

FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A. UNIPERSONAL

FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A. UNIPERSONAL

BALANCE DE SITUACION
A 31 DE JULIO DE 2019
Y NOTAS EXPLICATIVAS DEL MISMO

QUE FORMULAN TODOS LOS MIEMBROS
DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

EN 23 HOJAS Y QUE FIRMAN,

A 3 DE OCTUBRE DE 2019



IAN LINNELL



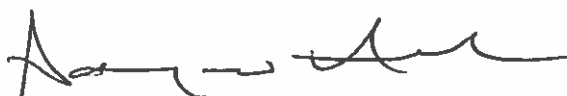
DAVID SAMUEL



DAVID WHARRIER



DOMINIQUE NETTER



SANJEEV HANDA

ÍNDICE	PÁGINAS
I. BALANCE AL 31 DE JULIO DE 2019	3-4
II. NOTAS EXPLICATIVAS	5-24

[Handwritten signatures and initials]

FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A. UNIPERSONAL

FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A. Unipersonal

I. Balances al 31 de Julio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

ACTIVO	Notas explicativas	31/07/2019	31/12/2018 (*)
Activo no corriente			
Inmovilizado material			
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	5	342.595,10	370.325,35
Inversiones financieras a largo plazo			
Otros activos financieros	6	128.933,65	152.765,99
Activos por impuestos diferidos	10	63.008,44	111.276,90
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		534.537,19	634.368,24
Activo corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6	7.582.092,45	1.922.462,27
Clientes empresas del grupo y asociadas	6/12	514.319,80	862.921,26
Otros deudores	6	50.512,39	120.539,39
		8.146.924,64	2.905.922,92
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Otros activos financieros	6/12	8.000.000,00	5.250.000,00
Periodificaciones a corto plazo		178.087,14	98.050,73
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería		2.319.847,46	2.645.765,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		18.644.859,24	10.899.738,68
TOTAL ACTIVO		19.179.396,43	11.534.106,92

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 13 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance a 31 de julio de 2019

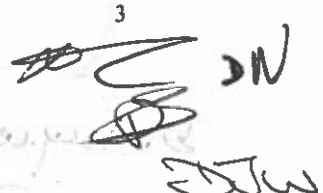


Donny de Vetter







3


FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A. UNIPERSONAL

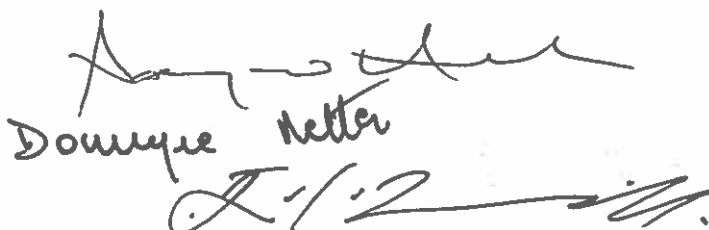
FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A. Unipersonal
I. Balances al 31 de Julio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

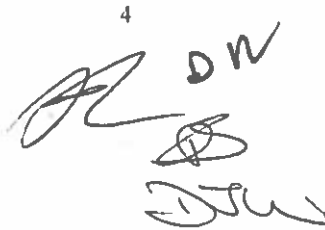
PASIVO	Notas explicativas	31/07/2019	31/12/2018 (*)
Patrimonio neto			
Fondos Propios			
Capital			
Capital escriturado	7	148.350,00	148.350,00
Reservas			
Legal y estatutarias	7	29.720,05	29.720,05
Otras reservas	7	6.014.229,90	250,24
		6.043.949,95	29.970,29
Resultado del ejercicio		5.714.179,26	6.013.979,66
TOTAL PATRIMONIO NETO		11.906.479,21	6.192.299,95
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreedores varios	8	199.190,99	1.509.261,26
Personal	8	1.132.121,97	1.830.140,68
Pasivo por impuestos corrientes	10	1.539.957,39	400.801,73
Otras deudas con las Administraciones Públicas	10	649.039,85	331.351,62
		3.520.310,20	4.071.555,29
Periodificaciones a corto plazo	8	3.752.607,02	1.270.251,68
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.272.917,22	5.341.806,97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		19.179.396,43	11.534.106,92

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.
Las notas 1 a 13 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance a 31 de julio de 2019



DT Wharmer


 Dominique Netter
 J-1-2-11

4

 DTW

II- NOTAS EXPLICATIVAS

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

1.1. Constitución, domicilio y forma legal de la empresa

Fitch Ratings España, S.A.U. (en adelante la Compañía o la Sociedad indistintamente) fue constituida el día 2 de Diciembre de 1985. El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la Avenida Diagonal, número 601, 2º.

Su ejercicio social coincide con el año natural.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-58.090.655. De acuerdo con el artículo 12 del Real Decreto Ley 1/2010 de 2 de julio de 2010 por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad está declarada como Sociedad Unipersonal e inscrita, su adaptación a la vigente normativa, en el Registro Mercantil de Barcelona, en la hoja B-97779, folio 144, tomo 7009, Libro 6284, sección 2ª.

La Sociedad está controlada al 100 % por la sociedad dominante FITCH RATINGS LTD domiciliada en el Reino Unido. El socio último de la sociedad es HEARST CORPORATION (residente en Estados Unidos de América).

Sus estatutos fueron adaptados a la vigente normativa, en fecha 31 de Enero de 1992 y posteriormente modificados en 2012 mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Barcelona, D. Ramón García-Torrent Carballo.

Desde el 1 de octubre de 2017, la Sociedad es titular de un Establecimiento Permanente en Suecia cuya denominación es Fitch Ratings España, S.A.U. (Spain) Nordic Region Filial con el objetivo de ampliar su mercado comercial en la región de Escandinavia.

1.2. Objeto social y principales actividades de la empresa

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, el objeto social es:

- Suministrar análisis independientes y opiniones de crédito respecto a una variedad de riesgos en los mercados financieros.
- La organización y participación en conferencias, ponencias y seminarios educacionales.
- Ejecutar cualquier transacción en relación a activos fijos o bienes muebles y transacciones comerciales, financieras, de propiedad personal o inmobiliaria siendo un elemento instrumental para la ejecución de las actividades de la Compañía.
- Celebrar otras transacciones y realizar otras acciones en conexión directa o indirecta con las actividades de la Sociedad.

[Handwritten signatures and initials]
DW
JTW

Las principales actividades que desarrolla la empresa coinciden con su objeto social.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Imagen fiel:

Este balance intermedio y sus notas explicativas 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 de fecha 16 de noviembre, y las modificaciones posteriores y sus adaptaciones sectoriales, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de julio de 2019.

Este balance intermedio y sus notas explicativas adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, con el objetivo de servir en base al proyecto de fusión con la sociedad dominante, se someterán a la aprobación del Accionista Único, y se estima que serán aprobadas sin ninguna modificación.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que teniendo un efecto significativo en el balance y sus notas explicativas, se haya dejado de aplicar.

Las cifras contenidas en el balance intermedio y sus notas explicativas están expresadas en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

2.2. Comparación de la información

La información contenida en las notas explicativas referidas al balance intermedio a 31 de julio de 2019 se presenta, a efectos comparativos, con la información del balance al 31 de diciembre de 2018.

No se ha producido ningún cambio significativo de normativa que afecte a la comparación de los balances a 31 de julio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación del balance intermedio exige la realización por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias.

Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación del presente balance intermedio, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en cuestión.

DN⁶
[Handwritten signatures]

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración del balance intermedio son las siguientes:

- impuestos diferidos: ver Notas 3.6 y 10.
- deterioro del valor de los activos financieros: ver Notas 3.3 y 6.2.

3. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración del presente balance intermedio han sido las siguientes:

3.1. Inmovilizado Material

Los inmovilizados materiales se hallan valorados a su precio de adquisición. Dicho coste, posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectiva sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas para ambos ejercicios son:

Descripción	Años	% Anual
Instalaciones Técnicas	10	10
Mobiliario	10 - 7	10 - 15
Equipos Informáticos	4	25

Los gastos de reparación y mantenimiento del inmovilizado material que no aumentan la capacidad productiva o alargan de la vida útil de los activos, se consideran gastos del ejercicio.

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 abreviada.

7
AUG 7
DW
JTCW

3.2. Arrendamientos

Todos los contratos de arrendamiento formalizados por la Sociedad tienen carácter operativo pues tanto la propiedad como la totalidad de los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador. Los gastos derivados del arrendamiento se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada en función de los acuerdos y de la vida útil del contrato.

3.3. Activos financieros

La Sociedad fija la categoría de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y revisa la misma en cada cierre, en base a las decisiones adoptadas por la Dirección. Esta clasificación depende de la finalidad con la que las inversiones han sido adquiridas.

De forma general, en el balance adjunto se clasifican como corrientes los activos financieros con vencimiento igual o inferior al año, y como no corrientes si su vencimiento supera dicho período.

La Sociedad registra la baja de un activo financiero cuando se ha extinguido o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, que en el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

La totalidad de los activos financieros que posee la Sociedad corresponden a préstamos y partidas a cobrar que son aquellos originados en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se pueden negociar en un mercado activo.

Los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo. Dicho valor es minorado, en su caso, por la correspondiente provisión de insolvencias (pérdida por deterioro del activo), cuando existe evidencia objetiva que no se cobrará la totalidad del importe adeudado, con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Las fianzas y depósitos a largo plazo se valoran igualmente a su valor nominal al tener poca importancia relativa la diferencia entre el valor razonable y el importe entregado.

Para las fianzas entregadas por contratos de arrendamiento operativo, en el caso de que tal diferencia fuera significativa, dicha diferencia se consideraría como pago anticipado por el arrendamiento y se imputaría durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable se toma como periodo remanente el plazo anual mínimo comprometido.

DW
ATA
JTW

3.4. 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.

3.5. Pasivos financieros

La Sociedad fija la categoría de sus pasivos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y revisa la misma en cada cierre, en base a las decisiones adoptadas por la Dirección. Esta clasificación depende de la finalidad por los cuales estos pasivos han sido formalizados.

De forma general, en el balance adjunto se clasifican como corrientes los pasivos financieros con vencimiento igual o inferior al año, y como no corrientes si su vencimiento supera dicho período.

La baja de un pasivo financiero se reconocerá cuando la obligación que genera se haya extinguido.

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad corresponden a débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen tipo de interés contractual. Los pasivos financieros son valorados por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

3.6. Impuesto sobre Beneficios

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada. 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 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 sólo se reconocen en la medida en la que se considera probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder hacerlos efectivos. En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en la que existan dudas sobre su recuperación futura.

3.7. Transacciones en Moneda Extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre del ejercicio todos los saldos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio vigente en ese momento y se imputan los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada del ejercicio en que se producen.

3.8. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

En el epígrafe de "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo corriente del balance de situación se recoge la parte pendiente de devengo de los importes ya facturados a clientes por los servicios de rating y mantenimiento del mismo, mientras que en el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del activo corriente del balance de situación se encuentran registrados los servicios que están devengados pero que a fecha de cierre están pendientes de facturar a los clientes correspondientes.

3.9. Compromisos por pensiones, obligaciones similares y otros gastos de personal.

La Sociedad tiene contraídos compromisos por pensiones con su personal en activo de aportación definida.

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan.

Handwritten signatures and initials:
AA
SS
R
JW
DN

La legislación vigente establece la obligación de exteriorizar los compromisos por pensiones devengados, habiéndose cumplido con dicha normativa, de modo que la totalidad de las obligaciones por pensiones se encuentran exteriorizadas a 31 de julio de 2019 y 31 diciembre de 2018, no existiendo por tanto provisión por dicho concepto.

En el ejercicio 2015 Fitch Ratings Inc. puso en marcha un Long Term Incentive Plan de acuerdo con la política del Grupo para conceder a ciertos miembros clave del personal de Fitch Ratings España un incentivo sujeto al incremento de los beneficios operativos del grupo a medio / largo plazo y, con el objetivo de mantener y mejorar las actividades comerciales de las empresas del Grupo. El importe pendiente de pago por este concepto al 31 de Julio de 2019 era de 697.167,85 Euros (678.179,61 euros a 31 de diciembre de 2018).

3.10. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas al objeto de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

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.

3.11. Medio ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminados a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

3.12. Operaciones con partes vinculadas

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

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Sociedad no está expuesta significativamente al riesgo de tipo de cambio ya que la operativa transaccional en moneda extranjera que realiza la Sociedad no es relevante en el conjunto del balance. Tampoco está expuesta al riesgo de tipo de interés al no tener contratado ningún préstamo. La gestión del riesgo financiero está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, así como de deudores comerciales u otras deudas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

La Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de criterios internos. No obstante, se considera que el riesgo de crédito no es de carácter significativo debido a la tipología de clientes de la Sociedad.

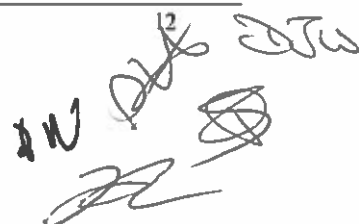
b) Riesgo de liquidez

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez que implica la disponibilidad de financiación por un importe suficiente básicamente a través de facilidades de crédito del propio Grupo al que pertenece.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados.

4.2 Estimación del valor razonable

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



5. INMOVILIZADO MATERIAL

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado Material” del balance intermedio al 31 de julio de 2019 han sido los siguientes:

	Saldo	Movimientos del ejercicio			Saldo
	Inicial	Adiciones	Bajas	Trasp.	Final
COSTE					
Instalaciones Técnicas	227.802,83	15.539,75	-	-	243.342,58
Mobiliario	134.943,05	-	-255,00	-	134.688,05
Equipos Informáticos	254.618,68	2.724,33	-6.777,52	-	250.565,49
TOTAL COSTE	617.364,56	18.264,08	-7.032,52	-	628.596,12
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Instalaciones Técnicas	-55.902,66	-14.133,85	-	-	-70.036,51
Mobiliario	-36.086,38	-7.835,86	74,49	-	-43.847,75
Equipos Informáticos	-155.050,17	-23.844,11	6.777,52	-	-172.116,76
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-247.039,21	-45.813,82	6.852,01	-	-286.001,02
VALOR NETO CONTABLE	370.325,35	-27.549,74	-180,51	-	342.595,10

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado Material” del balance durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018 fueron

	Saldo	Movimientos del ejercicio			Saldo
	Inicial	Adiciones	Bajas	Trasp.	Final
COSTE					
Instalaciones Técnicas	334.849,74	-	-107.046,91	-	227.802,83
Mobiliario	126.067,02	8.876,03	-	-	134.943,05
Equipos Informáticos	186.451,48	73.756,89	-5.589,69	-	254.618,68
TOTAL COSTE	647.368,24	82.632,92	-112.636,60	-	617.364,56
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Instalaciones Técnicas	-68.804,70	-32.575,78	45.477,82	-	-55.902,66
Mobiliario	-23.426,18	-12.660,20	-	-	-36.086,38
Equipos Informáticos	-121.761,97	-38.877,89	5.589,69	-	-155.050,17
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	-213.992,85	-84.113,87	51.067,51	-	-247.039,21
VALOR NETO CONTABLE	433.375,39	-1.480,95	-61.569,09	-	370.325,35

los siguientes:

Handwritten signatures and initials:
 DW
 [Signature]
 [Signature]

5.1. Bienes totalmente amortizados

A fecha de 31 de julio de 2019 el valor total de los bienes totalmente amortizados y que todavía estaban en uso era de 102.281,96 Euros siendo en su totalidad Equipos Informáticos.

A fecha de 31 de diciembre de 2018 el valor total de los bienes totalmente amortizados y que todavía estaban en uso era de 78.196,09 Euros siendo en su totalidad Equipos Informáticos.

5.2. Política de cobertura de seguros

Respecto a la política de cobertura de seguros, la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de dichas pólizas se considera suficiente.

5.3. Arrendamientos operativos

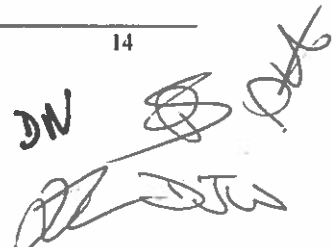
Los contratos de arrendamiento operativo que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponden al alquiler de las oficinas de Barcelona, Madrid y Estocolmo. Los contratos de Barcelona y Madrid tienen una duración de 3 y 5 años renovables tácitamente y el contrato de la oficina de Estocolmo tiene carácter indefinido con cláusula de rescisión con previo aviso de 3 meses de antelación.

Las cuotas de arrendamiento de los contratos se actualizan periódicamente de acuerdo a un índice de precios establecido en cada uno de los contratos.

Los pagos mínimos a satisfacer en concepto de los arrendamientos operativos no cancelables a 31 de julio de 2019 ascienden a 940.470,70 Euros de acuerdo al siguiente detalle:

<u>VENCIMIENTO</u>	<u>Euros</u>
Hasta un año (*)	311.752,87
Entre uno y cinco años	628.717,83
TOTAL	940.470,70

(*) Para el cálculo de los pagos mínimos asociados al arrendamiento de la oficina de Estocolmo se han considerado únicamente 3 meses, por ser el plazo mínimo de aviso para la cancelación del contrato indefinido.

DN 

Los pagos mínimos a satisfacer en concepto de los arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de 2018 ascendían a 1.104.193,63 Euros de acuerdo al siguiente detalle:

<u>VENCIMIENTO</u>	<u>Euros</u>
Hasta un año (*)	293.261,27
Entre uno y cinco años	771.958,80
Más de cinco años	38.973,56
TOTAL	1.104.193,63

(*) Para el cálculo de los pagos mínimos asociados al arrendamiento de la oficina de Estocolmo se han considerado únicamente 3 meses, por ser el plazo mínimo de aviso para la cancelación del contrato indefinido.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

6.1. Activos financieros no corrientes

Corresponden en su totalidad a fianzas de contratos de arrendamiento operativo y a fianzas entregadas para garantizar el buen fin de determinados contratos de prestación de servicios suscritos con Administraciones Públicas. Las fianzas de contratos de arrendamiento operativo tienen vencimiento de acuerdo a la fecha de expiración del contrato (véase nota 5.3) mientras que las entregadas a Administraciones Públicas tiene carácter indefinido hasta la finalización de la relación comercial con las citadas Administraciones.

Los movimientos habidos en los activos financieros no corrientes registrados en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance durante el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2019 han sido los siguientes:

INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	Saldo	Movimientos del ejercicio			Saldo
	Inicial	Adiciones	Bajas	Trasposos	Final
Fianzas Largo Plazo	152.765,99	80.750,00	-104.582,34	-	128.933,65
TOTALES NETOS	152.765,99	80.750,00	-104.582,34	-	128.933,65

Handwritten signatures and initials:
 - Top right: "AJ" and "JTCW"
 - Bottom center: "DN" with a large flourish
 - Bottom right: a circular stamp or signature

Los movimientos habidos en los activos financieros no corrientes registrados en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del balance durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:

INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	Saldo	Movimientos del ejercicio			Saldo
	Inicial	Adiciones	Bajas	Traspasos	Final
Fianzas Largo Plazo	147.952,99	9.400,00	-4.587,00	-	152.765,99
TOTALES NETOS	147.952,99	9.400,00	-4.587,00	-	152.765,99

6.2. Activos financieros corrientes

El detalle de los activos financieros corrientes al 31 de julio de 2019 es como sigue:

<u>CUENTAS</u>	<u>Euros</u>
Cientes por prestación de servicios	6.791.801,10
Cientes empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	514.319,80
Servicios devengados pendientes de facturar	1.066.210,37
Otros deudores	50.512,39
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(275.919,02)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.146.924,64
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 12)	8.000.000,00
TOTAL	16.146.924,64

El detalle de los activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018 era como sigue:

<u>CUENTAS</u>	<u>Euros</u>
Clientes por prestación de servicios	1.595.820,40
Clientes empresas del grupo y asociadas	862.921,26
Servicios devengados pendientes de facturar	602.560,89
Otros deudores	120.539,39
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(275.919,02)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.905.922,92
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 12)	5.250.000,00
TOTAL	8.155.922,92

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor neto contable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

El 54% del saldo de clientes (58% al 31 de diciembre de 2018), se trata de deuda todavía no vencida al cierre del ejercicio, y de los importes vencidos (mayoritariamente con vencimiento inferior a 60 días) no se considera que existan problemas de cobrabilidad a excepción de aquellos para los que ha sido contabilizada la provisión por deterioro de valor.

7. FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en los fondos propios del balance intermedio durante el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2019 han sido los siguientes:

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVAS</u>	<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>DIVIDENDO A CUENTA</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO INICIAL	148.350,00	29.970,29	6.013.979,66	-	6.192.299,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	5.714.179,26	-	5.714.179,26
Otras variaciones del patrimonio neto	-	6.013.979,66	(6.013.979,66)	-	-
SALDO FINAL	148.350,00	6.043.949,95	5.714.179,26	-	11.906.479,21

[Handwritten signatures and initials]

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en los fondos propios del balance el 31 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDO A CUENTA	TOTAL
SALDO INICIAL	148.350,00	29.970,29	6.594.187,52	(2.750.000,00)	4.022.507,81
Total ingresos y gastos reconocidos			6.013.979,66	-	6.013.979,66
Operaciones con socios o propietarios					
Distribución de Dividendos			(6.594.187,52)	2.750.000,00	(3.844.187,52)
Otras variaciones del patrimonio neto					
SALDO FINAL	148.350,00	29.970,29	6.013.979,66	-	6.192.299,95

7.1. Capital Social

El Capital Social al 31 de julio de 2019 es de 148.350,00 Euros dividido en 98.900 acciones nominativas, de valor nominal 1,50 Euros todas y cada una de ellas. El 100% del capital social pertenece a Fitch Ratings Ltd (UK). Todas las acciones confieren idénticos derechos y obligaciones y se hallan totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2018 la estructura del capital era la misma.

7.2. Reservas

El desglose por conceptos de las reservas a 31 de julio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

<u>CUENTAS</u>	Euros
Reserva Legal	29.720,05
Diferencia por ajuste de capital a Euros	250,24
Reserva Voluntaria	6.013.979,66
TOTAL	6.043.949,95

Reserva Legal

Handwritten signatures and initials: DN, [unclear], [unclear]

El saldo de 29.720,05 Euros, de la cuenta "Reserva Legal" al 31 de julio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, cubre el límite mínimo -20% del Capital Social- establecido en el Art. 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital aumentado.

Reserva Voluntaria

La reserva voluntaria no tiene restricciones específicas en cuanto a su disponibilidad.

8. PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de los pasivos financieros de la Sociedad es al 31 de julio de 2019 como sigue:

<u>CUENTAS</u>	<u>Euros</u>
Acreeedores varios	199.190,99
Personal	1.132.121,97
Periodificaciones	3.752.607,02
TOTAL	5.083.919,98

Al 31 de diciembre de 2018 el desglose de los pasivos financieros de la Sociedad era como sigue:

<u>CUENTAS</u>	<u>Euros</u>
Acreeedores varios	384.261,26
European Securities and Markets Authority	1.125.000,00
Personal	1.830.140,68
Periodificaciones	1.270.251,68
TOTAL	4.609.653,62

La Sociedad tiene registrados al 31 de julio de 2019 en el epígrafe de "Periodificaciones a Corto Plazo" del Pasivo Corriente de su balance 3.752.607,02 Euros que corresponden a los importes facturados a clientes por servicios no devengados al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 el importe registrado por este concepto era de 1.270.251,68 Euros

[Handwritten signatures and initials]

9. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Activos y pasivos contingentes y compromisos de compraventa.

Al 31 de julio de 2019 y 31 diciembre de 2018 no existen ni existían activos ni pasivos contingentes ni compromisos de compraventa de inmovilizado intangible o inmovilizado material.

b) Avales

Económico-comercial constituido el 19 de Abril de 2016, con vencimiento el 31 de marzo de 2026. Importe 49.909,32 Euros, a favor de Zurich Vida Cia de Seguros.

10. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL

10.1 Información de carácter fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

La Sociedad tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los siguientes impuestos y periodos:

<u>Impuesto</u>	<u>Periodo</u>
IS	2015 a 2019
IVA	2015 a 2019
IRPF	2015 a 2019
IRC	2015 a 2019
NO RESIDENTES	2015 a 2019
IMPUESTOS LOCALES	2015 a 2019
OTROS (ITP, AJD,...)	2015 a 2019

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, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

10.2. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

El saldo al 31 de Julio de 2019, se desglosa como sigue:

	Saldo Final	
	Deudores	Acreedores
Impuesto sobre beneficios	-	1.273.664,57
Impuesto sobre beneficios E.P. Suecia	-	266.292,82
Hacienda Pública Acreedora IVA	-	379.054,99
Hacienda Pública Acreedora por Retenciones	-	169.791,39
Organismos Seguridad Social Acreedora	-	100.193,47
TOTAL	-	2.188.997,24

El saldo al 31 de Diciembre de 2018, se desglosaba como sigue:

	Saldo Final	
	Deudores	Acreedores
Impuesto sobre beneficios	-	383.530,21
Impuesto sobre beneficios E.P. Suecia	-	17.271,52
Hacienda Pública Acreedora IVA	-	112.833,04
Hacienda Pública Acreedora por Retenciones	-	122.236,04
Organismos Seguridad Social Acreedora	-	96.282,54
TOTAL	-	732.153,95

10.3 Activos por Impuestos Diferidos

El detalle partidas que componen los activos por impuestos diferidos al 31 de julio de 2019 son los siguientes:

CUENTAS	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Saldo Final
Retribuciones a largo plazo al personal	42.416,84	257,43	-	42.674,27
Diferimiento beneficio carencia alquiler	11.549,79		-2.183,30	9.366,49
Diferimiento Indemnización alquiler	46.323,52		-46.323,52	-
Dotación a la amortización ley 16/2012	228,82		-19,07	209,75
Provisión Insolvencias	10.757,93		-	10.757,93
TOTALES	111.276,90	257,43	-48.525,89	63.008,44

Handwritten signatures and initials:
 At JTW
 DN
 [Signature]

Las bajas del ejercicio corresponden a la reversión por completo de las cuotas correspondientes al diferimiento de la indemnización percibida en la operación de cambio de emplazamiento de la oficina de Madrid.

El de las diferentes partidas que componían los activos por impuestos diferidos al 31 diciembre de 2018 eran los siguientes:

CUENTAS	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Saldo Final
Retribuciones a largo plazo al personal	32.152,21	10.264,63	-	42.416,84
Diferimiento beneficio carencia alquiler	8.775,01	5.909,28	-3.134,50	11.549,79
Diferimiento Indemnización alquiler	-	50.000,00	-3.676,48	46.323,52
Dotación a la amortización ley 16/2012	304,09	-	-75,27	228,82
Provisión Insolvencias	10.757,93	-	-	10.757,93
TOTALES	51.989,24	66.173,91	-6.886,25	111.276,90

11. SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

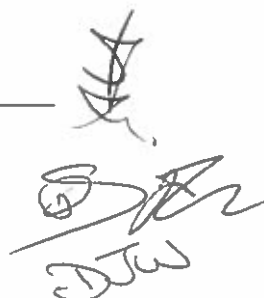
No existen ni préstamos ni anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni a la alta dirección al 31 de Julio de 2019 ni al 31 de diciembre de 2018. Los importes pendientes de pago a la alta dirección en relación al "Long Term Incentive Plan" concedido por Fitch Group Inc ascienden a 31 de julio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 a 697.167,85 y 678.179,61 euros, respectivamente (explicado también en la nota 3.9).

12. SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO

La Sociedad únicamente mantiene saldos con su socio único Fitch Ratings Ltd (UK) y no mantiene saldos con ninguna otra empresa del grupo.

El detalle de los saldos al 31 de julio de 2019 es como sigue:

	Cuentas a cobrar	Cuentas a pagar	Otros Activos Financieros
Fitch Ratings Ltd (UK)	514.319,80	-	8.000.000,00
	514.319,80	-	8.000.000,00

DN




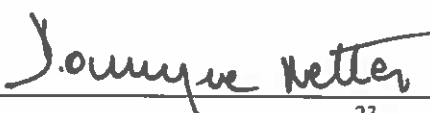
El saldo de Cuentas a cobrar con empresas del grupo corresponde a los importes pendientes de cobro por los servicios prestados a empresas del grupo mientras que el saldo de Otros activos financieros corresponde al saldo de la cuenta de cash pooling con vencimiento a corto plazo.

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2018 fue como sigue:



	Cuentas a cobrar	Cuentas a pagar	Otros Activos Financieros
Fitch Ratings Ltd (UK)	862.921,26	-	5.250.000,00
	862.921,26	-	5.250.000,00

13. HECHOS POSTERIORES

No han acontecido hechos posteriores al cierre del periodo de siete meses finalizado al 31 de julio de 2019, que afecten significativamente al balance y no se hayan descrito en las restantes notas.

23

 
Att
DW

