



Cuentas anuales e informe de gestión a 31 de diciembre de 2020

Prosegur Cash, S.A.

Índice

I.	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.....	2
II.	BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.....	4
III.	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.....	6
IV.	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.....	8
1.	Información general.....	9
2.	Bases de presentación.....	10
3.	Ingresos y gastos.....	13
4.	Resultado financiero.....	14
5.	Resultado del ejercicio.....	15
6.	Inmovilizado intangible.....	17
7.	Inmovilizado material.....	20
8.	Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo.....	21
9.	Activos financieros por categorías.....	25
10.	Inversiones financieras y deudores comerciales.....	27
11.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	27
12.	Patrimonio neto.....	28
13.	Pasivos financieros por categorías.....	32
14.	Deudas financieras y acreedores comerciales.....	33
15.	Situación fiscal.....	37
16.	Contingencias.....	40
17.	Compromisos.....	41
18.	Saldos y transacciones con partes vinculadas.....	42
19.	Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección.....	47
20.	Información sobre empleados.....	49
21.	Honorarios de auditores de cuentas.....	49
22.	Información sobre el medio ambiente.....	49
23.	Gestión del riesgo financiero.....	50
24.	Hechos posteriores al cierre.....	52
25.	Criterios contables.....	52
25.1.	Inmovilizado intangible.....	52
25.2.	Inmovilizado material.....	53
25.3.	Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.....	53
25.4.	Activos financieros.....	54
25.5.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	55
25.6.	Patrimonio neto.....	55
25.7.	Pasivos financieros.....	56
25.8.	Impuestos corrientes y diferidos.....	56
25.9.	Prestaciones a los empleados.....	57
25.10.	Provisiones y pasivos contingentes.....	58
25.11.	Reconocimiento de ingresos.....	58
25.12.	Transacciones en moneda extranjera.....	59
25.13.	Transacciones entre partes vinculadas.....	59
	Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2020.....	60

I. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresada en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	3	332.850	113.016
Ingresos por dividendos		317.994	100.000
Ingresos por intereses de préstamos		1.022	1.490
Prestación de servicios		13.834	11.526
Aprovisionamientos		(1)	(1)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(1)	(1)
Otros ingresos de explotación		—	1
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		—	1
Gastos de personal	3	(5.131)	(3.876)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.223)	(3.163)
Cargas sociales		(908)	(713)
Otros gastos de explotación		(10.459)	(7.567)
Servicios exteriores	3	(8.548)	(5.545)
Tributos		(113)	(110)
Otros gastos de gestión corriente		(1.798)	(1.912)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(4.698)	(2.925)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(161)	—
Resultados por enajenaciones y otras	6	(161)	—
Otros resultados	3	(1.795)	—
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		310.605	98.648
Ingresos financieros	4	10	34
De valores negociables y otros instrumentos financieros		10	34
De terceros		10	34
Gastos financieros	4	(15.013)	(14.418)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(2.559)	(3.597)
Por deudas con terceros		(12.454)	(10.821)
Diferencias de cambio	4	(68)	1.030
RESULTADO FINANCIERO		(15.071)	(13.354)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		295.534	85.294
Impuestos sobre beneficios	15	6.461	4.191
RESULTADO DEL EJERCICIO		301.995	89.485

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020

II. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		1.299.226	1.180.451
Inmovilizado intangible	6	7.636	8.697
Patentes, licencias, marcas y similares		435	1.611
Aplicaciones informáticas		5.678	5.920
Otro inmovilizado intangible		1.523	1.166
Inmovilizado material	7	2.281	1.335
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.281	1.335
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	1.288.396	1.169.798
Instrumentos de patrimonio		1.288.396	1.169.798
Inversiones financieras a largo plazo	9	112	86
Otros activos financieros		112	86
Activos por impuesto diferido	15	801	535
ACTIVO CORRIENTE		631.168	188.622
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		23.188	25.290
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9	19.393	21.222
Deudores varios	9	97	97
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	3.698	3.971
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		444.717	120.653
Créditos a empresas	9	220.575	104.739
Otros activos financieros	9	224.142	15.914
Periodificaciones a corto plazo		1.316	1.697
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	161.947	40.982
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		161.947	40.982
TOTAL ACTIVO		1.930.394	1.369.073

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2020	2019
PATRIMONIO NETO		331.689	72.560
Fondos propios		331.689	72.560
Capital suscrito	12	30.891	30.000
Capital escriturado		30.891	30.000
Prima de emisión	12	33.134	—
Reservas	12	43.858	41.771
Legal y estatutarias		6.178	6.000
Otras reservas		37.680	35.771
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	12	(18.261)	(1.546)
Resultado del ejercicio	5	301.995	89.485
(Dividendo a cuenta)	5	(59.928)	(87.150)
PASIVO NO CORRIENTE		1.040.420	594.974
Provisiones a largo plazo		2.406	1.668
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	25,9	2.406	1.668
Deudas a largo plazo	13	755.188	593.306
Obligaciones y otros valores negociables		595.576	593.306
Deudas con entidades de crédito		155.000	—
Otros pasivos financieros		4.612	—
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	13	282.826	—
PASIVO CORRIENTE		558.285	701.539
Deudas a corto plazo	13	103.386	102.482
Obligaciones y otros valores negociables		7.471	8.872
Deudas con entidades de crédito		77.112	75.635
Otros pasivos financieros		18.803	17.975
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13	443.672	552.356
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		11.227	46.701
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	13	6.511	40.232
Acreedores varios	13	2.833	3.892
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	13	1.506	1.124
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	377	1.453
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.930.394	1.369.073

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020

III. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias	5	301.995	89.485
Total Ingresos y Gastos reconocidos		<u><u>301.995</u></u>	<u><u>89.485</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

(Expresados en miles de euros)

	Capital Escriturado (Nota 12)	Prima de emisión (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 2018	30.000	—	24.495	(1.943)	135.618	(118.050)	70.120
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	89.485	—	89.485
Operaciones con socios o propietarios	—	—	17.276	397	(135.618)	30.900	(87.045)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	(292)	397	—	—	105
Distribución de resultados	—	—	17.568	—	(135.618)	118.050	—
Dividendo a cuenta	—	—	—	—	—	(87.150)	(87.150)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	30.000	—	41.771	(1.546)	89.485	(87.150)	72.560
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	301.995	—	301.995
Operaciones con socios o propietarios	891	33.134	2.087	(16.715)	(89.485)	27.222	(42.866)
Aumentos de capital	891	33.134	—	—	—	—	34.025
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	(248)	(16.715)	—	—	(16.963)
Distribución de resultados	—	—	2.335	—	(89.485)	87.150	—
Dividendo a cuenta	—	—	—	—	—	(59.928)	(59.928)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020	30.891	33.134	43.858	(18.261)	301.995	(59.928)	331.689

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020

IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Resultado del ejercicio antes de impuestos		295.534	85.294
Ajustes del resultado		(296.269)	(83.721)
Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	4.698	2.925
Variación de provisiones (+/-)		1.795	—
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	6	161	—
Ingresos financieros (-)	4	(10)	(34)
Ingresos por dividendos (-)	3	(317.994)	(100.000)
Gastos financieros (+)	4	15.013	14.418
Diferencias de cambio (+/-)	4	68	(1.030)
Cambios en el capital corriente		(46.418)	22.308
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		2.102	(3.929)
Otros activos corrientes (+/-)		(11.722)	(301)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(35.475)	34.811
Otros pasivos corrientes (+/-)		—	(8.273)
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(1.323)	—
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.485)	(242)
Pago de intereses (-)		(14.895)	(1.602)
Cobro de dividendos (+)		12.400	—
Cobros de intereses (+)		10	34
Otros pagos (cobros) (+/-)		—	1.326
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(49.638)	23.639
Pagos por inversiones (-)		(156.347)	(71.166)
Empresas del grupo y asociadas		(151.563)	(66.292)
Inmovilizado intangible	6	(3.460)	(3.582)
Inmovilizado material	7	(1.298)	(1.206)
Otros activos financieros	9	(26)	(86)
Cobros por desinversiones (+)		32.980	197.600
Empresas del grupo y asociadas		32.965	197.600
Inmovilizado intangible		15	—
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(123.367)	126.434
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	12	(10.780)	397
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		34.025	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio (-)		(50.967)	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		6.162	397
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		336.561	(1.760)
Emisión		335.775	1.240
Obligaciones y valores similares (+)	17	—	1.240
Deudas con entidades de crédito (+)		155.000	—
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		180.775	—
Devolución y amortización de		786	(3.000)
Deudas con entidades de crédito (-)		—	(3.000)
Otras deudas (-)		786	—
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(31.811)	(110.013)
Dividendos (-)		(31.811)	(110.013)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		—	—
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		293.970	(111.376)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		120.965	38.696
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	11	40.982	2.286
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11	161.947	40.982

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2020

V. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2020

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 53,30% de sus acciones, controlando indirectamente otro 21,68%, 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 2020 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 2020. Estas cuentas anuales consolidadas son formuladas por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2021 conjuntamente con las 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 2020 muestran unos beneficios consolidados de 15.630 miles de euros (169.016 miles de euros en 2019) y un patrimonio neto consolidado de 80.235 miles de euros (243.633 miles de euros en 2019).

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, el cual fue modificado en 2016 por el real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre 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.

a) 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019, aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de octubre de 2020.

b) Moneda funcional

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

c) Empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 72.883 miles de euros (fondo de maniobra negativo por importe de 512.917 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Tal y como se indica en la nota 1, la Sociedad es cabecera del Grupo Prosegur Cash que presenta al 31 de diciembre de 2020 en las cuentas anuales consolidadas un fondo de maniobra positivo de 92.082 miles de euros (57.235 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). 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 2020, el Grupo presenta un resultado consolidado atribuible a Prosegur Cash, S.A. como Sociedad Dominante de 15.892 miles de euros (168.942 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Finalmente, de acuerdo a lo indicado en las notas 20 y 23 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash, al 31 de diciembre de 2020 las sociedades del Grupo disponían de una tesorería disponible de 401.773 miles de euros y tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 274.199 miles de euros (307.423 miles de euros y 448.633 miles de euros a 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

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

d) 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.

COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia. Como consecuencia, muchos gobiernos han tomado medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados entre otras.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las medidas adoptadas por los distintos gobiernos para combatir la propagación del COVID-19 y las circunstancias derivadas de la crisis del coronavirus han provocado un descenso del mercado total accesible por el Grupo Prosegur para realizar sus actividades. Esto se debe a restricciones en horarios de apertura a público y cierres de restauración y comercios, sucesivos y múltiples ceses temporales de actividad y restricciones a la libre circulación de personas.

Ante la situación observada, caracterizada por una drástica caída de los diferentes sectores de la economía, y una absoluta incertidumbre a futuro, las principales consecuencias y decisiones adoptadas derivadas de ello han sido las siguientes:

- Se han llevado a cabo suspensiones temporales de empleo para tratar de adaptar las estructuras organizativas, productivas y de costes a los nuevos niveles de actividad.
- Se han reducido inversiones en inmovilizado material.
- Se han limitado los gastos no necesarios para la prestación del servicio al cliente tales como gastos de viajes, costes de honorarios de consultoría y otros honorarios.
- Respecto a la salvaguarda de la salud de los empleados, se ha adaptado la forma de trabajar del personal de estructura, trabajando en remoto desde la declaración de pandemia.
- Han sido concedidas exoneraciones de cuotas de la Seguridad Social asociada a los Expedientes de Regulación de Empleo (ERTE) en España.

De los resultados de dichas medidas se destacan los siguientes aspectos:

- Riesgos de liquidez: la situación de incertidumbre que ha generado la pandemia COVID-19 ha provocado mayores tensiones de liquidez en el conjunto de la economía, así como una disminución del acceso al crédito. La Sociedad ha dispuesto y mantenido en cuentas bancarias la totalidad de los saldos de los créditos asociados a las operaciones de financiación sindicada por importe de 155.000 miles de euros contratadas.
- Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance: la Sociedad ha llevado a cabo un análisis y cálculos asociados a la valoración contable de determinados activos (créditos fiscales y activos no corrientes).
- Riesgo de operaciones: debido a las restricciones comentadas, el volumen de efectivo transportado se ha visto reducido, y como consecuencia el negocio de Cash se ha visto afectado negativamente. Desde el inicio de la pandemia la Sociedad lleva aplicando un programa de contención de costes y medidas para preservar la generación de caja con el objetivo de limitar el impacto de la menor actividad.
- Riesgo de going concern: considerando los aspectos mencionados anteriormente, la Sociedad considera que a fecha de la formulación de las cuentas anuales no se ha detectado ningún riesgo asociado a la aplicación de principio de empresa en funcionamiento.

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							
	Nacional		Resto Europa		Resto del mundo		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Empresas del grupo y asociadas								
- Ingresos por dividendos	317.994	100.000	—	—	—	—	317.994	100.000
- Ingresos por intereses de préstamos	61	393	171	285	790	812	1.022	1.490
- Prestación de servicios	1.257	(3.730)	(160)	(8)	12.737	15.264	13.834	11.526
Total	319.312	96.663	11	277	13.527	16.076	332.850	113.016

Se han considerado los ingresos por dividendos y los ingresos por intereses de préstamos 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 a 31 de diciembre de 2020 y 2019 quede negativa en el Territorio Nacional (Nota 18). Los importes negativos por prestación de servicios se deben a abonos por facturación de la cesión de marca.

b) Sueldos, salarios y asimilados

El detalle de gasto por personal de los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	4.223	3.163
Cargas sociales	908	713
Total	5.131	3.876

En relación con el Plan 2017 de incentivos a largo plazo el Consejero Delegado y Alta Dirección (Nota 25.9), dentro del epígrafe de sueldos y salarios se ha incluido el gasto correspondiente al compromiso devengado durante el ejercicio 2020 por importe de 126 miles de euros (840 miles de euros en 2019).

En relación al Plan 2020 de incentivos a largo plazo para el Consejero Delegado y la Alta Dirección, debido al impacto de la pandemia COVID-19 en los resultados de la Sociedad, es previsible que no se alcancen los objetivos fijados para la liquidación de la totalidad del Plan 2020. Consecuentemente, se ha ajustado la provisión en base a una nueva liquidación, registrando un impacto positivo en la cuenta de resultados del ejercicio por importe de 1.082 miles de euros.

Durante el ejercicio 2019 el gasto que se incluyó dentro del epígrafe de sueldos y salarios por el Plan 2017 y el Plan 2020 ascendió a 840 miles de euros. Adicionalmente el epígrafe sueldos y salarios en el ejercicio 2019 incluyó una reversión de la provisión del mencionado incentivo de 2.889 miles de euros.

El detalle de las cargas sociales de los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	663	575
Otros gastos sociales	245	138
Total	908	713

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores de los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Arrendamientos y cánones	1.150	785
Reparaciones y conservación	1.494	977
Servicios de profesionales independientes	4.953	3.328
Transportes	—	4
Servicios bancarios y similares	143	112
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	398	163
Suministros y otros	143	84
Otros servicios	267	92
Total	8.548	5.545

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 por servicios de identificación y captura de oportunidades de negocio, así como de asistencia técnica informática.

d) Otros resultados

La Sociedad durante el ejercicio 2020 ha detectado riesgos de diferente índole que ha generado una provisión por importe de 1.795 miles de euros.

4. Resultado financiero

El detalle de gastos e ingresos financieros de los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ingresos financieros	10	34
De terceros	10	34
Gastos financieros	(15.013)	(14.418)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	(2.559)	(3.597)
Por deudas con terceros	(12.454)	(10.821)
Diferencias de cambio	(68)	1.030
Resultado financiero	(15.071)	(13.354)

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

	Miles de euros	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Deudas con empresas de grupo y asociadas	(68)	1.030
	<u>(68)</u>	<u>1.030</u>

- **Diferencia de Cambio**

Las principales partidas de diferencias de cambio son las siguientes:

		Miles de euros	
	<u>Moneda</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas corrientes	Dólar USD	(1.900)	162
Proveedores	Dólar USD	(6)	(44)
Adquisición empresas de grupo	Sucre	(180)	—
Préstamos a empresa del grupo	Rand Sudafricano	—	798
Cuentas corrientes	Rand Sudafricano	(409)	171
Préstamos a empresa del grupo	Dólar australiano	1.331	13
Cuentas corrientes	Dólar australiano	(311)	141
Adquisición empresas de grupo	Peso Colombiano	1.522	—
Otros préstamos empresa del grupo	Peso filipino	(80)	(39)
Préstamos a empresa del grupo	Soles peruanos	—	(207)
Proveedores	Peso Argentino	(35)	36
		<u>(68)</u>	<u>1.030</u>

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	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	301.995	89.485
Total	<u>301.995</u>	<u>89.485</u>
Distribución		
Reserva legal	178	—
Reservas voluntarias	241.889	2.335
Dividendos a Cuenta	59.928	87.150
Total	<u>301.995</u>	<u>89.485</u>

El Consejo de Administración en su reunión celebrada en el día 16 de diciembre de 2020 ha acordado la distribución de un dividendo ordinario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2020 de 0,03880 euros brutos por acción, lo que supone un dividendo total máximo de 59.928 miles de euros (considerando que el capital social actual estaba dividido en 1.545 millones de acciones). Dicho dividendo será abonado a los accionistas en cuatro pagos de 0,00970 euros por acción en circulación en la fecha de cada pago durante los meses de enero, abril, julio y octubre de 2021.

A 31 de diciembre de 2020, se mantiene una deuda por dividendos a pagar en el ejercicio 2021 por importe de 59.928 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 14.996 miles de euros y dentro del epígrafe deudas con empresas del grupo y asociadas por importe de 44.932 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.

Sin perjuicio de lo previsto en el párrafo anterior, en el supuesto en el que, entre dos fechas de cada pago, el número de acciones en que se encuentra dividido el capital social aumenta o disminuye como consecuencia de aumentos o reducciones de capital, el importe total al que asciende el dividendo total máximo en las fechas de cada pago (esto es 14.982 miles de euros) deberá dividirse entre el número de acciones en circulación que corresponda tras los citados aumentos o reducciones.

Respecto a la distribución del resultado del ejercicio 2019, el Consejo de Administración en su reunión celebrada en el día 17 de diciembre de 2019 acordó la distribución de un dividendo ordinario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2019 de 0,0581 euros brutos por acción, lo que supone un dividendo total máximo de 87.150 miles de euros (considerando que el capital social estaba dividido en 1.500 millones de acciones). Dicho dividendo ha sido abonado a los accionistas mediante aportación dineraria los dos primeros pagos y reinversión de acciones el tercer y cuarto pago (Nota 12).

A 31 de diciembre de 2019, se mantenía una deuda por dividendos a pagar en el ejercicio 2020 por importe de 65.363 miles de euros que se exponía en el pasivo corriente en otras cuentas a pagar dentro del epígrafe proveedores y otros pasivos financieros por importe de 17.975 miles de euros y dentro del epígrafe deudas con empresas del grupo y asociadas por importe de 47.388 miles de euros.

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
	2020
1. Tesorería inicial (antes de reparto dividendos a cuenta)	29.914
2. Saldos en cuentas corrientes grupo	52.426
3. Cobros corrientes	1.299
4. Cobros por operaciones de capital y extraordinarios	132.000
5. Pagos por operaciones corrientes	(4.678)
6. Pagos por operaciones Financieras	(9.672)
7. Pagos extraordinarios	(570)
Tesorería Previsible	200.719
Menos pago dividendos según propuesta	(59.928)
Tesorería final después de dividendos	140.791

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 2019	2.334	7.362	4.155	13.851
Altas	344	3.140	318	3.802
Bajas	—	—	(220)	(220)
Trasposos	—	2.208	(2.208)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.678	12.710	2.045	17.433
Altas	151	2.675	634	3.460
Bajas	(116)	(407)	—	(523)
Trasposos	(150)	274	(124)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2.563	15.252	2.555	20.370
Amortización				
Saldo al 1 de enero 2019	(786)	(4.437)	(715)	(5.938)
Amortización del ejercicio	(281)	(2.353)	(164)	(2.798)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.067)	(6.790)	(879)	(8.736)
Amortización del ejercicio	(1.134)	(3.098)	(113)	(4.345)
Bajas	33	314	—	347
Trasposos	40	—	(40)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(2.128)	(9.574)	(1.032)	(12.734)
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2019	1.611	5.920	1.166	8.697
Al 31 de diciembre de 2020	435	5.678	1.523	7.636

a) Descripción de los principales movimientos

Las altas y trasposos más significativos del inmovilizado intangible en el 2020 corresponden principalmente con:

- Aplicaciones informáticas: altas y desarrollos de aplicaciones informáticas como SWITCHING-FECHA VALOR por importe de 454 miles de euros, EVOL-20-MIAGENCIA por importe de 375 miles de euros, EVOL-20-INTEGRACIÓN DISPOSITIVOS CASH por importe de 360 miles de euros, y otros por importe de 1.304 miles de euros. El resto de altas corresponden al desarrollo de aplicaciones o proyectos e implantación de estos.
- Licencias de Software Microsoft: compra de Licencias de software por importe de 118 miles de euros.
- Otro inmovilizado intangible recoge inmovilizado intangible en curso correspondiente principalmente a: proyectos de aplicaciones informáticas y desarrollos de informática de DTI de los cuales podemos citar PR5667 PRY-Despliegue PROFAT Colombia Cash por importe de 233 miles de euros, PR7083 PRY-EVOL-20-CASH ANALYTICS por importe de 64 miles de euros, PR6725 PRY-BPM CASH-Flujo de Alta de Smart Cash por importe de 60 miles de euros, PR7359 PRY-Implantación DevOps en aplicaciones del área Innovación por importe de 55 miles de euros, el resto corresponden a altas de proyectos y desarrollos de aplicaciones por importe de 90 miles de euros.

Las altas más significativas del inmovilizado intangible en el 2019 correspondían principalmente:

- Aplicaciones informáticas: Proyecto Evolutivo GAP, INTEGRACION DISPOSITIVOS CASH, Proyecto Evolutivo DEVICE MANAGER y otros por importe de 3.140 miles de euros. El resto de las altas corresponden al desarrollo de aplicaciones o proyectos e implantación de estos por importe de 2.293 miles de euros.
- Licencias de Software Microsoft, GELT, ICOM y licencias para integración de dispositivos por importe de 344 miles de euros.
- El resto de altas correspondieron al desarrollo de aplicaciones o proyectos e implantación de estos por importe de 1.091 miles de euros.
- Inmovilizado intangible en curso: proyectos de aplicaciones informáticas y desarrollos de informática de DTI de los cuales podemos citar PR6677 Implantación SSO para CASH INNOVACION por importe de 114 miles de euros, PR6869 PRY-Sistema de certificados para GENESIS por importe de 94 miles de euros, PR5273 Proyecto-Despliegue PROFAT CL-CASH por importe de 37 miles de euros, el resto corresponden a altas de proyectos y desarrollos de aplicaciones por importe de 73 miles de euros.

Las bajas más significativas en el inmovilizado intangible en 2020 corresponden a bajas por desuso u obsoletas de Software por importe de 407 miles de euros y bajas de licencias de software por importe de 116 miles de euros.

Las bajas más significativas en el inmovilizado intangible en el periodo del 2019 correspondieron a bajas de proyectos en curso que se cancelan o suspenden por 220 miles de euros.

b) Licencias

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

Miles de euros						
2020						
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	2020	4 años	686	1.361	1.361	—
Licencias - Software	2021	4 años	189	309	267	42
Licencias - Software	2022	4 años	200	410	265	145
Licencias - Software	2023	4 años	54	193	58	135
Licencias - Software	2024	4 años	5	118	5	113
			1.134	2.563	2.128	435

Miles de euros						
2019						
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	2022	1 años	11	97	97	—
Licencias - Software	2023	10 años	12	56	42	14
Licencias - Software	2024	10 años	36	220	123	97
Licencias - Software	2025	10 años	119	825	406	419
Licencias - Software	2026	10 años	21	206	71	135
Licencias - Software	2027	10 años	36	347	86	261
Licencias - Software	2028	10 años	41	411	65	346
Licencias - Software	2029	10 años	5	344	5	339
			281	2.678	1.067	1.611

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Aplicaciones informáticas	4.422	3.383
Licencias	1.536	269
Otros inmovilizados intangibles	491	491
	6.449	4.143

d) Otra información

No se han producido adquisiciones de bienes de inmovilizado intangible a empresas del grupo durante los ejercicios 2020 ni 2019.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados 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			Total
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras inst., útiles y mobiliario	Otro inmovilizado material	
Coste				
Saldo al 1 de enero 2019	82	89	294	465
Altas	22	985	199	1.206
Saldo al 31 de diciembre de 2019	104	1.074	493	1.671
Altas	—	924	375	1.299
Bajas	—	—	(74)	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	104	1.998	794	2.896
Amortización				
Saldo al 1 de enero de 2019	(12)	(11)	(187)	(210)
Amortización	(11)	(29)	(86)	(126)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(23)	(40)	(273)	(336)
Amortización	(13)	(168)	(172)	(353)
Bajas	—	—	74	74
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(36)	(208)	(371)	(615)
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2019	81	1.034	220	1.335
Al 31 de diciembre de 2020	68	1.790	423	2.281

a) Descripción de los principales movimientos

Las altas más significativas del inmovilizado material en el 2020 corresponden a altas de instalaciones y rehabilitación del Edificio calle San Máximo por 826 miles de euros, altas de mobiliario del mismo edificio por 97 miles de euros, altas de equipos de procesos de información como ordenadores, monitores, servidores y hardware para teletrabajo por importe de 193 miles de euros y altas de equipos de radio enlace por importe de 24 miles de euros.

Las altas más significativas del inmovilizado material en el 2019 correspondieron a altas de instalaciones y rehabilitación del Edificio en la calle San Máximo por 775 miles de euros, altas de mobiliario en el mismo edificio por 210 miles de euros, altas de otro inmovilizado material como

equipos de procesos de información por importe de 78 miles de euros, equipos de radio enlace por 97 miles de euros y otro inmovilizado material por 23 miles de euros.

Las bajas en el inmovilizado material en 2020 más significativas corresponden a bajas de equipos de procesos de información por importe de 74 miles de euros.

No hubo bajas en el inmovilizado material en 2019.

b) Inmovilizado material totalmente amortizado

Los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	2	1
Otro inmovilizado material	205	132
	207	133

c) Otra información

No se han producido adquisiciones de bienes de inmovilizado material a empresas del grupo durante los ejercicios 2020 ni 2019.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 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	
	2020	2019
Saldo a 1 de enero		
<u>Participaciones</u>	1.169.798	940.545
Altas	118.598	229.253
Saldo a 31 de diciembre	1.288.396	1.169.798

Inversiones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las participaciones directas en el capital social de las siguientes empresas:

Sociedad	Miles de euros	
	2020	2019
Prosegur Global CIT, S.L.U.	932.575	920.954
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	223.841	215.641
Prosegur Avos España, S.L.	75.200	30.200
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	5.216	3.003
Corresponsales Colombia SAS	15.325	—
Spike GmbH	25	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	36.214	—
	1.288.396	1.169.798

Las operaciones que se han efectuado han sido las siguientes:

a) Altas

Durante el ejercicio 2020 y 2019 las operaciones han sido las siguientes:

		Miles de euros	
		2020	2019
Prosegur Global CIT, S.L.U.	(1)	11.621	157.050
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	(2)	8.200	39.000
Prosegur Avos España, S.L.	(3)	45.000	30.200
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	(4)	2.213	3.003
Corresponsales Colombia SAS	(5)	15.325	—
Spike GmbH	(6)	25	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	(7)	36.214	—
Total		118.598	229.253

(1) Prosegur Global CIT, S.L.U.:

- Con fecha 1 de enero de 2020 la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad Prosegur Global CIT S.L.U., mediante la capitalización de derechos de crédito, por un importe de 11.621 miles de euros.
- Con fecha 1 de enero de 2019 la Sociedad acudió a la ampliación de capital de la sociedad Prosegur Global CIT SLU por un importe de 131.050 miles de euros mediante la amortización parcial del derecho de crédito mantenido frente a dicha Sociedad.
- Con fecha 24 de junio de 2019 la Sociedad acudió a la ampliación de capital de la sociedad Prosegur Global CIT SLU por un importe de 26.000 miles de euros mediante la amortización parcial del derecho de crédito que se mantenía frente a ésta.

(2) Prosegur Global CIT ROW, S.L.U

- Con fecha 1 de enero de 2020 la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad Prosegur Global CIT ROW, S.L.U., mediante la capitalización de derechos de crédito, por un importe de 8.200 miles de euros.
- Con fecha 1 de enero de 2019 se acudió a una ampliación de capital en la sociedad por un importe de 39.000 miles de euros mediante la amortización parcial del derecho de crédito mantenido frente a dicha Sociedad.

(3) Prosegur Avos España, S.L.

- Con fecha 1 de enero de 2020, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad española, Prosegur Avos España, S.L., mediante la capitalización de derechos de crédito, por importe de 45.000 miles de euros.
- Con fecha 19 de diciembre de 2019, la Sociedad acudió a la compraventa de acciones de la sociedad española, Prosegur Avos España, S.L. por importe de 30.200 miles de euros.

(4) Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.

- Con fecha 21 de septiembre de 2020, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad española, Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L., mediante aportación monetaria, por importe de 2.213 miles de euros.
- Con fecha 14 de marzo de 2019, Prosegur Cash, S.A. constituyó la sociedad española Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L. con un capital de 3 miles de euros, desembolsado en su totalidad. Posteriormente, esta sociedad recibió las siguientes aportaciones de capital:
 - Con fecha 24 de mayo de 2019, la Sociedad acudió a la ampliación de capital de la sociedad española, Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L., a través de la capitalización de créditos por importe de 2.250 miles de euros.
 - Con fecha 29 de mayo de 2019, la Sociedad acudió la ampliación de capital de la sociedad española, Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L., a través de la capitalización de créditos por importe de 450 miles de euros.
 - Con fecha 18 de noviembre de 2019, la Sociedad acudió la ampliación de capital de la sociedad española, Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L., mediante aportación dineraria totalmente desembolsada por importe de 300 miles de euros.

(5) Corresponsales Colombia SAS

- Con fecha 3 de febrero de 2020, la Sociedad ha adquirido acciones de la sociedad Corresponsales Colombia SAS, mediante aportación dineraria, por importe de 15.325 miles de euros.

(6) Prosegur Spike GmbH

- Con fecha 23 de junio de 2020, la Sociedad ha adquirido el 100% de capital de la sociedad Spike GmbH, mediante aportación dineraria, por importe de 25 miles de euros.

(7) Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda

- Con fecha 31 de enero de 2020, la Sociedad ha adquirido acciones de la sociedad Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda, por importe de 32.470 miles de euros.
- Con fecha 31 de enero de 2020, la Sociedad ha adquirido acciones de la sociedad Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVSUR Cia Ltda (absorbida el 21 de diciembre de 2020 por Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda), por importe de 3.743 miles de euros.

b) 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. En base al análisis realizado, la Sociedad no ha registrado corrección valorativa por deterioro de participaciones durante el ejercicio 2020 ni 2019.

c) Participaciones en empresas del grupo

A continuación, se presenta la información relativa a las participaciones en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

2020

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 %
Prosegur Avos España, S.L.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	93 %
Corresponsales Colombia SAS	Calle 11 No. 31-89 Oficina 501 Medellín - Colombia	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Spike GmbH	Kokkolastrasse 5, 40882 Ratingen	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	Av. La prensa junto a la FAE N. 3558 Quito- Ecuador	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %

2019

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 %
Prosegur Avos España, S.L.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	Pajaritos, 24, Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	88 %

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 de las participaciones en empresas del grupo en que la Sociedad posee 100% en el capital social es el siguiente:

(Expresados en miles de euros)	Capital	Aportaciones de Socios	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo
Prosegur Global CIT, S.L.U.	3	168.672	708.286	109.099	104.327	(102.500)
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	3	47.200	180.002	1	(70.286)	—
Prosegur Avos España, S.L.	3	41.888	2.600	1.208	13.613	(12.400)
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	626	—	4.986	—	(294)	—
Corresponsales Colombia SAS	509	—	156	769	350	—
Spike GmbH	25	—	—	—	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	1	—	—	—	—	—

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 de las participaciones en empresas del grupo en que la Sociedad posee 100% en el capital social es el siguiente:

(Expresados en miles de euros)	Capital	Aportaciones de Socios	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo
Prosegur Global CIT, S.L.U.	3	157.050	708.286	171.697	185.243	(100.000)
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	3	39.000	180.002	27.766	36.129	—
Prosegur Avos España, S.L.	3	—	2.600	(1.286)	(709)	—
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	380	—	3.019	—	(11)	—

9. Activos financieros por categorías

Clasificación de los activos financieros por categorías

	Miles de euros		Miles de euros	
	2020		2019	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
No corriente				
Inversiones financieras a largo plazo				
Otros activos financieros	112	112	86	86
Total corrientes	112	112	86	86
Corriente				
Préstamos y partidas a cobrar				
Créditos a empresas del grupo (Nota 18)	220.575	220.575	104.739	104.739
Otros activos financieros (Nota 18)	224.142	224.142	15.914	15.914
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	19.393	19.393	21.222	21.222
Deudores varios	97	97	97	97
Total corrientes	464.207	464.207	141.972	141.972
Total activos financieros	464.319	464.319	142.058	142.058

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.

Durante el ejercicio 2020 se constituyeron fianzas a largo plazo con otras empresas, por importe de 112 miles de euros registradas bajo el epígrafe "Otros activos financieros" a largo plazo.

10. Inversiones financieras y deudores comerciales

a) Clasificación por vencimientos

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

	Miles de euros	
	2020	2019
	Total	Total
Inversiones financieras a largo plazo		
Otros activos financieros	112	86
	112	86
Inversiones en empresas del Grupo grupo y asociadas:		
Créditos a empresas (Nota 18)	220.575	104.739
Otros activos financieros (Nota 18)	224.142	15.914
	444.717	120.653
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	19.393	21.222
Deudores varios	97	97
	19.490	21.319
Total	464.319	142.058

b) Otra información sobre los activos financieros

Créditos a empresas

El detalle de los créditos al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

Tipo	Moneda	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
				Valor nominal	Valor contable Corriente
Grupo y asociadas					
MIV Gestión SA	EUR	0,50 %	31/12/2021	372	372
Prosegur Global CIT SLU	EUR	0,50 %	31/12/2021	114.245	114.245
Prosegur Smart Cash Solutions SL	EUR	0,50 %	31/12/2021	1.266	1.266
Prosegur AVOS España SL	EUR	0,50 %	31/12/2021	1.417	1.417
Prosegur International CIT 1 SL	EUR	0,50 %	31/12/2021	134	134
Inversiones CIT 2 SLU	EUR	0,50 %	31/12/2021	1.696	1.696
Prosegur Global CIT ROW SLU	EUR	0,50 %	31/12/2021	27.458	27.458
Contesta Teleservicios SA	EUR	0,50 %	31/12/2021	631	631
Prosegur Colombia 1 SLU	EUR	0,50 %	31/12/2021	6.045	6.045
Prosegur Colombia 2 SLU	EUR	0,50 %	31/12/2021	5.925	5.925
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	EUR	0,50 %	31/12/2021	626	626
Prosegur Cash Services Germany GmbH	EUR	0,75 %	31/12/2021	27.034	27.034
Luxpai CIT SARL	EUR	0,75 %	31/12/2021	375	375
Armored Transport Plus Incorporated	Peso filipino	7,35 %	31/12/2021	3.410	3.410
Prosegur Australia Investments PTY Limited	Dólar Australiano	2,50 %	31/12/2021	29.941	29.941
Total				220.575	220.575

El detalle de los créditos al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

Tipo	Moneda	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
				Valor nominal	Valor contable Corriente
Grupo y asociadas					
Prosegur Colombia 3 SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	8.240	8.240
Prosegur AVOS España SL	EUR	0,75 %	31/12/2020	45.477	45.477
Prosegur International CIT 1 SL	EUR	0,75 %	31/12/2020	2.268	2.268
Inversiones CIT 2 SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	49	49
Prosegur Global CIT ROW SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	16.568	16.568
Prosegur Colombia 1 SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	4.725	4.725
Prosegur Colombia 2 SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	4.631	4.631
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	181	181
Risk Management Solutions SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	1.657	1.657
Compliofficer SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	131	131
Work 4 Data Lab SL	EUR	0,75 %	31/12/2020	549	549
Enclama SL	EUR	0,75 %	31/12/2020	1	1
Prosegur Cash Services Germany GmbH	EUR	1,00 %	31/12/2020	10.000	10.000
Luxpai CIT SARL	EUR	1,00 %	31/12/2020	375	375
Prosegur Global Resources Holding Philipines Incorporated	Peso filipino	7,35 %	31/12/2020	3.535	3.535
Prosegur Transportadora de Caudales SA	EUR	4,00 %	31/12/2020	2.823	2.823
Prosegur Australia Investments PTY Limited	Dólar Australiano	3,75 %	31/12/2020	3.466	3.466
Prosegur Seguridad Privada Logistica y Gestion de Efectivo SA de CV	EUR	3,00 %	31/12/2020	63	63
Total				104.739	104.739

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 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	161.947	40.982
Total	161.947	40.982

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.

Con fecha 3 de julio de 2020, asociado al programa de reinversión del tercer pago del dividendo se ha ejecutado la ampliación de capital acordado por el Consejo de Administración al amparo del punto 9º del orden del día de la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de febrero de 2017. La ampliación ha sido inscrita el 6 de julio de 2020. El aumento de capital se ha realizado con cargo a aportaciones dinerarias de la Sociedad por importe de 421.159,06 euros mediante la emisión de 21.057.953 acciones ordinarias de 0,02 de valor nominal cada una y una prima de asunción de 16.381.508,08 euros.

Por otra parte, con fecha 5 de octubre de 2020, asociado al programa de reinversión del cuarto pago del dividendo se ha ejecutado la ampliación de capital acordado por el Consejo de Administración al amparo del punto 9º del orden del día de la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de febrero de 2017. La ampliación ha sido inscrita el 6 de octubre de 2020. La ampliación se ha realizado con cargo a aportaciones dinerarias de la Sociedad que ha supuesto un aumento del capital social en 469.560,52 euros, mediante la emisión de 23.478.026 acciones ordinarias de 0,02 de valor nominal cada una, y una prima de asunción de 16.752.173,86 euros.

A 31 de diciembre de 2020 el capital social de la Sociedad asciende a 30.891 miles de euros (30.000 miles de euros en 2019), y está representado por 1.544.535.979 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.

La composición del accionariado es la siguiente:

Accionistas	Número de acciones	%
	31/12/2020	
Dña. Helena Revoredo Delvecchio (1)	1.158.046.095	74,98 %
Invesco Limited (2)	41.900.012	2,71 %
Otros	344.589.872	22,31 %
Total	1.544.535.979	100,00 %

(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 Consejo de Administración de Prosegur Cash ha acordado con fecha 3 de junio de 2020, llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias.

El programa se ha efectuado al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº506/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado de la Comisión 2016/1052, haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa afectará a un máximo de 45.000.000 acciones, representativas aproximadamente del 3% del capital social de Prosegur Cash (1.500.000.000 acciones en el momento de la celebración del Consejo de Administración de 3 de junio de 2020).

El Programa tiene las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 40.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 45.000.000 acciones, representativas de, aproximadamente, el 3% del capital social de la Sociedad.
- Precio máximo por acción: las acciones se compran respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) el correspondiente a la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refiere al volumen, la Sociedad no comprará en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.

- e) Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expira dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Como consecuencia de la implementación del Programa se ha llevado a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad.

c) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. Los dividendos a cuenta también aflorarán un pasivo, en las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio en el que el pago a cuenta es aprobado por el Consejo de Administración.

Reinversión del tercer y cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019

En el marco de la situación actual derivada de la pandemia COVID-19 y con objeto de contribuir al eventual fortalecimiento de la posición patrimonial de la Sociedad, el Consejo de Administración de Sociedad ha acordado ofrecer a los accionistas que, voluntariamente lo deseen, la posibilidad de reinvertir el importe neto total de su tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 en acciones ordinarias de Prosegur Cash de 0,02 euros de valor nominal por acción provenientes de la autocartera.

El precio de reinversión por acción ha sido de 0,797925 euros. Dicho precio se corresponde con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 22, 23, 24, 25 y 26 de junio de 2020 (para los días 22, 23 y 24 de junio minorando en el importe bruto el referido pago de dividendo).

Cada accionista que se ha adherido voluntariamente al programa de reinversión ha suscrito un número de acciones ordinarias de la Sociedad de nueva emisión igual al resultado de dividir: (a) el importe neto total (no cabe reinversión parcial) del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 que tuviera derecho a percibir en la fecha de pago, entre (b) el precio de referencia calculado conforme al precio de referencia, redondeando el resultado de dicha división por defecto de la unidad más próxima. El resto del referido importe neto no aplicado a la reinversión como consecuencia del mencionado redondeo se abonó en efectivo del accionista.

El accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y su filial íntegramente participada, la Sociedad Prosegur Asset Management, S.A. titulares del 73,35% del capital social a la fecha de 30 de junio de 2020, se ha acogido al programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio de 2019.

En relación con el programa de reinversión del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, el precio de reinversión por acción ha sido de 0,733525654 euros. Dicho precio se corresponde con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 21, 22, 23, 24 y 25 de septiembre de 2020 (para los días 21, 22 y 23 de septiembre minorando en el importe bruto el referido pago de dividendo).

Cada accionista que se ha adherido voluntariamente al programa de reinversión ha suscrito un número de acciones ordinarias de la Sociedad de nueva emisión igual al resultado de dividir: (a) el importe neto total (no cabe reinversión parcial) del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 que tuviera derecho a percibir en la fecha de pago, entre (b) el precio de referencia calculado conforme al precio de referencia, redondeando el resultado de dicha división por defecto de la unidad más próxima. El resto del referido importe neto no aplicado a la reinversión como consecuencia del mencionado redondeo se abonó en efectivo del accionista.

El accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y su filial íntegramente participada, la Sociedad Prosegur Asset Management, S.A. titulares del 74,98% del capital social a la fecha de 30 de septiembre de 2020, se ha acogido al programa de reinversión del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio de 2019.

A 31 de diciembre de 2020, la autocartera de Prosegur Cash, S.A. está compuesta por 23.436.659 acciones (2019: 1.119.862 acciones), de las cuales 768.667 (2019: 696.866) están vinculadas al contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017.

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

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.119.862	1.546
Compra de acciones propias	24.943.309	20.225
Venta de acciones propias	(2.557.262)	(3.412)
Otras entregas	(69.250)	(98)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>23.436.659</u>	<u>18.261</u>

Prosegur Cash mantiene un 1,43% (2019: 0,07%) de autocartera.

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						
2020						
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)	595.576	155.000	282.826	—	4.612	1.038.014
	595.576	155.000	282.826	—	4.612	1.038.014
Corrientes						
Débitos y partidas a pagar (Nota 14)	7.471	77.112	443.672	10.850	18.803	557.908
Total	603.047	232.112	726.498	10.850	23.415	1.595.922

Miles de euros						
2019						
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)	593.306	—	—	—	—	593.306
	593.306	—	—	—	—	593.306
Corrientes						
Débitos y partidas a pagar (Nota 14)	8.872	75.635	552.356	45.248	17.975	700.086
Total	602.179	75.635	552.356	45.248	17.975	1.293.392

Obligaciones y otros valores negociables

El 4 de diciembre de 2017, Prosegur Cash S.A. realizó 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 2020 son las que se detallan a continuación:

Miles de euros				
2020				
Tipo	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Deuda pendiente a 31/12/2020
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	15/04/2021	40.000	40.005
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	28/02/2025	155.003	155.003
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	12/10/2021	15.000	15.005
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	27/02/2021	15.000	15.000
Póliza de crédito	Eur+magen	10/05/2021	10.000	7
Póliza de crédito	Eur+magen	04/11/2021	15.000	7.077
Póliza de crédito	Eur+magen	28/06/2021	5.000	6
Póliza de crédito	Eur+magen	31/07/2021	3.000	3
Póliza de crédito	Eur+magen	30/10/2021	5.000	—
Póliza de crédito	Eur+magen	12/10/2021	15.000	—
Póliza de crédito	Eur+magen	10/12/2021	5.000	6
Póliza de crédito	Eur+magen	15/10/2021	15.000	—
Total				232.112

Las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2019 son las que se detallan a continuación:

Miles de euros				
2019				
Tipo	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Deuda pendiente a 31/12/2019
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	14/02/2020	40.000	40.006
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	27/02/2020	20.000	20.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	12/03/2020	15.000	15.015
Póliza de crédito	Eur+magen	10/05/2020	10.000	8
Póliza de crédito	Eur+magen	04/11/2020	15.000	23
Póliza de crédito	Eur+magen	28/06/2020	5.000	6
Póliza de crédito	Eur+magen	31/07/2020	3.000	3
Póliza de crédito	Eur+magen	25/05/2020	5.000	567
Póliza de crédito	Eur+magen	12/10/2020	15.000	—
Póliza de crédito	Eur+magen	10/12/2020	5.000	7
Póliza de crédito	Eur+magen	04/11/2020	15.000	—
Total				75.635

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. Con fecha 7 de febrero de 2019 se realizó una novación de esta operación financiera sindicada en la modalidad de crédito, extendiendo el vencimiento por otros cinco años. En febrero de 2020 se ha realizado una extensión del vencimiento hasta febrero de 2025. A 31 de diciembre de 2020, hay 155.000 miles de euros de saldo dispuesto de este crédito (al 31 de diciembre de 2019 había 20.000 euros de saldo dispuesto asociado a 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.

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.

Al cierre del ejercicio la Sociedad cumple con los mencionados ratios

b) Deudas con empresas del grupo

El detalle de las deudas a 31 de diciembre de 2020 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	0,50 %	31/12/2021	30.089	30.089
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Segurança	EUR	0,50 %	31/12/2021	64.773	64.773
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	10.528	10.528
Armor Acquisition SA (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	4.866	4.866
Juncadella Prosegur Internacional SA (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	152.898	152.898
Risk Management Solutions(*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	2.021	2.021
Integrum 2008 SLU (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	587	587
Bloggers Broker SL (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	901	901
Contesta Servicios Auxiliares SL (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	664	664
Prosegur Alpha3 Cashlabs SL (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	52	52
Compliofficer, S.L.U (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	115	115
Work 4 Data Lab S.L. (*)	EUR	0,50 %	31/12/2021	343	343
Pitco Reinsurance SA	EUR	0,50 %	31/12/2021	24.443	24.443
					292.280
Otros pasivos financieros					
Compañía de Seguridad Prosegur S.A. (**)	EUR		31/12/2021	6.644	6.644
Malcoff Holdings BV (**)	EUR		31/12/2021	300	300
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU (**)	EUR		31/12/2021	8	8
Prosegur AVOS España SL (**)	EUR		31/12/2021	75	75
Prosegur Internationale Handels GmbH (**)	EUR		31/12/2021	1.539	1.539
Prosegur Cash Services Germany GmbH (**)	EUR		31/12/2021	3.371	3.371
Prosegur Global CIT, SLU (**)	EUR		31/12/2021	94.521	94.521
Contesta Servicios Auxiliares S.L. (**)	EUR		31/12/2021	1	1
Risk Management Solutions (**)	EUR		31/12/2021	1	1
					106.460
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo					
Prosegur Compañía de Seguridad S.A.	EUR			31.942	31.942
Prosegur Asset Management S.A.	EUR			12.990	12.990
					44.932
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo					
Armor Acquisition SA	EUR	0,50 %	31/12/2025	65.362	65.362
Juncadella Prosegur Internacional SA	EUR	0,50 %	31/12/2025	217.464	217.464
					282.826
Total					726.498

(*) 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

El detalle de las deudas a 31 de diciembre de 2019 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 %	31/12/2020	30.554	30.554
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	EUR	0,75 %	31/12/2020	64.850	64.850
Compañía de Seguridad Prosegur SA	EUR	4,00 %	31/12/2020	53	53
MIV Gestión SA	EUR	0,75 %	31/12/2020	202	202
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	31.258	31.258
Prosegur Global CIT SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	39.751	39.751
Armor Acquisition SA	EUR	0,75 %	31/12/2020	65.362	65.362
Juncadella Prosegur Internacional SA	EUR	0,75 %	31/12/2020	217.464	217.464
Contesta Teleservicios SA	EUR	0,75 %	31/12/2020	1.668	1.668
Integrum 2008 SLU	EUR	0,75 %	31/12/2020	666	666
Bloggers Broker SL	EUR	0,75 %	31/12/2020	1.402	1.402
Contesta Servicios Auxiliares SL	EUR	0,75 %	31/12/2020	1.592	1.592
Prosegur Alpha3 Cashlabs SL	EUR	0,75 %	31/12/2020	350	350
Prosegur Internationale Handels GmbH	EUR	0,75 %	31/12/2020	3.011	3.011
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	EUR	0,75 %	31/12/2020	2.863	2.863
Malcoff Holdings BV	EUR	0,75 %	31/12/2020	100	100
Pitco Reinsurance SA	EUR	0,75 %	31/12/2020	13.076	13.076
					474.222
Otros pasivos financieros					
MIV Gestión SA (**)	EUR		31/12/2020	3	3
Prosegur AVOS España SL (**)	EUR		31/12/2020	6	6
Armor Acquisition SA (**)	EUR		31/12/2020	535	535
Prosegur Global CIT ROW SLU (**)	EUR		31/12/2020	30.200	30.200
Singpai Alarms Private Ltd (**)	EUR		31/12/2020	2	2
					30.746
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo					
Prosegur Compañía de Seguridad S.A.	EUR			33.335	33.335
Prosegur Asset Management S.A.	EUR			14.053	14.053
					47.388
Total					552.356

(*) 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

Asimismo, bajo la partida “deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” se reconocen los importes debidos por concepto de dividendos.

c) Acreedores comerciales

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Corriente		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	6.511	40.232
Acreedores varios	2.833	3.892
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.506	1.124
Total	10.850	45.248

Dentro del apartado de proveedores se encuentra la facturación de la marca pendiente de pago. Dentro del apartado de Personal (remuneraciones pendientes de pago) se recogen el incentivo devengado, pagadero en metálico, correspondiente al Plan 2020 por importe de 611 miles de euros (2019: por importe de 840 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 2020 es como sigue:

	Miles de euros					
	2020					
	Pasivos financieros					
	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Total
Deudas con entidades de crédito	77.112	—	—	—	155.000	232.112
Obligaciones y otros valores negociables	7.471	—	—	—	595.576	603.047
Otros pasivos financieros (Nota 5)	18.803	2.291	1.287	1.034	—	23.415
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	443.672	—	—	—	282.826	726.498
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	6.511	—	—	—	—	6.511
Acreedores varios	2.833	—	—	—	—	2.833
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.506	—	—	—	—	1.506
Total	557.908	2.291	1.287	1.034	1.033.402	1.595.922

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Miles de euros					
	2019					
	Pasivos financieros					
	2020	2021	2022	2023	Años posteriores	Total
Deudas con entidades de crédito	75.635	—	—	—	—	75.635
Obligaciones y otros valores negociables	8.872	—	—	—	593.306	602.178
Otros pasivos financieros (Nota 5)	17.975	—	—	—	—	17.975
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	552.356	—	—	—	—	552.356
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	40.232	—	—	—	—	40.232
Acreedores varios	3.892	—	—	—	—	3.892
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.124	—	—	—	—	1.124
Total	700.086	—	—	—	593.306	1.293.392

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.

	2020	2019
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	59	59
Ratio de operaciones pagadas	59	57
Ratio de operaciones pendientes de pago	27	76
	Importe	
	Miles de euros	
Total de pagos realizados	14.006	23.530
Total de pagos pendientes	109	2.203

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 2020 y 2019 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			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	801	—	535	—
Impuesto sobre el valor añadido y similares	—	3.698	—	3.971
	801	3.698	535	3.971
Pasivos				
Seguridad Social	—	93	—	84
Retenciones	—	284	—	1.369
	—	377	—	1.453

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 imponibles 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%.

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	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	295.534	85.294
Diferencias permanentes	(316.490)	(98.952)
Diferencias temporales:	953	(1.387)
- Con origen en el ejercicio	2.718	1.733
- Con origen en ejercicios anteriores	(1.765)	(3.120)
Base Imponible aportada a consolidación fiscal	(20.003)	(15.045)
Tipo impositivo	25 %	25 %
Cuota resultante	(5.001)	(3.761)
Deducciones:	(2.395)	(5.044)
- Doble imposición	(1.737)	(4.235)
- Otras deducciones	(273)	(809)
- Aportaciones a fundaciones	(385)	—
Cuota impuesto	(7.396)	(8.805)

Las diferencias permanentes al resultado contable del ejercicio 2020 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., Global CIT ROW, S.L. y Prosegur AVOS España, SL. por importe de 63.894, 241.700 y 12.400 miles de euros, respectivamente (2019: 100.000 miles de euros de Prosegur Global CIT, S.L.), 282 miles de euros corresponden a impuestos pagados en el extranjero y no pueden acogerse a la deducción por doble imposición internacional (2019: 58 miles de euros) y aportaciones a fundaciones por importe positivo de 1.100 miles de euros (2019: 1.106 miles de euros).

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 611 miles de euros (2019: 1.668 miles de euros).
- Otros ajustes por importe de 2.108 miles de euros correspondiente a amortizaciones y provisiones (2019: 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 (2019: 1 miles de euros), correspondientes a la reversión del ajuste negativo correspondiente a elementos de inmovilizados acogidos a libertad de amortización de los ejercicios 2009, 2010 y 2011.

2. Negativos:

- Reversiones de provisiones de ejercicios anteriores por importe de 1.766 miles de euros (3.119 miles de euros en 2019).

En el ejercicio 2020, las deducciones corresponden a la deducción por doble imposición internacional referida a impuestos satisfechos en el extranjero por servicios diversos por importe de 1.737 miles de euros (2019: 4.235 miles de euros), deducción en innovación tecnológica por importe de 273 miles de euros (2019: 422 miles de euros) y a la deducción por donaciones a entidades sin fines de lucro por importe de 385 miles de euros (2019: 387 miles de euros).

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	295.534	85.294
Diferencias permanentes	(316.490)	(98.952)
Eliminación operaciones con acciones propias	(48)	1
Base imponible	(21.004)	(13.657)
Tipo impositivo	25 %	25 %
Cuota resultante	(5.251)	(3.414)
Deducciones:	(2.395)	(5.044)
- Doble imposición	(1.737)	(4.235)
- Otras deducciones	(658)	(809)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios	(7.646)	(8.458)
Retenciones en origen y otros	1.185	4.267
Gasto (ingreso) final por impuesto sobre beneficios	(6.461)	(4.191)

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2020	2019
Impuesto corriente	(7.396)	(8.805)
Eliminación operaciones con acciones propias	(12)	—
Impuesto diferido	(238)	347
Ajustes años anteriores	1.185	4.267
	(6.461)	(4.191)

Con fecha 28 de noviembre de 2016, por acuerdo del 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.

No se realizaron operaciones de reestructuración durante los ejercicios 2019 y 2020.

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:

2020

Miles de euros

	Saldo inicio periodo	Otros ajustes	Bajas	Altas	Saldo final periodo
Activos por impuestos diferidos					
Amortización activos intangibles	96	16	—	18	131
Otras provisiones	439	12	(289)	509	670
	535	28	(289)	527	801

2019

Miles de euros

	Saldo inicio periodo	Otros ajustes	Bajas	Altas	Saldo final periodo
Activos por impuestos diferidos					
Amortización activos intangibles	64	16	—	16	96
Otras provisiones	861	(59)	(363)	—	439
	925	(43)	(363)	16	535

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	
	2020	2019
Avales comerciales	616	—
Avales financieros	67	37
	683	37

Los avales financieros incluyen principalmente avales por litigios en curso.

b) Activos contingentes

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen activos contingentes.

c) 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 2019, 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.

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 de acuerdo con los contratos formalizados.

17. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

A 31 de diciembre de 2020 los compromisos corresponden principalmente a la compra de hardware y desarrollo de software por importe de 92 miles de euros (144 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

b) Compromisos por arrendamiento operativo

A 31 de diciembre de 2020 los compromisos corresponden principalmente al alquiler de vehículos bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo por importe de 100 miles de euros (26 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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				
	2020				
	Activos financieros			Pasivos financieros	
	Corriente		Otros activos financieros (Nota 9)	Corriente	
Créditos (Nota 9)	Deudores (Nota 9)	Deudas (Nota 13)		Proveedores (Nota 13)	
Sociedades del Grupo					
Prosegur SIS España, S.L.	—	1	211	—	(36)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	1.535	19.149	(38.587)	(1.344)
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	—	1	—	—	(400)
MIV Gestión, S.A.	373	—	—	—	(1)
Prosegur Ciberseguridad	—	1	—	—	—
Prosegur Assets Management, S.L.U.	—	—	—	(12.990)	—
Prosegur Global SIS, S.L.U.	—	—	—	—	(1)
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	—	452	—	(10.535)	(21)
Prosegur Global CIT, S.L.U.	114.245	—	102.500	(94.521)	—
Prosegur Smart Cash Solutions SL	1.266	—	1	—	—
Prosegur Avos España, S.L.U.	1.417	677	—	(75)	(1.057)
Armor Acquisition, S.A.	—	—	2.190	(4.866)	—
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	—	—	93.731	(152.898)	—
Prosegur International CIT 1, S.L.	134	—	—	—	—
Prosegur International CIT 2 SLU	1.696	—	—	—	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	27.458	2.298	13	—	(4)
ESC Servicios Generales SLU	—	—	—	—	(14)
Contesta Teleservicios	631	21	—	—	—
Integrum 2008	—	—	—	(587)	—
Bloggers Brokers	—	—	—	(901)	—
Contesta Servicios Auxiliares	—	—	—	(665)	—
Prosegur Colombia 1 SLU	6.045	—	3	—	—
Prosegur Colombia 2 SLU	5.925	—	3	—	—
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	626	—	—	—	—
Risk Management Solutions	—	14	—	(2.022)	—
Compliofficer, S.L.U.	—	5	1	(115)	—
Work 4 Data Lab S.L.	—	—	1	(343)	—
Prosegur Alpha3 Cashlab	—	—	2.245	(52)	—
Dinero Gelt SL	—	—	—	—	(2)
CASH Centroamerica Uno SL	—	—	1	—	—
Garantis Sumarmas SL	—	—	700	—	—
Transportadora de Caudales Juncadella SA	—	8.663	—	(30.088)	(1.992)
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	—	5.092	—	(64.773)	(1.092)
Compañía Transportadora	—	—	—	—	(44)
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	—	23	—	—	—
Prosegur Cajeros SA	—	—	—	—	(2)
Prosegur Internationale Handels GmbH	—	—	—	(1.539)	—
Prosegur Cash Services Germany GmbH	27.034	—	3.371	(3.371)	—
SIS Cash Services Private Ltd	—	81	—	—	—
Servicios Prosegur Ltda	—	—	—	—	(29)
Malcoff Holdings BV	—	—	—	(300)	—
Pitco Reinsurance SA	—	—	—	(24.444)	—
Luxpai CIT SARL	375	2	—	—	—
Prosegur Logistica e Tratamento de Valores Portugal SA	—	—	—	—	(327)
Armored Transport Plus Incorporated	3.410	—	—	—	—
Singpai Pte Ltd	—	—	—	—	(36)
Prosegur Australia Investments PTY Limited	29.940	—	—	—	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	483	—	—	—
Prosegur Transportadora de Caudales SA	—	32	22	—	—
Prosegur Paraguay SA	—	12	—	—	—
Prosegur Australia Pty Limited	—	—	—	—	(109)
Total	220.575	19.393	224.142	(443.672)	(6.511)

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 0,5% en España (0,75% en 2019), del 0,75% en Alemania (1% en 2019) y del 0,75% en Luxemburgo (1% en 2019). 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 2,5% Australia (3,75% en 2019) y del 4,00% en Uruguay (4,00% en 2019). Los intereses devengados durante 2020 han ascendido a 1.022 miles de euros (1.490 miles de euros en 2019).

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 Alemania (0,5% en 2019). Por otra parte encontramos préstamos a corto plazo concedidos por filiales en Luxemburgo devengado un tipo de intereses del 0,5%, Argentina del 0,5%, Brasil del 0,75%, y Chile del 0,5% a la Sociedad, denominados en euros, (2019: 0,75% en Luxemburgo, 0,75% en Argentina, 0,75% en Brasil, 4% en Perú, y 0,75% en Chile). Los intereses devengados durante 2020 han ascendido a 2.560 miles de euros (3.597 miles de euros en 2019).

b) Transacciones con partes vinculadas

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

	Miles de euros				
	2020				
	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	—	—	—	—	(188)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	—	—	—	(15.129)
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	—	—	—	—	(39.028)
MIV Gestión, S.A.	—	—	—	(1)	—
Prosegur Ciberseguridad SL	—	—	—	—	(5)
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	—	—	1.042	(75)	(81)
Prosegur Alarmas España	—	—	—	—	(1)
Prosegur Global CIT, S.L.U.	241.700	4	35.757	(6)	—
Prosegur Colombia 3, S.L.	—	5	—	—	—
Prosegur Avos España, S.L.U.	12.400	12	1.022	—	—
Armor Acquisition SA	—	—	—	(342)	—
Juncadella Prosegur Internacional SA	—	—	—	(1.366)	—
Prosegur International CIT 1, S.L.	—	1	—	—	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	63.894	—	16.689	(118)	(1)
ESC Servicios Generales SLU	—	—	—	—	(44)
Contesta Teleservicios SA	—	—	198	(12)	—
Integrum 2008 SLU	—	—	—	(4)	—
Bloggers Broker SL	—	—	—	(2)	—
Contesta Servicios Auxiliares SL	—	—	(218)	(12)	—
Prosegur Colombia 1 SLU	—	15	—	—	—
Prosegur Colombia 2 SLU	—	15	—	—	—
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	—	3	—	—	—
Risk Management Solutions SLU	—	—	(41)	(6)	—
Compliofficer SLU	—	1	4	—	—
Work 4 Data Lab SL	—	5	—	—	—
Prosegur Alpha3 Cashlabs SL	—	—	—	(3)	—
Transportadora de Caudales Juncadella SA	—	—	7.103	(145)	124
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	—	—	3.634	(325)	(1.819)
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	—	—	(48)	—	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	—	212	—	—
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	—	—	2.473	(11)	—
Prosegur Cajeros SA	—	—	(2)	—	—
Prosegur Gestion de Activos SA	—	—	—	—	(1)
Prosegur Internationale Handels GmbH	—	—	—	2	—
Prosegur Cash Services Germany GmbH	—	171	—	—	—
SIS Cash Services Private Ltd	—	—	—	—	(5)
Servicios Prosegur Ltda	—	—	901	—	—
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	—	—	—	(13)	—
Prosegur Seguridad Privada Logistica y Gestion de Efectivo SA de CV	—	2	—	—	—
Pitco Reinsurance, S.A.	—	—	—	(120)	—
Luxpai CIT SARL	—	3	—	—	—
Prosegur Logistica e Tratamiento de Valores Portugal SA	—	—	(160)	—	—
Armored Transport Plus Incorporated	—	273	—	—	—
Singpai Pte Ltd	—	—	—	—	(213)
Prosegur Transportadora de Caudales SA	—	(35)	—	—	32
Prosegur Paraguay SA	—	—	865	—	—
Prosegur Australia Investments PTY Limited	—	547	—	—	—
Prosegur Australia Pty Limited	—	—	—	—	(734)
Total	317.994	1.022	69.431	(2.559)	(57.093)

	Miles de euros				
	2019				
	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	—	—	—	—	(113)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	—	—	—	(23.391)
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	—	—	—	—	(30.980)
MIV Gestión, S.A.	—	11	83	—	0
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	—	—	4.928	(176)	—
Prosegur Global CIT, S.L.U.	—	38	31.515	—	—
Prosegur Colombia 3, S.L.	—	8	—	—	—
Prosegur Avos España, S.L.U.	—	233	209	—	(12)
Armor Acquisition SA	—	—	—	(531)	—
Juncadella Prosegur Internacional SA	—	—	—	(2.342)	—
Prosegur International CIT 1, S.L.	—	15	—	—	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	100.000	—	14.118	(20)	—
ESC Servicios Generales SLU	—	—	—	—	(4)
Contesta Teleservicios SA	—	—	—	(16)	—
Integrum 2008 SLU	—	—	—	(5)	—
Bloggers Broker SL	—	—	—	(3)	—
Contesta Servicios Auxiliares SL	—	—	218	(9)	—
Prosegur Colombia 1 SLU	—	36	—	—	—
Prosegur Colombia 2 SLU	—	36	—	—	—
Risk Management Solutions SLU	—	4	173	—	—
Compliofficer SLU	—	1	—	—	—
Work 4 Data Lab SL	—	3	—	—	—
Enclama SL	—	2	—	—	—
Prosegur Alpha3 Cashlabs SL	—	6	—	—	—
Transportadora de Caudales Juncadella SA	—	—	11.897	(157)	(850)
Prosegur Serviços e Participações Societarias SA	—	—	53	—	—
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	—	—	1.459	(103)	(3.106)
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	—	—	48	—	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	—	273	—	—
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	—	—	2.931	(52)	—
Prosegur Cajeros SA	—	—	114	—	—
Prosegur Gestion de Activos SA	—	—	—	—	(14)
Prosegur Cash Holding France SAS	—	182	—	—	—
Prosegur Internationale Handels GmbH	—	—	—	(4)	—
Prosegur Cash Services Germany GmbH	—	101	—	—	—
Servicios Prosegur Ltda	—	—	1.180	—	—
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	—	—	—	(60)	—
Prosegur Seguridad Privada Logistica y Gestion de Efectivo SA de CV	—	16	—	—	—
Grupo Mercurio de Transportes SA de CV	—	—	80	—	—
Pitco Reinsurance, S.A.	—	—	—	(119)	—
Luxpai CIT SARL	—	2	—	—	—
Prosegur Logistica e Tratamento de Valores Portugal SA	—	—	(7)	—	—
Armored Transport Plus Incorporated	—	14	—	—	—
Singpai Pte Ltd	—	—	—	—	(626)
Singpai Alarms Private Ltd	—	—	—	—	(71)
Prosegur Transportadora de Caudales SA	—	112	—	—	—
Prosegur Paraguay SA	—	—	1.192	—	—
Prosegur Australia Holdings PTY Limited	—	—	—	—	(24)
Prosegur Australia Investments PTY Limited	—	670	—	—	—
Prosegur Australia Pty Limited	—	—	—	—	(20)
Total	100.000	1.490	70.464	(3.597)	(59.211)

Las transacciones con partes vinculadas más relevantes durante los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

- Facturación relacionada a servicios centralizados, con las sociedades vinculadas Prosegur Global CIT, S.L.U y Prosegur Global CIT ROW, S.L.U., en virtud de la cual se registra una prestación de servicios de 53.623 miles de euros en el ejercicio 2020 (45.634 miles de euros en 2019). Asimismo, por conceptos de servicios centralizados se registran unos servicios recibidos de 41.000 miles de euros en el ejercicio 2020 (34.910 miles de euros en 2019).
- Facturación en concepto de cesión de marca, con distintas sociedades vinculadas repartidas por la geografía mundial, en virtud de la cual se facturan 15.129 miles de euros en el ejercicio 2020 (23.391 miles de euros en 2019). Igualmente, se ha registrado facturación recibida en concepto de cesión de marca de 15.129 miles de euros en el ejercicio 2020 (23.391 miles de euros en 2019).

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.

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Retribución fija	1.059	1.270
Retribución variable	483	572
Remuneración por pertenencia a Consejo	120	120
Prima de seguros	4	—
Dietas	165	136
Total	1.831	2.098

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	
	2020	2019
Retribución fija	438	467
Retribución variable	178	1.017
Remuneración en especie	—	11
Dietas	—	1
Primas de seguros	13	—
Total	629	1.496

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 712 miles de euros (2019: 840 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 2020 y 2019.

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 2020, 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.

Durante el ejercicio la sociedad Euroforum Escorial, S.A. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado por servicios hoteleros a Prosegur Cash 74 miles de euros (a 31 de diciembre de 2019 ascendía a 71 miles de euros).

Prosegur está controlada por Gubel, S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 59,37% de las acciones de Prosegur, la cual consolida a Prosegur Cash en sus estados financieros consolidados.

Proactinmo, S.L. (controlada por Gubel S.L.) ha facturado servicios por arrendamiento de un inmueble en la calle San Máximo a Prosegur Cash por 975 miles de euros (a 31 de diciembre de 2019 ascendía a 677 miles de euros).

J&A Garrigues, S.L.P. ha facturado servicios ocasionales de carácter legal a Prosegur Cash 193 miles de euros (durante el ejercicio 2019 se recibió 135 miles de euros de facturación por servicios de J&A Garrigues S.L.P.).

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:

	2020	2019
Número medio de empleados de la Sociedad	48	41
Total	48	41

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

	2020		2019	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Personal indirecto	13	39	12	31
Total	13	39	12	31

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:

	2020		2019	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	3	5	3	6
Alta dirección	1	3	2	9
Total	4	8	5	15

21. Honorarios de auditores de cuentas

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, Ernst & Young S.L. en 2020 y KPMG en el ejercicio anterior, ha facturado honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	160	202
Otros servicios relacionados con la auditoría	25	—
Total	185	202

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020 y 2019, 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.

En el ejercicio 2020, Ernst & Young, S.L. ha prestado otros servicios relacionados con la auditoría por 78 miles de euros (KPMG Auditores en 2019, prestó otros servicios relacionados con la auditoría por 20 miles de euros).

22. Información sobre el medio ambiente

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

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			
	2020		2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Euros	387.952	1.571.459	127.536	1.292.838
Pesos argentinos	249	8.583	—	—
Dólar USA	42.550	1.699	7.026	—
Dólar Australiano	30.009	112	3.479	—
Pesos Colombianos	—	7.002	—	—
Peso Chileno	—	12	—	—
Otras monedas	3.559	1	3.944	—
Total	464.319	1.588.868	141.985	1.292.838

(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 2020, 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		
	2020		
	Total deuda	Deuda cubierta	Deuda expuesta
No corriente (Nota 13)	750.576	750.576	—
Corriente (Nota 13)	77.529	74.587	—
Total deuda	828.105	825.163	—

	Miles de euros		
	2019		
	Total deuda	Deuda cubierta	Deuda expuesta
No corriente (Nota 13)	593.306	593.306	—
Corriente (Nota 13)	83.940	51.196	—
Total deuda	677.246	644.502	—

(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 provisiones 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				Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mas de 5 años	
31 de diciembre de 2020	77.529	—	—	750.576	828.105

	Miles de euros				Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mas de 5 años	
31 de diciembre de 2019	73.944	—	—	—	73.944

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

En el mes de febrero de 2021, se ha realizado la extensión de vencimiento hasta febrero 2026 del préstamo sindicado contratado por la Sociedad por importe de 300.000 miles de euros. (Nota 14)..

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 incurren.

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.

En 2020, la Sociedad ha reestimado la vida útil de las licencias teniendo en cuenta el proyecto de transformación digital en el que se encuentra inmersa, siendo el periodo de amortización de 4 años, y habiéndose ajustado en la cuenta de pérdidas y ganancias prospectivamente.

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.

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 aprobó 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

período 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 período.

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2020

Prosegur Cash, S.A.

Índice

1. Situación de la entidad.....	62
1.1. Modelo de negocio	62
1.2. Estructura organizativa	64
1.3. Funcionamiento	66
2. Evolución y resultados del negocio.....	70
2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero	70
2.2. Inversiones	70
2.3. Personal	70
2.4. Medioambiente	71
3. Liquidez y recursos de capital.....	71
3.1. Liquidez	71
3.2. Recursos de capital	71
3.3. Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance	73
4. Principales riesgos e incertidumbres.....	74
4.1. Riesgos operativos	76
4.2. Riesgos financieros	79
5. Periodo medio de pago a proveedores.....	80
6. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio...	80
7. Información sobre la evolución previsible de la entidad.....	81
8. Adquisición y enajenación de acciones propias.....	82
Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance	
9. Measures).....	83
10. Otra información relevante.....	85
11. Estado de información no financiera.....	87

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2020

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

1. Situación de la entidad

Prosegur Cash 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.

El grupo Prosegur Cash 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.

El grupo Prosegur Cash cuenta con presencia en los siguientes países: España, Portugal, Alemania, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, Colombia, Filipinas, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Ecuador, India, Indonesia, Ecuador y Australia.

1.1. Modelo de negocio

Prosegur Cash es una compañía líder a nivel mundial dedicada a la logística de valores y gestión de efectivo. La actividad está enfocada en el transporte de mercancías de alto valor, gestión integral del ciclo del efectivo, soluciones orientadas a la automatización de pagos en comercios y gestión integral de cajeros automáticos, fundamentalmente para instituciones financieras, comercios, organismos gubernamentales y bancos centrales, fábricas de moneda y joyerías.

Las líneas de negocio de Prosegur Cash son las siguientes:



TRANSPORTE

- › 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 PRODUCTOS

- > Automatización de pagos en comercios a través de máquinas de autoservicio de efectivo (Prosegur 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.
- > 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.

El grupo Prosegur ha acometido en 2020 una revisión de su identidad corporativa que refleja la transformación que aborda la compañía y muestra su posición de liderazgo en el sector de la seguridad a través de la innovación. La nueva identidad quiere, además, reforzar el compromiso del grupo Prosegur con la seguridad de las personas, las empresas y la sociedad en su conjunto.

Esta aspiración se ha concretado en un nuevo propósito y valores que enfatizan la responsabilidad de la compañía frente a sus grupos de interés y el papel fundamental que desempeñan los profesionales de todas las compañías dependientes del grupo Prosegur.

Propósito

Hacer del mundo un lugar más seguro cuidando a las personas y las empresas, manteniéndonos a la vanguardia de la innovación.

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.

Valores





1. Nos importan las personas

Nuestra pasión es proteger a los otros, ya sean clientes, el planeta o nuestros compañeros.

Trabajamos para que las personas estén tranquilas en su entorno, tanto el físico como el digital, con el objetivo de impactar de manera positiva su vida personal y laboral.

Fomentamos la empatía y la transparencia en favor de la colaboración y la eficiencia.



2. Pensamos en positivo

Creemos en resaltar lo positivo, no los peligros. No jugamos con el miedo para conseguir nuestros objetivos.

Miramos hacia atrás solo si es para tomar impulso hacia adelante. Aprendemos de nuestros errores y ofrecemos opiniones constructivas.

Estamos orgullosos de nuestro trabajo, pero no somos arrogantes. Destacamos nuestras cualidades. Celebramos con satisfacción nuestros logros y honramos a nuestros héroes.



3. Somos imparables

Siempre estamos en modo beta. Nunca decimos: "no, esto no puede hacerse" sin sugerir una alternativa. Mantenemos los pies en el suelo y los ojos bien abiertos.

Siempre hay un modo mejor, más seguro y más eficiente de enfrentarse a un reto. Siempre hay más preguntas que hacer y más soluciones innovadoras que ofrecer.

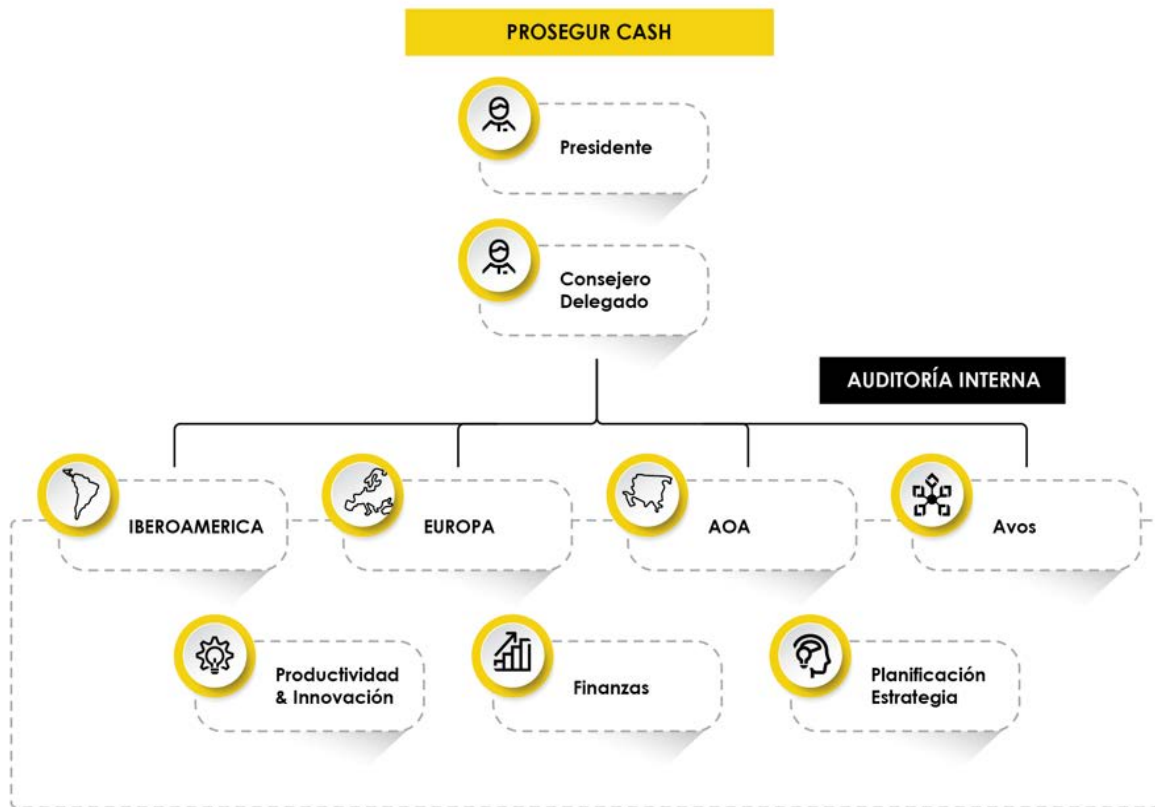
Combinamos nuestra experiencia con la tecnología más innovadora para impulsarnos, no solo a nosotros mismos, sino a toda la industria hacia adelante.

1.2. Estructura organizativa

La estructura organizativa de Prosegur Cash está diseñada con el objetivo de mejorar los procesos de negocio y la flexibilidad, que facilita la adaptación al entorno cambiante y la evolución de los servicios, enfocados a generar valor para el cliente. Las Direcciones de Negocio se articulan en tres segmentos geográficos: Europa, AOA e Iberoamérica. Por su parte, existe una Dirección de Innovación y Productividad y una dirección de Prosegur AVOS.

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

La organización de 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 de Prosegur Cash durante el ejercicio 2020 han venido principalmente determinados por las siguientes adquisiciones:

- ▶ **Combinaciones de negocio Iberoamérica:** Durante ejercicio 2020, Prosegur ha adquirido en Iberoamérica una serie de empresas de seguridad que prestan servicios de logística de valores, gestión de efectivo y servicios auxiliares de banca. El precio de compra total fue de 75.679 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 24.816 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada de 27.691 miles de euros con vencimiento en los años 2020 y 2024 y de un importe aplazado por un importe total de 23.172 miles de euros con vencimiento en en los años 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025.
- ▶ **Combinaciones de negocio Europa.** Prosegur ha adquirido en Europa una empresa que presta servicios de compra venta online a través de una plataforma web que comunica al vendedor y cliente final. El precio de compra total ha sido de 6.101 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 2.247 miles de euros y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 3.854 miles de euros con vencimiento en los años 2023 y 2025.

- ▶ Combinaciones de negocio AOA. Durante el ejercicio 2020, Prosegur ha adquirido activos relacionados con servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total ha sido de 10.454 miles de euros, compuesto en su totalidad de una contraprestación en efectivo.

Durante el ejercicio 2020 se han constituido o disuelto las siguientes sociedades:

- ▶ En el mes de febrero de 2020, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Custodia de Activos Digitales, S.L.
- ▶ En el mes de marzo de 2020, se ha constituido en Brasil la sociedad Gelt Brasil Consultoría em Tecnologia da Informação Ltda.
- ▶ En el mes de junio de 2020, se ha constituido en Alemania la sociedad Spike GmbH.
- ▶ En el mes de diciembre de 2020, se ha constituido en Perú la sociedad Prosegur Cash Servicios S.A.C.

Durante el ejercicio 2020, se han realizado las siguientes fusiones entre sociedades dependientes:

- ▶ En el mes de enero de 2020, se ha formalizado en Brasil la fusión por absorción de Transfederal Transporte de Valores Ltda, por parte de Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranc
- ▶ En el mes de agosto de 2020, se ha formalizado en Brasil la fusión por absorción de Transvip Transporte de Valores e Vigilancia Patrimonial Ltda, por parte de Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca.
- ▶ En el mes de diciembre de 2020, se ha formalizado en Ecuador la fusión por absorción de Tevsur Cia Ltda, por parte de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda.
- ▶ En el mes de diciembre de 2020, se ha formalizado en Alemania la fusión por absorción de Bas Solution GmbH, por parte de Prosegur Cash Services Germany GmbH.

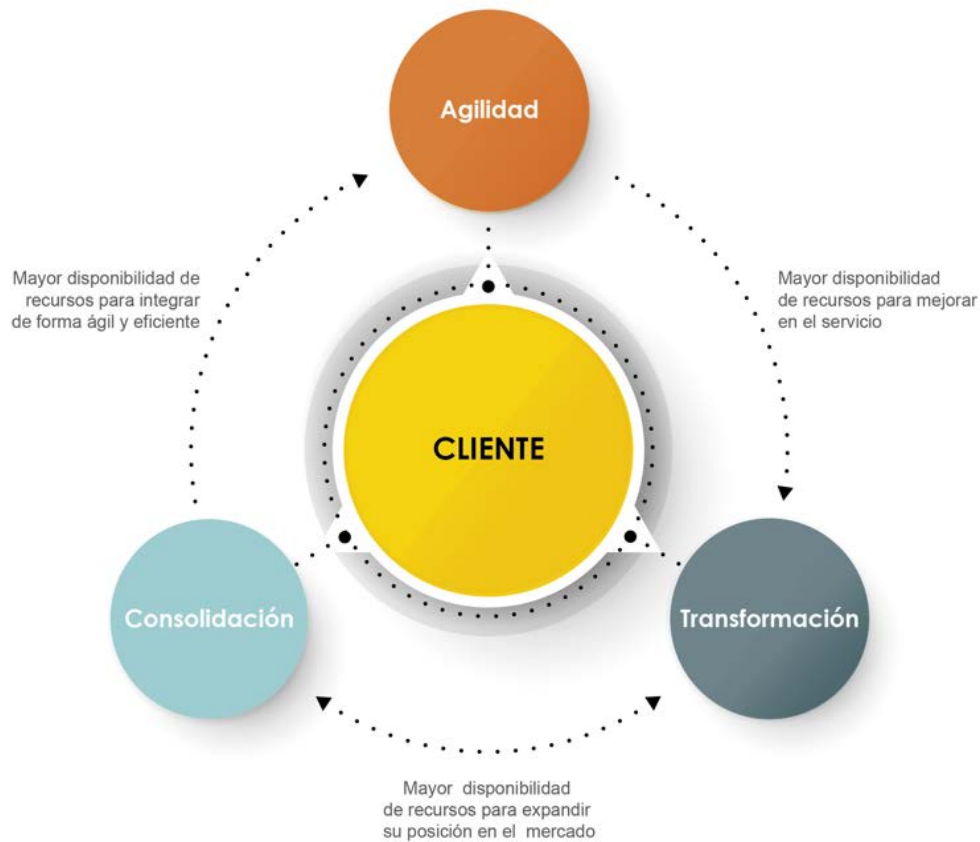
Con fecha 14 de febrero de 2020, Prosegur ha vendido la totalidad de su participación de las sociedades mexicanas Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo SA de CV, Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica SA de CV y Grupo Tratamiento y Gestión de Valores SAPI de CV.

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, la compañía se ha fijado tres objetivos principales:

- ▶ Dar respuesta a las nuevas necesidades de los clientes, en línea con las tendencias del mercado, especialmente aceleradas a raíz de la irrupción del Covid-19 a nivel global.
- ▶ Continuar siendo socio estratégico de confianza para los clientes.
- ▶ Aportar mayor valor a los clientes, 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 en la última fase del Plan Estratégico Trienal 2018-2020 del grupo Prosegur. La compañía 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, ha decidido apostar por la venta de nuevos productos, especialmente aquellos que tienen que ver con la automatización del retail, la gestión integral de cajeros automáticos y los servicios de valor añadido para el sector financiero. Del mismo modo, quiere seguir jugando un papel primordial en la consolidación del sector, para fortalecer no solo su posición existente sino también para crear las plataformas necesarias para su expansión futura.



La estrategia de Prosegur Cash se enmarca en los pilares de la digitalización, innovación y crecimiento, que en la compañía se han materializado en el Plan Estratégico ACT: Agilidad, Consolidación y Transformación. ACT pone al cliente en el centro de la operación y como principal beneficiario de los logros y mejoras que este plan produzca con su aplicación. Una mayor agilidad (Agilidad) permitirá la liberación de recursos destinados a ofrecer mejoras en el servicio (Transformación), gracias a lo cual, Prosegur Cash consolidará (Consolidación) su posición como líder del mercado, tanto en los mercados ya conocidos como en las nuevas adquisiciones.



Agilidad (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 2020, último de los tres años del Plan 2018-2020, se ha avanzado en las siguientes líneas:

- ▶ Impulso a la agilidad en términos de reacción frente al Covid-19, poniendo a disposición de clientes y empleados las herramientas necesarias para garantizar la continuidad del negocio.
- ▶ Avances en el proceso de transformación digital en materia de agilidad, escalabilidad y excelencia operativa.



Consolidación (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 2020 ya se ha avanzado en las siguientes líneas:

- ▶ Confirmación de la resiliencia del modelo de negocio, con una rápida recuperación de los volúmenes a niveles previos a la pandemia.
- ▶ Adquisiciones bolt-on en negocios tradicionales y de aceleración de nuevos productos.
- ▶ Desinversiones estratégicas puntuales.



Transformación (Innova)

En términos de innovación, los objetivos marcados son:

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

Durante 2020, ya se han realizado los siguientes avances:

- ▶ Aumento del peso de los nuevos productos sobre el total de ventas.
- ▶ Lanzamiento de nuevas líneas de negocio.
- ▶ Implementación de la metodología de innovación, validada durante 2019, basada en horizontes y bajo modelo ad-hoc de gobierno.
- ▶ Incorporación de talento en innovación.
- ▶ Colaboración activa con compañías del ecosistema start up a través del Programa Global de Innovación Abierta COME IN.

Áreas de acción del Plan de Transformación de Prosegur Cash

Optimización de los recursos del negocio actual:

- ▶ Agilizar y simplificar procesos y reducir sus tiempos de ejecución, a través de grupos especialmente dedicados a la mejora de procesos de cliente (*Opportunity to Cash*), de empleado (*Employee Experience*), de proveedores (*Procure to Pay*) y de finanzas y contabilidad (*Record to Report*)
- ▶ Simplificar la huella tecnológica, haciendo que los sistemas críticos para cada uno de los negocios sean más robustos, más modernos y estén mejor integrados entre ellos.
- ▶ Mejorar el gobierno de datos a través de la revisión de procesos y sistemas.

Promoción de la innovación como piedra angular del negocio futuro:

- ▶ Desarrollar nuevas oportunidades y experimentar nuevos modelos de innovación, utilizando y maximizando todas las capacidades internas y externas existentes.

Impulso de las capacidades y consolidación de una cultura común:

- ▶ Apoyar a todos los colaboradores en el proceso de transformación por medio del uso de nuevas herramientas de trabajo y colaboración, tales como “agile” o “design thinking”.
- ▶ Colaborar con empresas del ecosistema emprendedor a través de la innovación abierta, con el objetivo de incorporar soluciones innovadoras a las líneas de negocio y área de soporte que mejoren procesos y que permitan ofrecer soluciones innovadoras a los clientes.
- ▶ Fomentar una cultura interna a través del diseño de planes de comunicación para todos los empleados, que ayude a visualizar los nuevos objetivos globales y locales.

Actividades de I+D+i

En 2020, Prosegur Cash ha impulsado el desarrollo de metodologías *agile* con el objetivo de alcanzar la excelencia a través de la mejora continua de procesos y servicios. Un amplio grupo de colaboradores de Prosegur Cash trabajan bajo esta metodología, que ha permitido obtener un 35% más de output de producto en un 27% menos de tiempo.

Además, la compañía ha trabajado en la mejora y robustecimiento, a través de la tecnología, de su gama de soluciones Prosegur Smart Cash para ofrecer un servicio especializado a sus clientes, mejorando la comunicación a través de una nueva aplicación móvil más ágil y accesible.

Para promover la innovación, Prosegur Cash ha puesto en marcha nuevas iniciativas, como el lanzamiento del Programa de Innovación Abierta COME IN, que tiene como objetivo incentivar la colaboración entre el ecosistema startup y la compañía. Este programa ha lanzado un reto para buscar soluciones innovadoras que mejoren los procesos de negocio y apoyen sus necesidades específicas.

2. Evolución y resultados del negocio

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

(Miles de euros)	2020	2019	Variación
Ventas	332.850	113.016	194,52 %
EBITDA	315.303	101.573	210,42 %
<i>Margen</i>	95 %	90 %	
Amortización inmovilizado material y aplic. Informáticas	(3.451)	(126)	
EBITA	311.852	101.447	207,40 %
<i>Margen</i>	94 %	90 %	
Depreciación de otros intangibles	(1.247)	(2.798)	
EBIT	310.605	98.648	214,86 %
<i>Margen</i>	93 %	87 %	
Resultados financieros	(15.071)	(13.354)	
Resultado antes de impuestos	295.534	85.294	246,49 %
<i>Margen</i>	89 %	75 %	
Impuestos	6.461	4.191	
<i>Tasa fiscal</i>	2 %	5 %	
Resultado neto de las actividades continuadas	301.995	89.485	237,48 %
Resultado neto	301.995	89.485	237,48 %

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.

Durante el ejercicio 2020 se han dotado 4,6 millones de euros en concepto de amortización (2019: 3,0 millones de euros). Corresponden a inmovilizado material 0,3 millones de euros (2019: 0,1 millones de euros), a aplicaciones informáticas 3,1 millones de euros (2019: 2,4 millones de euros) y a otros activos intangibles 1,2 millones de euros (2019: 0,5 millones de euros).

A lo largo del ejercicio 2020 se han realizado inversiones en inmovilizado material por importe de 1,3 millones de euros (2019: 1,2 millones de euros). Adicionalmente, se han realizado inversiones en aplicaciones informáticas por importe de 2,7 millones de euros (2019: 3,1 millones de euros).

2.3. Personal

La plantilla de la compañía a 31 de diciembre de 2020 ha sido de 52 personas (43 en 2019).

2.4. Medioambiente

Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

3. Liquidez y recursos de capital

3.1. 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.

A 31 de diciembre de 2020, la disponibilidad de liquidez del Grupo Prosegur Cash a nivel consolidado es de 676,0 millones de euros (2019: 756,0 millones de euros). Esta cifra está compuesta por las siguientes partidas principalmente:

- ▶ El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo por importe de 401,8 millones de euros (2019: 307,4 millones de euros).
- ▶ La disponibilidad existente a largo plazo de crédito de 145,0 millones de euros correspondiente principalmente al crédito sindicado en formato disposición firmado el 10 de febrero de 2017 (2019: 280,0 millones de euros).
- ▶ Otras líneas de crédito no dispuestas por importe de 129,2 millones de euros (2019: 168,6 millones de euros).

Esta cifra de liquidez supone un 44,8% de las ventas anuales consolidadas (2019: 42,0%), lo cual permite asegurar tanto las necesidades de financiación a corto plazo como la estrategia de crecimiento.

Las medidas de eficiencia de los procesos administrativos internos puestas en práctica en los últimos ejercicios han mejorado sustancialmente el flujo de caja del negocio. El perfil de vencimientos de la deuda de Prosegur Cash está alineado con la capacidad de generar flujos de caja para pagarla.

3.2. Recursos de capital

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

- a) Con fecha 10 de febrero de 2017, Prosegur Cash, S.A. contrató una nueva operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300 millones de euros a un plazo de cinco años con el objeto de dotar de liquidez a la compañía en el largo plazo. Con fecha 7 de febrero de 2019, se ha realizado la novación de esta operación financiera sindicada en la modalidad de crédito, extendiendo el vencimiento por otros 5 años, y en febrero de 2020 se ha realizado la extensión de vencimiento hasta febrero de 2025. A 31 de diciembre de 2020, el saldo dispuesto de este crédito asciende a 155 millones de euros (20 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

- b) Con fecha 28 de abril de 2017, Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments Pty Limited contrató una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos. En abril de 2020 se ha realizado la novación de la operación con un vencimiento que va desde 2021 a 2023. (10 millones de dólares australianos en 2021, 10 millones de dólares australianos en 2022, y 50 millones de dólares australianos en 2023).

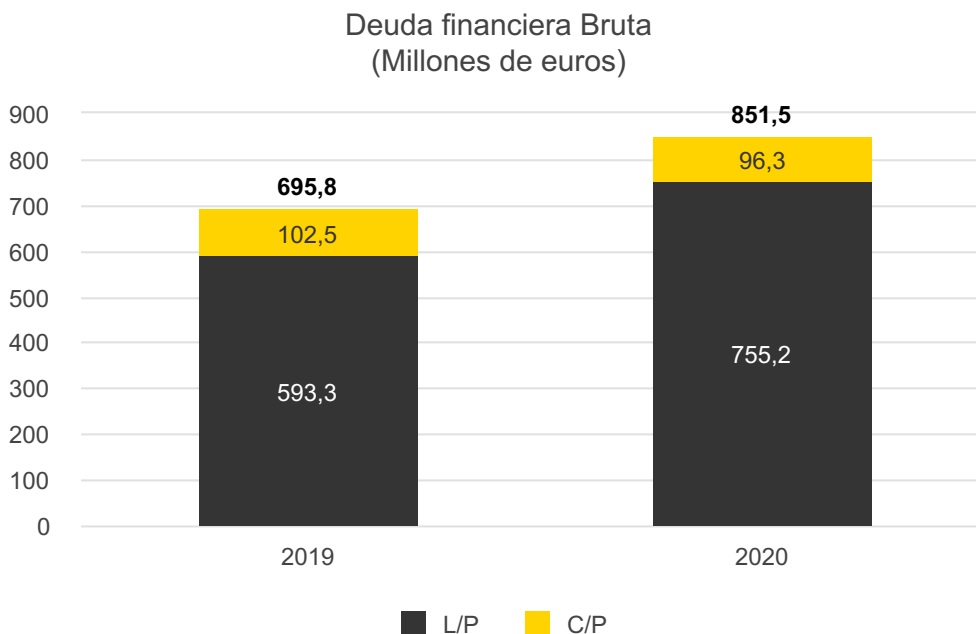
A 31 de diciembre de 2020, el capital dispuesto del préstamo asciende a 70 millones de dólares australianos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2020: 44,036 millones de euros). A 31 de diciembre de 2019, el capital dispuesto del préstamo ascendió a 70 millones de dólares australianos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2019: 43,764 millones de euros).

- c) 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 (excluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por adquisiciones) con vencimiento superior al año ha alcanzado a cierre del ejercicio 2020 los 755,2 millones de euros (2019: 593,3 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 (excluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por adquisiciones) se ha situado en 96,3 millones de euros (2019: 102,5 millones de euros).

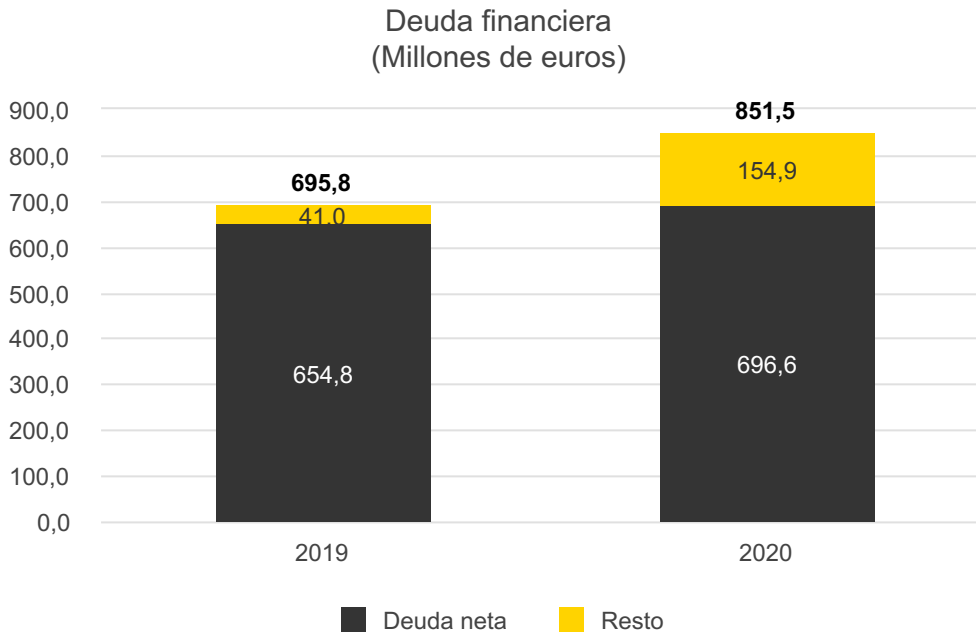
La evolución de la estructura de la deuda financiera bruta por vencimientos de corto y largo plazo presenta la siguiente distribución:



El coste medio de la deuda financiera del ejercicio 2020 ha sido del 1,12% (2019: 1,70%).

La deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) al cierre del ejercicio 2020 se ha situado en 696,6 millones de euros (2019: 654,8 millones de euros).

A continuación, se muestra un gráfico comparativo de la deuda bruta y de la deuda neta (excluyendo los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) de los años 2019 y 2020:



No se esperan cambios significativos para el ejercicio 2020 en relación con 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 2019.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance

En la Nota 27 de las Cuentas Anuales Consolidadas se exponen los importes de pagos mínimos futuros derivados de contratos de arrendamiento operativo por tramos de vencimiento.

Adicionalmente, según se indica en la Nota 26 de las Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo Prosegur Cash emite garantías a terceros por causas de índole comercial y financiera. El importe total de garantías emitidas a 31 de diciembre de 2020 asciende a 293,9 millones de euros (2019: 293,0 millones de euros).

4. Principales riesgos e incertidumbres

La gestión del riesgo en Prosegur Cash tiene una doble vertiente: por un lado, la actividad de la compañía es afectada por los riesgos e incertidumbres propios del entorno; por otro, gestionar los riesgos operativos derivados de su actividad principal. En Prosegur Cash, los componentes más destacados de la gestión del riesgo son las infraestructuras, los procesos y las personas implicados en la actividad. Además de representar las fuentes en las que pueden materializarse los riesgos operacionales identificados, son la barrera fundamental con la que contener dicha materialización.

Marco de referencia

El Sistema de Control y Gestión de Riesgos se basa en procedimientos y metodologías que permiten identificar y evaluar los riesgos de cara a la consecución de los objetivos relevantes de Prosegur Cash, está fundamentado 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 la norma ISO 31000.

Prosegur Cash es una compañía global que está expuesta a diversos factores de riesgo. Estos dependen de los países en los que desarrolla su actividad y de la naturaleza de los sectores en los que opera. Por tanto, la compañía busca identificar esos riesgos y valorarlos, una iniciativa que le permite implantar con suficiente antelación medidas de gestión oportunas que mitiguen la probabilidad de que estos riesgos se produzcan y/o su impacto potencial sobre los objetivos del negocio.

En Julio de 2020 la Comisión de Auditoría aprobó la nueva política de Control y Gestión de Riesgos de Prosegur Cash que se encuentra publicada en la web corporativa. Esta norma define el modelo de control y gestión de riesgos, competencias, funciones, responsabilidades de la estructura de gobierno corporativo y tipologías de riesgos existentes.

Gobierno de la gestión de riesgos

De acuerdo con lo establecido en la Política de control y gestión de riesgos de Prosegur Cash, uno de los principios básicos que orientan esta actividad es implicar a los empleados en la cultura de gestión de los riesgos, alentándoles a identificar riesgos y participar activamente en su mitigación.

Dentro de su función general de supervisión el Consejo de Administración, es el máximo responsable de la determinación de las políticas y estrategias generales sobre control y gestión de riesgos, delegando en la Comisión de Auditoría la facultad de información, asesoramiento y propuesta en relación con los mismos y la supervisión del funcionamiento de la unidad de control y gestión de riesgos, a través de la Dirección de Auditoría Interna.

El Comité de Riesgos de Prosegur Cash, como unidad de control y gestión de riesgos, asegura el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, de que se identifican, gestionan, y se cuantifican adecuadamente todos los riesgos importantes que afectan a Prosegur Cash; participa activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión; y vela por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente.

Proceso de gestión de riesgos

En la Política de control y gestión de riesgos se incluyen los siguientes principios básicos en los que se centra el control y la gestión de los riesgos:

1. INFORMACIÓN

Informar y comunicar sobre las diferentes exposiciones y evaluar la situación del riesgo anualmente.

2. IDENTIFICACIÓN

Identificar los riesgos para el negocio o prever escenarios de riesgo, medir y analizar su impacto en la entidad.



4. MONITORIZACIÓN

Supervisión y seguimiento del cumplimiento de las políticas, normas, procedimientos, sistemas de información a través del ambiente de control interno, midiendo si la exposición es aceptable. Monitorización continua a distancia y sobre el terreno.

3. CONTROL

Proponer nuevas políticas o reevaluar las políticas existentes, además de proponer las medidas correctoras necesarias para su aplicación basadas en criterio de coste-efectividad para minimizar los riesgos identificados.

- ▶ La identificación, evaluación y priorización de riesgos críticos de manera continuada, considerando su posible incidencia en objetivos relevantes de Prosegur Cash.
- ▶ La valoración de los riesgos de acuerdo con procedimientos basados en indicadores clave que permitan su control, la evaluación de su gestión y la monitorización de su evolución en el tiempo.
- ▶ El seguimiento de manera periódica de los resultados de la evaluación y efectividad de las medidas aplicadas por los responsables de los riesgos.
- ▶ La revisión y análisis de resultados por el Comité de Riesgos.
- ▶ La supervisión del sistema por la Comisión de Auditoría, a través de la Dirección de Auditoría Interna.

Mapa de riesgos

Tomando como referencia los objetivos identificados en el Plan Estratégico de la Compañía, se identifican aquellos riesgos que pudieran afectar a la consecución de dichos objetivos, tanto desde una perspectiva global, como local, a través de los responsables locales.

Sobre los riesgos identificados, se realiza una evaluación del impacto y de la probabilidad de los mismos, que facilita su priorización y la definición de los planes de respuesta.

Para facilitar la identificación de los riesgos, Prosegur Cash dispone de una herramienta de gestión de riesgos desarrollada internamente, que ayuda a identificar un catálogo general de riesgos que se actualiza una vez al año y que permite homogeneizar y consolidar la información.

4.1. Riesgos operativos

Riesgos regulatorios

El sector de la seguridad dispone de una gran variedad de reglamentos en constante cambio que son aplicables a las actividades de Prosegur Cash y a sus clientes en todo el mundo. El aumento de los reglamentos en jurisdicciones en las que la compañía 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, 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 de Prosegur Cash.

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. De igual modo, una reducción o relajación de los reglamentos locales podría dar como resultado un incremento de la competencia para Prosegur Cash 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, lo que también podría tener un efecto adverso sustancial en su actividad, situación financiera y resultados de las operaciones.

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.

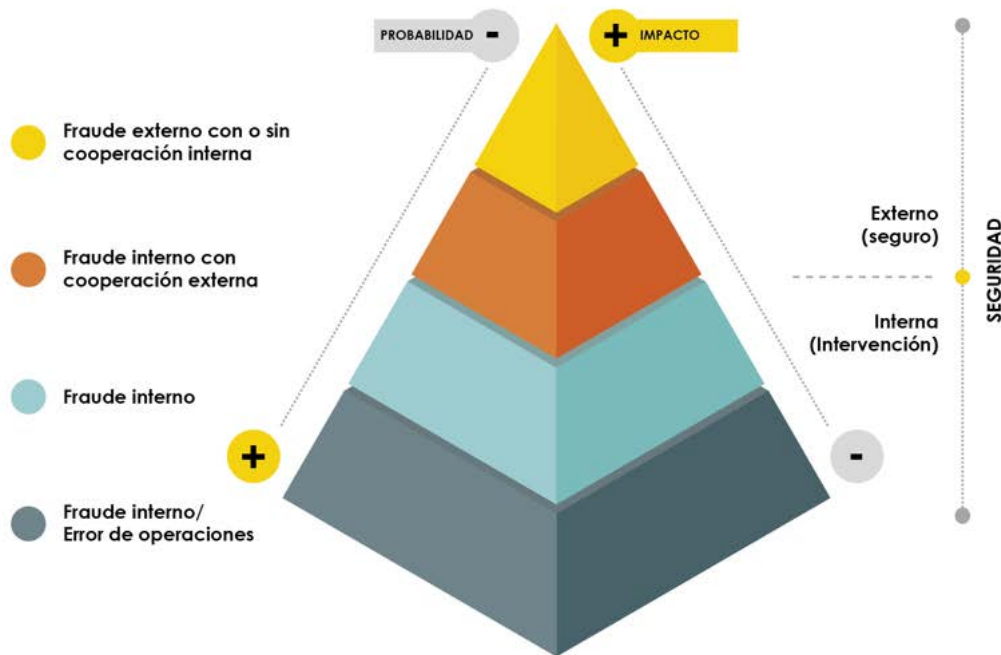
Las Direcciones de Negocio locales definen las políticas, procedimientos y herramientas para su identificación y cuantificación, así como la proposición de medidas de mitigación y actividades de monitorización continuada de cualquier desviación sobre los niveles de tolerancia establecidos en lo que, 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 de Auditoría Interna y Cumplimiento desempeña un papel esencial en 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.

Riesgos operacionales

Prosegur Cash dedica un esfuerzo significativo a la gestión de los riesgos operacionales debido al potencial impacto de estos en los compromisos adquiridos con sus grupos de interés, en especial con los clientes y empleados. Prosegur Cash aplica un enfoque de gestión del riesgo que cubre todas las áreas de actividad de la compañía, mediante un control estricto de tres ejes: infraestructura, procesos y personas.

Con el fin de mejorar la eficiencia en la gestión del riesgo operativo, la compañía cuenta con la Dirección Global de Gestión de Riesgos, un área que, por su estructura y organización, representa una ventaja competitiva en la gestión de estos riesgos respecto a otras empresas del sector.



Esta Dirección dota a la organización de los instrumentos necesarios para gestionar eficientemente los riesgos asociados a la seguridad de las operaciones. Además, aporta las herramientas necesarias para garantizar el mantenimiento de los estándares y procedimientos definidos por la compañía, así como el cumplimiento que las normativas nacionales exigen.

Con una estructura corporativa ubicada en Madrid (España), la Dirección está conformada por tres departamentos que cuentan con representación regional y nacional: Seguridad, Intervención y Seguros. La integración de estos tres departamentos en una misma Dirección logra maximizar la eficiencia de las operaciones con un menor coste gracias a los especialistas internos que comparten procedimientos comunes.

El **departamento de Seguridad** gestiona los riesgos y normas legales en materia de seguridad y actúa como segunda línea de defensa de la organización al participar activamente en el desarrollo y ejecución de las operaciones del negocio en materia de seguridad. Este departamento cuenta con empleados distribuidos en cuatro áreas de soporte globales: Inteligencia, Seguridad de la Información, Seguridad de Bases e Instalaciones y Equipo Internacional de Capacitación Táctica.

El **departamento de Intervención** se organiza en dos unidades: Intervención y Control de Pérdidas (UCP). Entre ambas combinan las revisiones in situ de las operaciones de los negocios (arqueos de valores custodiados, controles operativos, seguridad operativa y de las instalaciones, y cumplimiento de las normas legales), con la monitorización a distancia de los cierres contables diarios de todas las delegaciones y así minimizar las pérdidas operativas del negocio de Prosegur Cash.

El **departamento de Seguros** identifica y controla los riesgos operativos y determina las bases de su aseguramiento y gestión, garantizando el mínimo impacto en la cuenta de resultados. El departamento constituye programas de seguros, suscribe pólizas a nivel corporativo y local, con compañías aseguradoras de primer nivel, dando cobertura a un amplio abanico de riesgos: de los empleados, directos e indirectos de la propia actividad de Prosegur Cash y del inmovilizado material.

El estricto control de la tríada infraestructura, procesos y personas, junto con el análisis del impacto y probabilidad de estos principales riesgos operativos, diseñan el enfoque de gestión del riesgo en función de si la mitigación se produce internamente (a través de una intervención de los equipos) o externamente (aplicando las coberturas de los seguros contratados).

Riesgos tecnológicos

Las actividades de Prosegur Cash y de sus empresas participadas son muy dependientes de su infraestructura de tecnología de la información y de sus comunicaciones.

En el transcurso normal de su actividad, Prosegur Cash recoge, gestiona, procesa y conserva información sensible y confidencial, incluida información comercial y operativa referida a sus clientes e información personal de clientes y empleados.

A pesar de las medidas de seguridad existentes tanto en las instalaciones como en los sistemas informáticos, la información en posesión de Prosegur Cash podría ser vulnerable a violaciones de seguridad, virus informáticos, pérdida de datos, errores humanos u otros eventos similares.

Prosegur Cash ha reforzado durante el año 2020 su área de Seguridad de la Información con la incorporación de un CISO.

Basándose en el framework de Ciberseguridad NIST ha introducido importantes mejoras en las distintas funciones destacando fundamentalmente las relacionadas con la Protección, Detección y Recuperación.

De igual forma, la formación y la concienciación de todos sus empleados es una prioridad para Prosegur. Por ello, hemos alcanzado un nivel de formación en ciberseguridad a través de la Universidad Prosegur de más del 90% de los empleados. Adicionalmente, realizamos ciberjuegos periódicos de concienciación para mantener entrenados a nuestros empleados de una manera continua.

Riesgos reputacionales

Con el fin de dar respuesta a incidentes reales o percibidos que afecten de manera negativa a su nombre o generen pérdida de valor de la marca, Prosegur Cash detecta posibles irregularidades a través de su Canal Ético, previene incumplimientos a través del Programa de Cumplimiento Corporativo y desarrolla procesos de debida diligencia independientes.

Riesgos medioambientales

Prosegur Cash demuestra su firme compromiso en la lucha contra el cambio climático mediante la contabilización y control de sus consumos y, por tanto, de sus emisiones de dióxido de carbono.

En Prosegur Cash realizamos un importante esfuerzo en materia de medioambiente, tomando como modelo el sistema de gestión y de mejora continua medioambiental definido por el estándar internacional ISO 14001.

Evaluamos, medimos y reducimos el impacto ambiental asociado a nuestra actividad en cada país y sensibilizamos a nuestros empleados en el cuidado del medioambiente a través de la comunicación de buenas prácticas que fomenten el desarrollo sostenible.

Establecemos políticas con compromisos y objetivos de gestión medioambiental en los negocios y países en los que operamos, con el propósito de garantizar el cumplimiento de la legislación medioambiental aplicable en cada país. Asimismo, buscamos obtener el compromiso de cumplimiento por parte de los proveedores y compañías a las que subcontratamos servicios.

Riesgos de corrupción y fraude

Prosegur Cash desarrolla sus actividades a través de diversas sociedades operativas situadas en diversos países, que puede verse afectadas por situaciones de corrupción y/o fraude. Estos riesgos pueden afectar al desarrollo económico de estos países e incluso poner en riesgo los modelos de estado y de gobierno de los mismos, atentan contra los principios de igualdad y competencia en los mercados y producen graves perjuicios en el orden social, la estabilidad política y la economía.

Prosegur Cash cuenta con un sólido programa de prevención de delitos en los países donde opera, implantados a través de políticas, procedimientos y el establecimiento de controles para prevenir cualquier actividad de corrupción y fraude en la que un empleado, administrador, accionista, cliente o proveedor o cualquier tercera parte vinculada actúe de forma deshonesto. No obstante, la materialización de estos riesgos puede afectar a la reputación y a la situación financiera de la empresa.

Riesgos políticos

Prosegur Cash opera en diversos países. El riesgo político es aquél que puede afectar a los intereses económicos de la empresa, como consecuencia de los cambios o la falta de estabilidad política de un país o una región.

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 2020, 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.

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 23 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 2020 ha sido de 59 días (2019: 59 días).

6. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2020 que puedan suponer alguna alteración significativa en la presentación de las cuentas anuales.

7. Información sobre la evolución previsible de la entidad

Si 2020 estuvo marcado por la crisis sanitaria y la ralentización económica ocasionada por la COVID-19, en 2021 la evolución de Prosegur Cash estará muy condicionada por el grado de avance de las distintas campañas de vacunación, la capacidad de la economía global de ir recuperando gradualmente el ritmo de crecimiento previo a la pandemia y una mayor estabilidad en las divisas de las principales regiones donde opera.

En este sentido, asumimos que la primera parte del año será todavía compleja en tanto que estará condicionada por un menor crecimiento económico, un menor consumo y por actuaciones gubernamentales dirigidas a restringir la movilidad y limitar la propagación del virus. Además, la comparativa respecto del año anterior será muy retardadora.

De otro lado, somos moderadamente optimistas para la segunda mitad del año siempre y cuando se alcancen los objetivos sanitarios y una inmunidad de rebaño relevante. Creemos que esta es una condición necesaria para impulsar el sentimiento inversor y contribuir a una reactivación económica sostenible, lo que sin duda redundará en una mayor demanda de nuestros servicios.

Respecto de las divisas, y aunque es difícil hacer un pronóstico, parece que las divisas emergentes continuarán devaluándose en 2021, aunque en menor medida que el año anterior. En este sentido, la compañía espera poder minorar lo máximo posible dicho impacto mediante la captura del crecimiento natural de sus mercados, el acceso a nuevos clientes a través de sus nuevas soluciones y servicios y la mejora gradual de sus márgenes.

Dentro de este entorno incierto, la compañía continuará desplegando las medidas necesarias para minimizar el impacto de la pandemia en sus resultados, preservar su generación de caja y asegurarse unos niveles de liquidez adecuados al entorno.

Creemos que alguna de las medidas que estamos implementando desde el segundo trimestre de 2020, como por ejemplo la reducción de los gastos de viajes o la aceleración de las inversiones en Innovación y Transformación Digital, y que nos han permitido mejorar nuestra resiliencia y adaptarnos con rapidez a la nueva normalidad, se convertirán en estructurales y nos ayudarán a navegar el nuevo entorno post pandemia.

Prosegur Cash continuará ejecutando sus estrategias de consolidación y transformación priorizando las oportunidades inorgánicas que le permitan potenciar sus nuevas soluciones, área donde se espera continuar con los importantes crecimientos mostrados en el pasado. Adicionalmente, continuará trabajando para recuperar total o parcialmente el impacto de la pandemia en términos de rentabilidad y seguirá aplicando las mejores prácticas con el objetivo de maximizar la eficiencia de las operaciones y la generación de caja.

La compañía cuenta con diversas palancas de crecimiento, entre las que destacan su plataforma para el desarrollo del transporte de fondos y gestión de efectivo, con presencia destacada en mercados emergentes, y sus nuevas líneas de negocio dedicadas al retail y a las oportunidades de outsourcing.

Además, cuenta con una estructura financiera sólida sin vencimientos relevantes en el medio plazo, un nivel de apalancamiento limitado, y una capacidad para generar caja que le permiten encarar el año 2021 con cierta tranquilidad y afrontar, satisfactoriamente, los grandes retos que se avecinan en los próximos ejercicios.

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

El Consejo de Administración de Prosegur Cash ha acordado con fecha 3 de junio de 2020, llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias.

El programa se ha efectuado al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº506/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado de la Comisión 2016/1052, haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa afectará a un máximo de 45.000.000 acciones, representativas aproximadamente del 3% del capital social de Prosegur Cash (1.500.000.000 acciones en el momento de la celebración del Consejo de Administración de 3 de junio de 2020).

El Programa tiene las siguientes características:

- a) Importe máximo asignado al Programa: 40.000 miles de euros.
- b) Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 45.000.000 acciones, representativas de, aproximadamente, el 3% del capital social de la Sociedad.
- c) Precio máximo por acción: las acciones se compran respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) el correspondiente a la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- d) Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refiere al volumen, la Sociedad no comprará en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- e) Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expira dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Como consecuencia de la implementación del Programa se ha llevado a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad..

A 31 de diciembre de 2020, la autocartera de Prosegur Cash, S.A. está compuesta por 23.436.659 acciones (2019: 1.119.862 acciones), de las cuales 768.667 (2019: 696.866) están vinculadas al contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 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 (Capital Expenditure), 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 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 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)	31.12.2020	31.12.2019
Instalaciones técnicas y maquinaria	—	22
Otras instalaciones y mobiliario	924	985
Otro inmovilizado material	375	199
Altas de inmovilizado material	1.299	1.206
Altas de aplicaciones informáticas	2.675	3.140
Total CAPEX	3.974	4.346
Margen EBIT (En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019
EBIT	310.605	98.648
Ingresos Ordinarios	332.850	113.016
Margen EBIT	93,3 %	87,3 %
Deuda Financiera Neta (En miles de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Pasivos financieros (A)	851.520	695.788
Efectivo y equivalentes (B)	(154.893)	(40.982)
Menos: Otros activos financieros corrientes (C)	—	—
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C)	696.627	654.806
Menos: Otras deudas no bancarias (D)	(18.803)	(17.975)
Total deuda Financiera Neta (Excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A (A+B+C+D))	677.824	636.831
EBITA (En miles de Euros)	31.12.2020	31.12.2019
Resultado del ejercicio	301.995	89.485
Impuesto sobre las ganancias	(6.461)	(4.191)
Costes financieros netos	15.071	13.354
Amortización inmovilizado material y aplic. Informáticas	1.247	2.798
EBITA	311.852	101.447
EBITDA (En miles de Euros)	31.12.2020	31.12.2019
Resultado del ejercicio	301.995	89.485
Impuesto sobre las ganancias	(6.461)	(4.191)
Costes financieros netos	15.071	13.354
Amortizaciones	4.698	2.925
EBITDA	315.303	101.573

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.

A lo largo de 2020, y pese al fuerte impacto negativo que la pandemia global ha supuesto para los eventos y las reuniones de carácter presencial, Prosegur Cash ha implementado formatos telemáticos en sus reuniones, consiguiendo mantener un nivel de contacto con los accionistas e inversores muy similar al de años anteriores.

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 un *webcast* en 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.

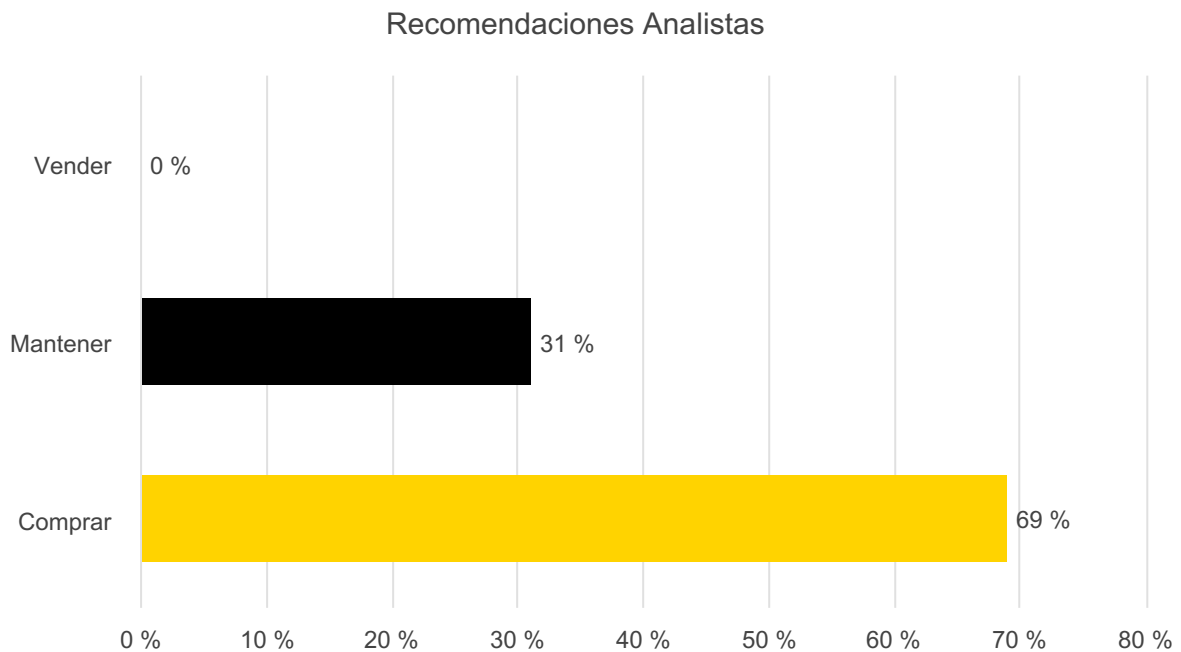
En materia de asuntos ESG (*Environmental, Social and Corporate Governance*), Prosegur Cash proporciona información detallada y de forma permanente a los accionistas, inversores particulares e institucionales, principales analistas bursátiles y *proxy advisors*, que así lo requieren. A través de reuniones presenciales o llamadas telefónicas, la compañía ha dado respuesta a cuestiones relacionadas con su política de responsabilidad corporativa, el compromiso con el medio ambiente, el desarrollo de las relaciones laborales o el respeto y promoción de los derechos humanos. Asimismo, Prosegur Cash ha participado en los procedimientos establecidos por los principales ratings ESG para la elaboración de sus reportes.

Desde el año 2019 Prosegur Cash pertenece al índice FTSE4Good IBEX, que evalúa de forma independiente y clasifica a las compañías que mejor gestionan la sostenibilidad y cumplen con los criterios de buena práctica en responsabilidad corporativa.

Cobertura de analistas

Durante el 2020 se ha reducido el número de coberturas de analistas que informan regularmente al mercado sobre la compañía, ya que algunas casas de análisis se han visto obligadas a cerrar o limitar su actividad.

Actualmente, las recomendaciones de las 13 firmas de inversión que cubren la compañía son las siguientes:



El 31 de diciembre de 2020 el precio de la acción de Prosegur Cash cerró en 0,80 euros, un 41% menos que en diciembre del año anterior. La evolución de la acción, que alcanzó sus mínimos el pasado mes de octubre, se vio impactada por la pandemia derivada de la COVID-19, en tanto que redujo el nivel de actividad de la sociedad y, al mismo tiempo, originó una fuerte corrección en los mercados bursátiles durante el primer trimestre de 2020.

Principales Accionistas

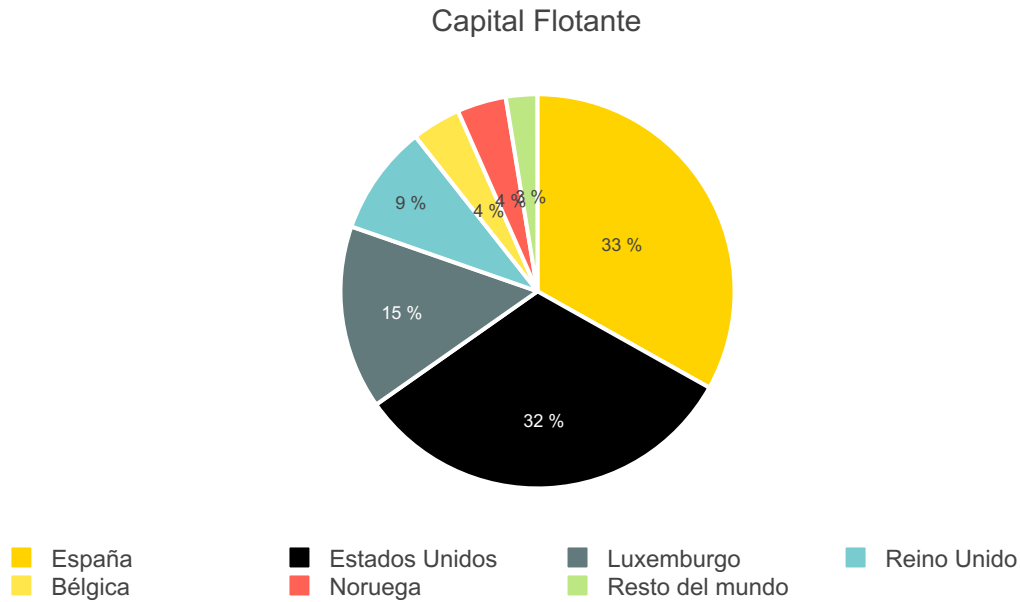
La estructura accionarial de Prosegur Cash refleja su solidez y estabilidad.

A 31 de diciembre de 2020, el 74,98% del capital de la compañía pertenecía de manera directa o indirecta a Prosegur, un 1,50% eran acciones propias y el 23,52% restante era capital flotante, en donde destaca la participación de Invesco Limited con un 2,755%.

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 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

Excluyendo el capital en manos del Grupo Prosegur, el capital flotante de Prosegur Cash presenta una gran aceptación tanto entre inversores nacionales como extranjeros y se encuentra repartido de la siguiente manera:



11. Estado de información no financiera

El Estado de Información no Financiera de Prosegur Cash, S.A. se incluye en la nota 5 del Informe de gestión Consolidado de Prosegur Cash.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DEL EJERCICIO 2020

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 2020, formuladas en la reunión del día 23 de febrero de 2021, 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 el informe de gestión individual incluye 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 23 de febrero de 2021.

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
Consejera

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 2020. 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



PROSEGUR
CASH

www.prosegurcash.com