiso de promover una comunicación efectiva y abierta con todos los accionistas, asegurando en todo momento la coherencia y claridad de la información que proporciona. Así mismo, la compañía persigue mantener un contacto transparente y habitual con sus accionistas, que facilite el mutuo entendimiento de sus objetivos.

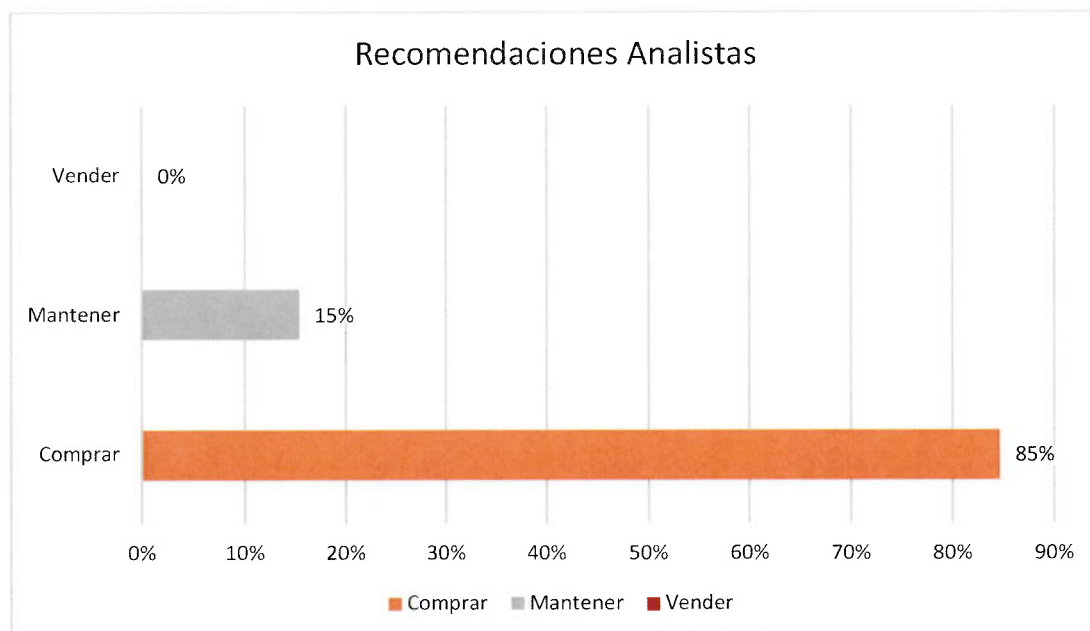
Con el objetivo de cumplir con el compromiso de transparencia, la compañía intenta proporcionar todas sus comunicaciones financieras y estratégicas de forma coherente y abierta, asegurando, siempre que sea posible, el uso de un lenguaje sencillo que facilite su entendimiento, y que esa información refleje de manera fiel, equilibrada y comprensible la situación y perspectivas de Prosegur Cash.

La compañía está abierta a recibir comentarios y sugerencias de mejora, que pueden dirigirse a la Sociedad a través de los canales de comunicación específicos que se mencionan en su página web y/o política de comunicación con inversores.

Para finalizar, y de cara a dar a conocer la información financiera a la comunidad inversora, la compañía presenta sus resultados trimestralmente a través de la webcast de su página web. Las presentaciones de resultados de la Sociedad son lideradas por el Director Financiero y el Director de Relación con Inversores, y anualmente por el Consejero Delegado.

Cobertura de analistas

Las recomendaciones de las 13 casas de inversión que siguen a Prosegur Cash son las siguientes:



El 31 de diciembre de 2018, el precio de la acción de Prosegur Cash cerró en los 1,93 euros, un 28% menos que en Diciembre del año anterior.

Principales Accionistas

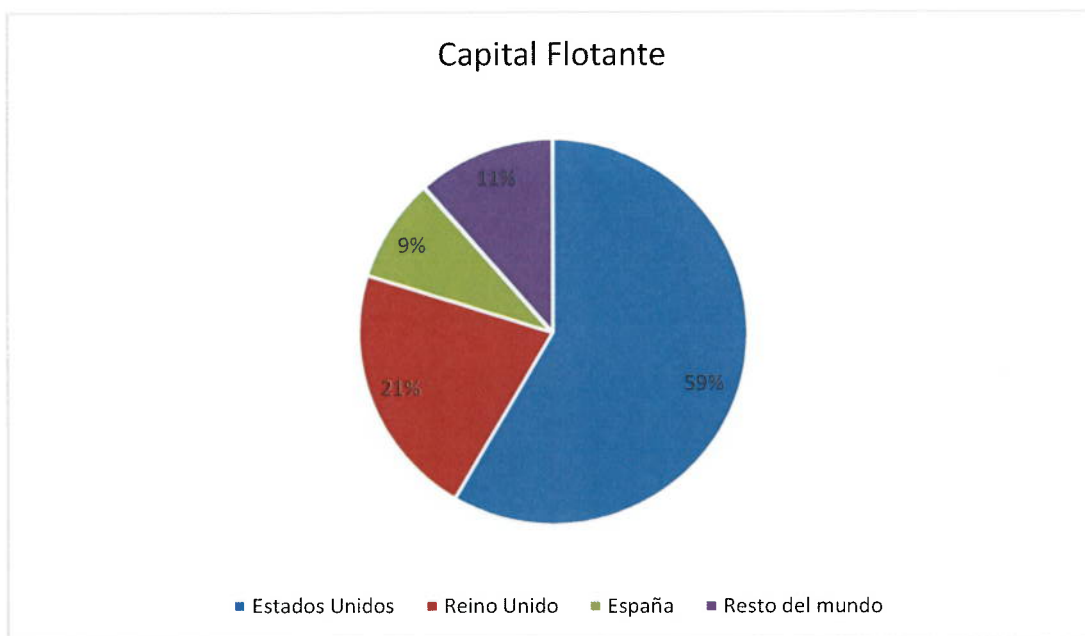
La estructura accionarial de Prosegur Cash refleja su solidez y estabilidad.

A 31 de diciembre de 2018, el 72,50% del capital pertenece de manera directa o indirecta a Prosegur, mientras que el 27,5% restante es capital flotante, destacando las participaciones de FMR con un 6,645%, Oppenheimer con un 4,992% y Fidelity Investment Trust con un 3,806%.

La composición del Consejo de Administración permite a los órganos de dirección definir las líneas estratégicas y tomar las decisiones en consonancia con los intereses de todos los accionistas. Este sólido y estable accionariado de relevancia, compuesto en gran parte por accionistas significativos e inversores institucionales, otorga a Prosegur Cash las condiciones idóneas para desarrollar su proyecto y lograr sus objetivos.

Distribución geográfica del capital flotante

A nivel internacional, y dado su potencial de crecimiento, Prosegur Cash presenta una gran aceptación entre inversores extranjeros. Adicionalmente, durante el último año se ha duplicado el capital flotante que proviene de inversores españoles.



Informe Anual de Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Prosegur correspondiente al ejercicio 2018, forma parte del Informe de Gestión y desde la fecha de publicación de las cuentas anuales se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Prosegur.

Como parte de ese informe se incluyen los apartados E, en el que se analizan los sistemas de control y gestión de riesgos de la sociedad; y F, en el que se detalla el sistema de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF).

PROSEGUR CASH, S.A.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DEL EJERCICIO 2018

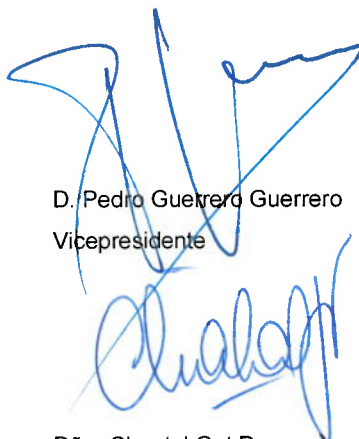
Los miembros del Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2018, formuladas en la reunión del día 25 de febrero de 2019, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Prosegur Cash, S.A., y que los informes de gestión individuales incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Prosegur Cash, S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 25 de febrero de 2019.

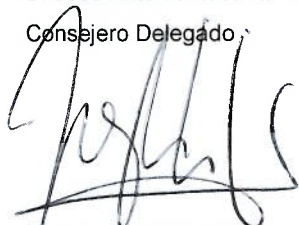
D. Christian Gut Revoredo
Presidente Ejecutivo



D. Pedro Guerrero Guerrero
Vicepresidente

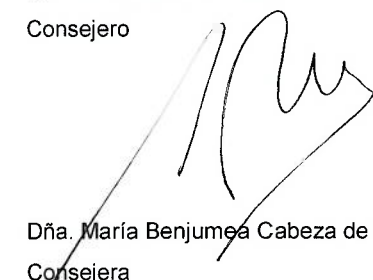


D. José Antonio Lasanta Luri
Consejero Delegado

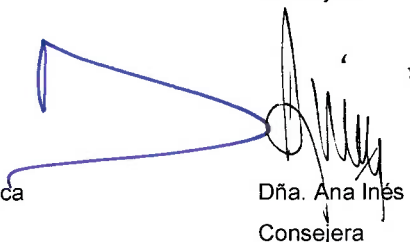


Dña. Chantal Gut Revoredo
Consejera

D. Antonio Rubio Merino
Consejero



D. Claudio Aguirre Pemán
Consejero

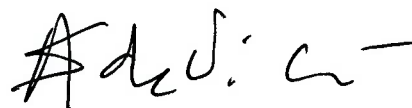


Dña. María Benjumea Cabeza de Vaca
Consejera

Dña. Ana Inés Sainz de Vicuña Bemberg
Consejera



D. Daniel Guillermo Entrecanales Domecq
Consejero



RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes son responsabilidad de los Administradores de la entidad dominante y han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Los Administradores son responsables por la integridad y la objetividad de las cuentas anuales, incluyendo las estimaciones y juicios reflejados en ella y satisfacen esta responsabilidad principalmente con el establecimiento y mantenimiento de sistemas contables y otra normativa, adecuadamente soportada por controles internos contables. Estos controles han sido diseñados para suministrar una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones y normas previstas por la Dirección y que los registros contables son fiables a los efectos de la preparación de las cuentas anuales. Los mecanismos automáticos de corrección y control son también parte relevante del entorno de control, en la medida que adoptan acciones correctivas cuando se identifican deficiencias. No obstante, un sistema efectivo de control interno, con independencia de la perfección con la que esté diseñado, tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de eludir o cancelar los controles y, en consecuencia, puede solamente suministrar una seguridad razonable en relación con la preparación de las cuentas anuales y la protección de los activos. En cualquier caso, debido al cambio en las condiciones, la efectividad de los sistemas de control interno puede variar a lo largo del tiempo.

La entidad ha evaluado su sistema de control interno a 31 de diciembre de 2018. De acuerdo con dicha evaluación, los Administradores entienden que los controles internos contables en uso suministran una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones de la Dirección, y que los registros financieros son fiables para el propósito de la preparación de las cuentas anuales.

Los auditores independientes son nombrados por la Junta General de Accionistas para auditar las cuentas anuales, de acuerdo con normas técnicas de auditoría de cuentas y su informe, sin salvedades, se incluye separadamente. Sus trabajos de auditoría, así como los trabajos llevados a cabo por los servicios internos de la entidad, incluyen una revisión de los controles internos contables y pruebas selectivas de las transacciones. Los equipos directivos de la entidad se reúnen regularmente con los auditores independientes y con los servicios internos para revisar las materias relacionadas con la preparación de información financiera, los controles internos contables y otros aspectos relevantes de la auditoría.



D. Javier Hergueta Vázquez
Director Económico Financiero