

**PROSEGUR GESTIÓN DE ACTIVOS, S. L.**

Cuentas Anuales Abreviadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. L. L. L.', written in a cursive style.

**ÍNDICE**

<b>Nota</b>		<b>Página</b>
I	Cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas	2
II	Balance de situación abreviado	3
III	Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
	Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
IV	Memoria abreviada de las cuentas anuales	
1	Información general	7
2	Ingresos y gastos	8
3	Resultado financiero	8
4	Resultado del ejercicio	8
5	Inmovilizado material	9
6	Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	9
7	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10
8	Capital	10
9	Situación fiscal	10
10	Préstamos y partidas a cobrar	11
11	Otras operaciones con partes vinculadas	12
12	Retribución a los miembros de la administración y alta dirección	12
13	Información sobre empleados	13
14	Información sobre medio ambiente	14
15	Hechos posteriores al cierre	14
16	Bases de presentación	14
17	Criterios contables	15
	17.1 Inmovilizado material	15
	17.2 Activos financieros	15
	17.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16
	17.4 Patrimonio neto	16
	17.5 Pasivos financieros	16
	17.6 Impuestos corrientes y diferidos	17
	17.7 Reconocimiento de ingresos	17
	17.8 Transacciones en moneda extranjera	18
	17.9 Transacciones entre partes vinculadas	18



**I. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en miles de euros).**

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2011	2010
<b>Gastos de personal</b>	<b>2</b>	<b>(265)</b>	<b>(76)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(242)	(65)
b) Cargas sociales		(23)	(11)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(14)</b>	<b>(3)</b>
a) Servicios exteriores		(10)	(2)
d) Otros gastos de gestión corriente		(4)	(1)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(279)</b>	<b>(79)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		3	-
b2) En terceros		3	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>3</b>	<b>(50)</b>	<b>-</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(50)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(47)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(326)</b>	<b>(79)</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>9</b>	<b>98</b>	<b>24</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4</b>	<b>(228)</b>	<b>(55)</b>

## II. BALANCE ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en miles de euros).

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2011	2010
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.935</b>	<b>-</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>5</b>	<b>335</b>	<b>-</b>
1. Inmovilizado en curso y anticipos		335	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>1.600</b>	<b>-</b>
1. Instrumentos de patrimonio		1.600	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>65</b>	<b>97</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>64</b>	<b>64</b>
1. Clientes empresas del grupo y asociadas		-	64
2. Otros creditos con las administraciones publicas		64	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>-</b>	<b>33</b>
1. Créditos a empresas	<b>10</b>	-	<b>10</b>
2. Otros activos financieros		-	<b>23</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
1. Tesorería		1	-
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>		<b>2.000</b>	<b>97</b>

PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2011	2010
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>(233)</b>	<b>(5)</b>
<b>Fondos Propios</b>			
<b>Capital suscrito</b>	<b>8</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
1. Capital escriturado		50	50
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(55)</b>	<b>-</b>
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>4</b>	<b>(228)</b>	<b>(55)</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.233</b>	<b>102</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>-</b>	<b>18</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>11</b>	<b>2.227</b>	<b>-</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>6</b>	<b>84</b>
3. Acreedores varios		6	1
4. Personal (remuneraciones pdtes. de pago)		-	51
2. Otras deudas con Administraciones Públicas		-	32
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B)</b>		<b>2.000</b>	<b>97</b>

**III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(228)	(55)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<u><u>(228)</u></u>	<u><u>(55)</u></u>

Handwritten signatures and initials in the left margin, including a large signature and several smaller initials.

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.**

	Capital (Nota 8)	Resultado del ejercicio (Nota 4)	Resultado ejerc. ant. (Nota 4)	Total
<b>SALDO, INICIAL AÑO 2010</b>	-	-	-	-
I Total ingresos y gastos reconocidos	-	(55)	-	(55)
II Operaciones con socios o propietarios	50	-	-	50
<b>SALDO, FINAL AÑO 2010</b>	50	(55)	-	(5)
ajustes por cambio de criterio	-	-	-	-
<b>SALDO, INICIAL AÑO 2011</b>	50	(55)	-	(5)
I Total ingresos y gastos reconocidos	-	(228)	-	(228)
II Operaciones con socios o propietarios	-	55	(55)	-
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	55	(55)	-
<b>SALDO, FINAL AÑO 2011</b>	50	(228)	(55)	(233)

**IV. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS DEL EJERCICIO 2.011.****(Expresada en Miles Euros)****1 Información general**

PROSEGUR GESTIÓN DE ACTIVOS, S. L., (en adelante la Sociedad), tiene el domicilio social en Madrid en la calle Pajaritos número 24, fue constituida el 17 de julio de 2010 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 28.030, sección 8ª, folio 11, hoja número M-505088, inscripción 1ª.

El objeto social de la Sociedad está descrito en sus estatutos sociales, y tendrá por objeto la prestación, dentro del ámbito de todo el territorio nacional, de los siguientes servicios y actividades:

1. La realización de todo tipo de actividades de carácter inmobiliario, en especial, las relativas a la adquisición, tenencia, arrendamiento, enajenación, promoción, rehabilitación y explotación por cualquier título de toda clase de bienes inmuebles.
2. La prestación de servicios de asesoramiento en toda clase de proyectos inmobiliarios, en especial la gestión, construcción y ejecución. En general, las actividades propias de las compañías constructoras y promotoras. La redacción de proyectos, realización y construcción de toda clase de edificios, urbanizaciones, movimiento de tierras, vías de comunicación, canalizaciones, presas, obras de ingeniería y arquitectura y contratación de obras.
3. La adquisición, tenencia, disfrute y transmisión por cualquier título de cualesquiera bienes muebles, su administración, gestión, transformación y comercialización. La adquisición, suscripción, tenencia, disfrute y enajenación de acciones y participaciones sociales de sociedades mercantiles en general, así como la dirección, gestión, control y administración de su cartera de sociedades participadas, como sociedad "holding", para lo cual dispondrá de la correspondiente organización de medios materiales y personales.
4. La creación y promoción de empresas y sociedades con objeto similar y la intervención directa o indirecta en ellas.

Las actividades que integran el objeto social de la Sociedad podrán desarrollarse total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la participación en otras sociedades con objeto idéntico o análogo.

Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad.

Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de todas o alguna de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa, o la inscripción en Registros Públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente la requerida titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

La Sociedad está controlada por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., constituida en Madrid el 14 de mayo de 1976, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 4237, folio 22, sección 3ª, hoja número 32205 inscripción 1ª, la cual posee el 100% de las acciones.

Asimismo el Grupo Prosegur esta controlado por Gubel, S.L.. Constituida en Madrid, que posee el 50,075% de las acciones de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

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



**2 Ingresos y gastos**

El detalle de los gastos por prestaciones a los empleados a 31 de diciembre es el siguiente:

(miles de euros)	2011	2010
Sueldos y salarios	242	65
Cargas sociales	23	11
<b>Total</b>	<b>265</b>	<b>76</b>

**3. Resultado financiero**

El detalle del resultado financiero a 31 de diciembre es el siguiente:

(miles de euros)	2011	2010
<b>Ingresos financieros</b>	<b>3</b>	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	3	-
En terceros	3	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>(50)</b>	-
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(50)	-
<b>Total</b>	<b>(47)</b>	-

**4. Resultado del ejercicio**a) Propuesta de distribución del resultado

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

	2011	2010
<b><u>Base de reparto</u></b>		
Pérdidas y ganancias	(228)	(55)
<b>Total</b>	<b>(228)</b>	<b>(55)</b>
<b><u>Aplicación</u></b>		
Resultados de ejercicios anteriores	(228)	(55)
<b>Total</b>	<b>(228)</b>	<b>(55)</b>

**5. Inmovilizado material**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado Material es el siguiente:

	Miles de euros	
	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<b>Coste</b>		
Saldo al 31 de diciembre 2010	-	-
Altas	335	335
Saldo al 31 de diciembre 2011	<b>335</b>	<b>335</b>
<b>Valor contable a 31.12.2011</b>	<b>335</b>	<b>335</b>

El importe de las obras en curso a 31 de diciembre de 2011 por un valor de 335 miles de euros, corresponde a una edificación, no afecto a la actividad pendiente de realizar las correspondientes obras de acondicionamiento.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen activos que están totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen activos materiales sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

**6. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

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

(miles de euros)	2011	2010
<u>Participaciones</u>		
Altas	1.600	-
Bajas	-	-
Deterioros	-	-
<b>Total</b>	<b>1.600</b>	<b>-</b>

En marzo de 2011, la Sociedad constituyó Prosegur Gestao de Activos, Ltda (Brasil), por un importe de 4 miles de euros. Posteriormente, la Sociedad acudió a una ampliación de capital por importe de 1.596 miles de euros.

A continuación se presenta la información relativa a las participaciones en empresas del grupo:

Nombre	Domicilio	Activ.	Fraccion Capital		Derecho de voto		Auditor
			Dir.%	Ind:%	Dir.%	Ind:%	
Prosegur Gestao de Activos, Ltda.	Thomas Edison 813 Barra Funda	Serv. Auxiliares	100%	-	100%	-	KPMG

Los importes de patrimonio neto y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de la empresa al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

Nombre	País	Valor Neto Contable	PATRIMONIO NETO					Dividendos Recibidos
			Capital	Reservas	Otras Partidas	Resultado Explotacion	Resultado Ejercicio	
Prosegur Gestao de Activos, Ltda.	Brasil	-	1.497	-	-	-	64	-
<b>TOTAL</b>		-						-

### 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 31 de diciembre de 2011, la tesorería de la Sociedad es de 1 miles de euros. Los excedentes y necesidades de liquidez están cubiertos mediante cash-pooling de su cuenta bancaria con la sociedad dominante.

### 8. Capital

Al 31 de diciembre de 2011 el capital de Prosegur Gestión de Activos, S. L., asciende a 50.000 euros y está representado por 50.000 participaciones de 1 euro de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

La composición del accionariado es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Número Participaciones Ordinarias</u>	<u>Participación (%)</u>
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	50.000	100,00%
<b>Total</b>	<b>50.000</b>	<b>100,00%</b>

### 9. Situación fiscal

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado contable antes de impuestos	-326	-79
Tipo impositivo	30%	30%
Cuota impuesto	-98	-24
<b>Base imponible aportada a la consolidacion fiscal</b>	<b>-326</b>	<b>-79</b>

La Sociedad tributa en el "Régimen de Grupo de Sociedades" regulado en el capítulo VII del la Ley 43/1945 de 27 de diciembre del impuesto sobre sociedades (BOE 28/10/1995) desde el año 2010. La Sociedad dominante de este grupo es Prosegur Cía. de Seguridad, S.A.

El detalle del gasto por el impuesto de sociedades del ejercicio es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	-326	-79
<b>Base imponible</b>	-326	-79
Tipo impositivo	30%	30%
<b>Cuota resultante</b>	<u>-98</u>	<u>-24</u>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios</b>	<u><u>-98</u></u>	<u><u>-24</u></u>

No existen ajustes permanentes al resultado contable del ejercicio por costes y correcciones de provisiones que no tienen consideración de gasto o ingreso fiscal.

La cuota por el Impuesto sobre Sociedades, que asciende a 96 miles de euros negativos, figura dentro de los saldo con la Sociedad dominante Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., que es la que liquida el impuesto (Nota 10).

Se encuentran abiertos a inspección fiscal todos los impuestos correspondientes a los ejercicios no prescritos hasta la fecha.

#### 10. Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
- Cuentas a cobrar empresas del grupo	-	10
<b>Total</b>	<u><u>-</u></u>	<u><u>10</u></u>

Estas partidas se valoran por su valor nominal el cual no difiere significativamente de su valor razonable.

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar, se consideran a cobrar en el corto plazo y se valoran por su nominal, dado que la actualización de los flujos de efectivos no es significativa.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

**11. Otras operaciones con partes vinculadas**

Al 31 de diciembre de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sociedad con sociedades del grupo y asociadas son los siguientes:

(miles de euros)	2011			
	Activos financieros	Pasivos financieros		
	Ot. activos financieros	Deudas	Proveedores	Ot. pasivos financieros
Prosegur Compañía de Seguridad	-	(2.188)	-	(39)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(2.188)</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>

(miles de euros)	2010			
	Activos financieros	Pasivos financieros		
	Otros activos financieros	Deudas	Proveedores	Ot. pasivos financieros
Prosegur Compañía de Seguridad	23	-	-	-
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

No se han realizado transacción con sociedades del grupo en los ejercicios 2011 y 2010.

**12. Retribución a los miembros de la administración y alta dirección.****a) Remuneraciones a Consejeros**

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido en los ejercicios 2011 y 2010 ninguna retribución de la Sociedad.

**b) Remuneraciones al personal de alta dirección**

Los miembros de alta dirección no han percibido en los ejercicios 2011 y 2010 ninguna retribución de la Sociedad.

**c) Participaciones y cargos de los miembros de administración en otras sociedades análogas**

Los administradores hacen constar que no poseen participación en capital ni ostentan el cargo de administrador en ninguna sociedad ajena al grupo, cuyo objeto social sea el mismo, complementario o análogo al de la Sociedad.

Asimismo los administradores hacen constar que no han realizado funciones por cuenta propia o ajena al mismo, cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al constituye el objeto social de la Sociedad.

Los miembros del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2011 y 2010 no han ostentado cargos directivos en el resto del grupo.

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

En relación con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital introducida por el Real Decreto Ley 1/ 2010 de 2 de julio 2010, durante el ejercicio 2011, no ha habido situaciones en las que los miembros del Consejo de Administración hayan tenido conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

**13. Información sobre los empleados.**

La plantilla media de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías fue la siguiente:

	2011	2010
Personal indirecto	9	9
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

2011	Varón	Mujer	Total
Personal indirecto	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2010	Varón	Mujer	Total
Personal indirecto	5	4	9
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>9</b>

La distribución por sexos de los Administradores y de alta dirección al cierre del ejercicio (igual a la media del ejercicio) es como sigue:

	Varón	Mujer	Total
Administradores Mancomunados	3	-	3
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

#### 14. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad desarrollada por la sociedad, durante el ejercicio 2011, no se han requerido ni realizado trabajos relacionados con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo la sociedad, al cierre del ejercicio 2011, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

#### 15. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2011 que puedan significar alguna alteración en la presentación de las cuentas.

#### 16. Bases de presentación

##### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

##### b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales abreviadas 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 las circunstancias.

La Sociedad hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. 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.

##### *Reclamaciones*

La dirección estima las provisiones correspondientes para reclamaciones futuras en base a información histórica sobre reclamaciones, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras. Adicionalmente, la dirección se apoya en asesores externos laborales, jurídicos y fiscales para realizar las mejores estimaciones.

##### c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

##### d) Comparación de la información

Las cuentas anuales abreviadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, del estado de cambios en el patrimonio neto, y de la memoria abreviada, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2010 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de Junio de 2011.

**17. Criterios contables**

**17.1 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, con excepción de los terrenos que no se amortizan, 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>
Construcciones	2% y 3%
Instalaciones técnicas	10% al 25%

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.

**17.2. Activos financieros**

Préstamos y partidas a cobrar:

Los préstamos 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. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

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.

La Sociedad valora al coste, incrementado por los resultados que deban atribuirse, los préstamos en que los intereses tienen carácter contingente por estar condicionados al cumplimiento de un hito en la sociedad prestataria, por ejemplo la obtención de beneficios o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la misma. En estos casos, los costes de transacción se imputan linealmente a lo largo de la vida del préstamo.

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.

#### 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.

#### 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

### **17.3. 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.

### **17.4. Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### **16.5. Pasivos financieros**

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

#### 17.6. 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.

#### 17.7. 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) Prestación de servicios:

La Sociedad presta servicios de todo tipo de actividades de carácter inmobiliario, en especial la explotación por cualquier título de toda clase de inmuebles y la de asesoramiento en toda clase de proyectos inmobiliarios, en especial la gestión, construcción y ejecución.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, o costes, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el período en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la Dirección.

**b) 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.

**17.8. 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.

**17.9. Transacciones entre partes vinculadas**

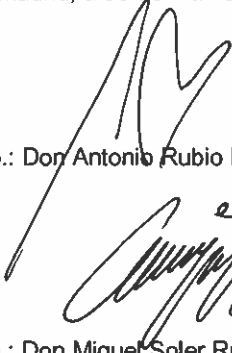
Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen en el momento inicial por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable,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

**PROSEGUR GESTIÓN DE ACTIVOS, S. L.**

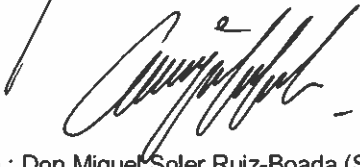
El Consejo de Administración de PROSEGUR GESTIÓN DE ACTIVOS, S. L. en su reunión celebrada el día 30 de marzo de 2012, ha formulado las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad (comprensivas del Balance Abreviado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviadas, Estado de cambios en Patrimonio Neto y Memoria Abreviada), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011.

En Madrid, a 30 de marzo de 2012.

Fdo.: Don Antonio Rubio Merino (Presidente del Consejo de Administración)



Fdo.: Don Miguel Soler Ruiz-Boada (Secretario del Consejo de Administración)



Fdo.: Don Nicolás Suarez-Cantón Peña (Vocal del Consejo de Administración)

