

# **INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS FINANCIEROS**

Cuentas Anuales Abreviadas  
correspondientes al ejercicio 2021

**INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS FINANCIEROS.**  
**BALANCE ABREVIADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020**  
 (Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>35.748</b>	<b>33.154</b>
I. Inmovilizado intangible	5	25.818	23.955
III. Inmovilizado material	5	930	199
V. Inversiones en empresas del grupo y asociadas	6	3.000	3.000
VI. Inversiones financieras a largo plazo	7	6.000	6.000
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>351.431</b>	<b>370.373</b>
II. Usuarios y otros deudores de la actividad propia	8	65.783	19.563
V. Inversiones financieras a corto plazo	7	34.899	34.994
VI. Periodificaciones a corto plazo		11.076	7.500
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	239.673	308.316
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>		<b>387.179</b>	<b>403.527</b>

PASIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>337.190</b>	<b>348.608</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	10	<b>337.190</b>	<b>348.608</b>
I. Fondo social		455.927	455.927
1. Dotación fundacional/Fondo social		455.927	455.927
III. Excedentes de ejercicios anteriores		(107.319)	(51.351)
IV. Excedente del ejercicio	3	(11.418)	(55.968)
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>49.989</b>	<b>54.919</b>
<b>VI. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>39.084</b>	<b>50.669</b>
2. Otros acreedores	7	39.084	50.669
<b>VII. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>10.905</b>	<b>4.250</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO TOTAL (A + B + C)</b>		<b>387.179</b>	<b>403.527</b>

Las cuentas anuales abreviadas de la Asociación, que forman una sola unidad, comprenden el balance abreviado, la cuenta de resultados abreviada y la memoria abreviada adjunta que consta de 17 notas.

**INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS FINANCIEROS**  
**CUENTA DE RESULTADOS ABREVIADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2021 Y 2020**  
 (Expresadas en euros)

	Nota	2021	2020
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Ingresos de la actividad propia</b>	12	193.318	211.951
a) Cuotas de asociados y afiliados		191.318	211.951
b) Ingresos promociones, patrocinadores y colaboraciones		2.000	
<b>3. Gastos por ayudas y otros</b>	12	(16.850)	(31.885)
a) Ayudas monetarias		(16.850)	(31.885)
<b>5. Aprovisionamientos</b>	12	(165.112)	(273.863)
<b>6. Otros ingresos de la actividad</b>	12 y 14	260.380	376.848
<b>7. Gastos de personal</b>	12	(152.994)	(155.446)
<b>8. Otros gastos de la actividad</b>	12	(120.781)	(174.531)
<b>9. Amortización del inmovilizado</b>	5	(9.282)	(9.039)
<b>A.1) EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)</b>		(11.322)	(55.965)
<b>13. Ingresos financieros</b>	12		2
<b>16. Diferencias de cambio</b>	12	(2.209)	(2.257)
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	12	2.113	2.252
<b>A.2) EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS (13+14+15+16+17)</b>		(96)	(3)
<b>A.3.) EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)</b>		(11.418)	(55.968)
<b>18. Impuesto sobre beneficios</b>	11	-	-
<b>A.4) VARIACIÓN DE PATRIMONIO NETO RECONOCIDA EN EL EXCEDENTE DEL EJERCICIO (A.3 + 18)</b>		(11.418)	(55.968)
<b>I) RESULTADO TOTAL, VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJERCICIO (A.4+D+E+F+G+H)</b>		(11.418)	(55.968)

Las cuentas anuales abreviadas de la Asociación, que forman una sola unidad, comprenden el balance de situación abreviado, la cuenta de resultados abreviada y la memoria abreviada adjunta que consta de 17 notas.



## INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS FINANCIEROS


### MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO 2021

#### 1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

El **Instituto Español de Analistas Financieros** es una Asociación sin fin de lucro de ámbito nacional. Fue constituida el 18 de septiembre de 1965 por tiempo indefinido, habiendo sido inscrita en el registro público competente con el número 26.

De acuerdo con el artículo 1 de sus Estatutos, el Instituto se rige por la Ley Orgánica 1/2002, de 22 de marzo, reguladora del derecho de asociación.

Los fines del Instituto son:

- 
- a) Agrupar a los especialistas dedicados al análisis financiero y dirección de inversiones, facilitando su relación con las empresas objeto de sus estudios.
  - b) Otorgar títulos académicos.
  - c) Elevar el nivel de capacitación en el campo del análisis financiero y dirección de inversiones a través de organización de cursos, conferencias, difusión de publicaciones técnicas y cualquiera otros destinados a este fin.
  - d) Efectuar estudios en relación con la economía en general, sobre los mercados financieros y sobre la situación de las Sociedades y de sus títulos, con el fin de mejorar las prácticas de la inversión en beneficio del ahorro.
  - e) Elevar propuestas a la Administración Pública y Organismos Internacionales en relación con la economía en general, sobre los mercados financieros y sobre la situación de las Sociedades y de sus títulos, con el fin de mejorar las prácticas de la inversión en beneficio del ahorro.
  - f) Velar por el mantenimiento de los principios éticos.
  - g) Promover la información
  - h) Difundir la función de los analistas financieros
  - i) Representar a los analistas financieros ante los organismos oficiales e Instituciones o Asociaciones
  - j) Otorgar premios, ayudas, becas y similares para el perfeccionamiento y difusión de las áreas genéricas y específicas que le son propias.

#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS



##### a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se han preparado a partir de los registros contables de la Asociación y se presentan de acuerdo con el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos y el modelo de plan de actuación de las entidades sin fines lucrativos, la Resolución de 26 de marzo de 2013, del Instituto de Contabilidad y



Auditoría de Cuentas, por la que se aprueba el Plan de Contabilidad de las entidades sin fines lucrativos y el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican, entre otros, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre; de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Asociación a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 resultan de aplicación las siguientes novedades legislativas:

- Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre.
- Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Dado que el ejercicio social de la Entidad coincide con el año natural la fecha de primera aplicación de dicha normativa es el 1 de enero de 2021.

Conforme al análisis y la implementación realizada, la entrada en vigor de dicha normativa no ha tenido ningún impacto, más allá de la modificación en las categorías de clasificación valorativa de los activos y pasivos financieros, las cuales se han adaptado al contenido exigido en la nueva normativa.

#### Primera aplicación de las modificaciones del Plan General de Contabilidad en vigor desde el 1 de enero de 2021

La entrada en vigor del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero no ha tenido impacto en el patrimonio neto.

A continuación, se detallan las opciones de transición de entre las recogidas en el Real Decreto 1/2021 aplicadas por la Entidad en la fecha de primera aplicación (1 de enero de 2021), así como los impactos más relevantes.

#### Primera aplicación de las modificaciones en materia de clasificación y valoración de instrumentos financieros

Como consecuencia de las modificaciones contables en vigor desde el 1 de enero de 2021 se han modificado las categorías de clasificación valorativa de los activos y pasivos financieros, las cuales se han adaptado a las contempladas en la nueva normativa. El detalle de las reclasificaciones es el siguiente:

## Activos financieros –

	Clasificación a 31 de diciembre de 2020	Clasificación a 1 de enero de 2021	Largo plazo, euros	
			Importe a 31 de diciembre de 2020	Importe a 1 de enero de 2021
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas	Disponibles para la venta	Coste	3.000	3.000
Otros activos financieros	Mantenidos hasta el vencimiento	Coste amortizado	6.000	6.000
<b>Total activos financieros</b>			<b>6.000</b>	<b>6.000</b>

	Clasificación a 31 de diciembre de 2020	Clasificación a 1 de enero de 2021	Corto plazo, euros	
			Importe a 31 de diciembre de 2020	Importe a 1 de enero de 2021
Otros activos financieros	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado	19.563	19.563
Otros activos financieros	Mantenidos hasta el vencimiento	Coste amortizado	34.994	34.994
<b>Total activos financieros</b>			<b>54.557</b>	<b>54.557</b>

El juicio sobre la gestión que realiza la Entidad a los efectos de clasificar los activos financieros se ha realizado en la fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en dicha fecha. La clasificación resultante se ha aplicado desde la fecha de primera aplicación, con independencia de cómo gestionase la Entidad sus activos financieros en ejercicios anteriores.

## Pasivos financieros –

Clasificación a 31 de diciembre de 2020	Clasificación a 1 de enero de 2021	Miles de euros	
		Importe a 31 de diciembre de 2020	Importe a 1 de enero de 2021
Débitos y partidas a pagar	Coste amortizado	50.669	50.669
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>50.669</b>	<b>50.669</b>

Primera aplicación de las modificaciones en materia de reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios

La primera aplicación de las modificaciones del Plan General de Contabilidad en materia de reconocimiento de ingresos no ha tenido impacto en el patrimonio neto de la Entidad a fecha de primera aplicación.




La Entidad ha optado por seguir los criterios en vigor hasta el 31 de diciembre de 2020 en los contratos que no estaban terminados en la fecha de primera aplicación. Un contrato terminado es un contrato para el cual la Entidad ha transferido todos los bienes o servicios identificados.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales abreviadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales abreviadas (balance de situación abreviado, cuenta de resultados abreviada y la presente memoria abreviada), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario), siendo el euro la moneda funcional de la Asociación.

Las cuentas anuales abreviadas de la Asociación correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Asociación en su reunión celebrada el día 29 de octubre de 2021. Las cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio 2021, formuladas por la Junta Directiva de la Asociación, se someterán a la aprobación por la Asamblea General, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.



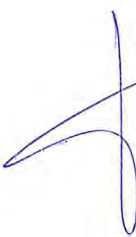
#### b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales abreviadas se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Junta Directiva, ratificadas posteriormente por la Asamblea General, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales abreviadas se refieren a: (indicar sólo las existentes)

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 5)
- Las estimaciones en cuanto a la cobrabilidad de los saldos de deudores (Nota 8).

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales abreviadas, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva en la cuenta de resultados abreviada de ese ejercicio y de periodos sucesivos conforme a lo establecido en la Norma de Registro y Valoración 24ª "Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables".

#### c) Comparación de la información



Las cuentas anuales abreviadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación abreviado, de la cuenta de resultados abreviada y de la memoria abreviada, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2020 aprobadas por la Asamblea General el 22 de junio de 2021.



**d) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance de situación abreviado y de la cuenta de resultados abreviada, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria abreviada.

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

No hay elementos de naturaleza similar incluidos en diferentes partidas dentro del balance de situación abreviado.


**f) Cambios en criterios contables**

No se han realizado cambios en criterios contables.

**g) Corrección de errores**

No se han detectado errores existentes a cierre de ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información patrimonial de ejercicios anteriores.

**h) Consecuencias del COVID-19**




Con fecha 14 de marzo de 2020 se aprobó el Real Decreto 463/2020 mediante el que se declaraba el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que estuvo vigente, mediante sucesivas prórrogas, hasta el 21 de junio de 2020. El Estado de alarma fue declarado de nuevo el 25 de octubre de 2020 mediante el Real Decreto 926/2020 con una duración inicial de 15 días, extensible durante 6 meses adicionales hasta el 9 de mayo de 2021. Esta situación ha sido declarada en España para dar amparo constitucional pleno a las medidas contra la crisis sanitaria necesarias en las diferentes Comunidades Autónomas.

Las actuaciones más relevantes realizadas fueron:

-Elaborar y difundir entre los empleados, proveedores y clientes las recomendaciones y medidas higiénicas a adoptar para prevenir la propagación del virus.

-Activación del plan de continuidad del negocio, desarrollando sus actividades de manera telemática.

-Fomentar el teletrabajo para reducir la movilidad y dotar de medios a los empleados.



En el IEAF, tanto la Actividad de certificaciones y acreditaciones, como en cuanto a la Actividad y relaciones con los miembros que componen la Asociación se llevaron a cabo por medios telemáticos, tanto las reuniones para diseñar y desarrollar todas las actividades y como los actos de presentaciones de las mismas. La adecuación de los medios digitales necesarios para desenvolverse en una situación nueva y difícil para todos se ha llevado a cabo con un buen resultado.

A pesar de la situación excepcional provocada por el COVID 19, el IEAF ha podido seguir realizando los exámenes correspondientes a las certificaciones, para ello se ha dotado de una herramienta digital, con supervisión remota, con todas las garantías y rigor para adaptarse a las restricciones de movilidad y reglas de distanciamiento social.

La rápida adaptación a la nueva situación ha permitido que el año 2021 resulte fructífero para el trabajo del IEAF en los campos en los que está enfocado tanto en el ámbito profesional e institucional como en la aportación a la sociedad, de la que forma parte y a la que se quiere contribuir.

### 3. RESULTADO DEL EJERCICIO

La propuesta de la Junta Directiva es distribuir el resultado negativo del ejercicio 2021, que asciende a 11.418 euros, a resultados de ejercicios anteriores.

### 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Asociación en la elaboración de sus cuentas anuales abreviadas para el ejercicio 2021, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, han sido las siguientes:

#### a) Principio de entidad en funcionamiento

Las cuentas anuales abreviadas han sido preparadas por la Junta Directiva sobre la base del principio de entidad en funcionamiento.

#### b) Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee la Asociación para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

El coste del inmovilizado material construido por la Asociación se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de resultados abreviada.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de resultados abreviada del ejercicio en que se devengan.

Los costes incurridos en el acondicionamiento de locales arrendados se clasifican como instalaciones,



amortizándose sistemáticamente mediante el método lineal, sin superar en ningún caso la duración del contrato de arrendamiento.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de resultados abreviada del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimados
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	3-2
Otro Inmovilizado	10

Al cierre de cada ejercicio, la Asociación analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Asociación calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de resultados abreviada reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Asociación registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados abreviada del ejercicio.

### **c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

La Asociación clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran a la Asociación los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien alquilado. Los elementos así adquiridos se clasifican en la categoría de activo no corriente correspondiente a la naturaleza del bien arrendado, valorándose al menor valor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados al inicio del arrendamiento entre los que se incluye el valor de la opción de compra si no existen dudas razonables sobre su ejercicio.



La obligación de pago derivada del arrendamiento financiero, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo o corto plazo dependiendo de que el pago se vaya a realizar después o antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio. Los intereses derivados de la financiación del inmovilizado se imputan a la cuenta de resultados abreviada durante el periodo de vigencia del arrendamiento y se calculan al tipo de interés efectivo de la operación, de tal manera que se obtiene un interés periódico constante sobre el importe de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo.

Las políticas de amortización y correcciones valorativas por deterioro de dichos bienes son similares a las aplicadas por la Asociación al inmovilizado intangible y materiales propios.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de resultados abreviada del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

#### d) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Asociación reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste.

En el balance abreviado adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Asociación es titular son las cuentas a cobrar y a pagar por operaciones de su actividad propia y mercantil.

##### Activos financieros a coste amortizado -

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la entidad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a)Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b)Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

##### a.1) Valoración inicial



Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

#### a.2) Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de resultados, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

#### a.3) Deterioro del valor.

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

### Activos financieros a coste.

Se incluyen en esta categoría de valoración, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.

#### Valoración inicial.


Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

#### Valoración posterior.

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

#### Deterioro del valor.



Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será 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 futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



### Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.



### Pasivos financieros a coste amortizado -

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- 1) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- 2) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

#### Valoración inicial.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

#### Valoración posterior.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de resultados, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

### **Tesorería y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe del balance de situación abreviado adjunto incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses. Los descubiertos bancarios se clasifican en el epígrafe Deudas a corto plazo con entidades de crédito del pasivo corriente del balance de situación abreviado adjunto.

#### **e) Créditos y débitos por la actividad propia**

La presente norma se aplica a:

Créditos por la actividad propia: son los derechos de cobro que se originan en el desarrollo de la actividad propia frente a los beneficiarios, usuarios, patrocinadores y afiliados.

Las cuotas, donativos y otras ayudas similares, procedentes de patrocinadores, afiliados u otros deudores, con vencimiento a corto plazo, originan un derecho de cobro que se contabiliza por su valor nominal. Si el vencimiento supera el citado plazo, se reconocerán por su valor actual. Las diferencias entre el valor actual y el nominal del crédito se registran como un ingreso financiero en la cuenta de resultados abreviada de acuerdo con el criterio de coste amortizado.

Los préstamos concedidos en el ejercicio de la actividad propia a tipo de interés cero o por debajo de interés de mercado se contabilizan por su valor razonable. La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado se reconoce, en el momento inicial, como un gasto en la cuenta de resultados abreviada de acuerdo con su naturaleza. Después de su reconocimiento inicial, la reversión del descuento practicado se contabiliza como un ingreso financiero en la cuenta de resultados abreviada.

Débitos por la actividad propia: son las obligaciones que se originan por la concesión de ayudas y otras asignaciones a los beneficiarios de la entidad en cumplimiento de los fines propios.

Las ayudas y otras asignaciones concedidas por la entidad a sus beneficiarios, con vencimiento a corto plazo, originan el reconocimiento de un pasivo por su valor nominal. Si el vencimiento supera el citado plazo, se reconoce por su valor actual. La diferencia entre el valor actual y el nominal del débito se contabiliza como un gasto financiero en la cuenta de resultados abreviada de acuerdo con el criterio de coste amortizado.

Si la concesión de la ayuda es plurianual, el pasivo se registra por el valor actual del importe comprometido en firme de forma irrevocable e incondicional. Se aplica este mismo criterio en aquellos casos en los que la prolongación de la ayuda no está sometida a evaluaciones periódicas, sino al mero cumplimiento de trámites formales o administrativos.

#### **f) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Asociación es el euro por lo que todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. Dichas transacciones se registran en euros aplicando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se producen las transacciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio de contado vigente en dicha fecha del mercado de divisas correspondiente.

Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados abreviada del ejercicio en la partida "Diferencias de cambio".

#### **g) Ingresos y gastos**

La entidad reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios. Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, la entidad sigue un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:



- a) Identificar el contrato (o contratos) con el usuario, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.
- b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un usuario.
- c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el usuario.
- d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.
- e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la entidad cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el usuario obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

La entidad reconocerá los ingresos derivados de un contrato cuando (o a medida que) se produzca la transferencia al usuario del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se hubiera identificado, la entidad determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la entidad disponga de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

La entidad revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuando, a una fecha determinada, la entidad no sea capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), aunque espere recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocerán ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registra como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.



Los criterios más significativos seguidos por la Asociación para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

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

Los ingresos de la actividad propia son los que la Asociación percibe como consecuencia de las cuotas de asociados y afiliados. Se reconocen como ingresos en el periodo al que corresponden, devengándose semestralmente. Los ingresos procedentes de promociones para captación de recursos, de patrocinadores y de colaboraciones se reconocen cuando las campañas y actos se producen.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Asociación reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios y otros ingresos de la actividad: son los que la Asociación percibe como consecuencia de las certificaciones emitidas, el canon percibido por el derecho uso de la certificación CIIA a la Fundación de Estudios Financieros y la repercusión a la Fundación de Estudios Financieros de los gastos por los derechos de examen del CIIA. Estos ingresos se reconocen en el periodo que corresponden, devengándose en función del grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y es probable que la Asociación reciba los rendimientos económicos derivados de la misma.

Gastos: se reconocen en la cuenta de resultados abreviada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo. En concreto, Las ayudas otorgadas por la entidad se reconocen en el momento en que se apruebe su concesión.

Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

#### **h) Provisiones y contingencias**

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas, la Dirección de la Asociación diferencian entre:

Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento, pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Asociación y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.



Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Asociación y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Las cuentas anuales abreviadas de la Asociación recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales abreviadas sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de resultados abreviada del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de resultados abreviada cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance de situación abreviado, sino que se informa sobre los mismos en la memoria abreviada.

#### **i) Gastos de personal**

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Asociación devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables, así como los gastos asociados a las mismas.

##### **Retribuciones a corto plazo**

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance de situación abreviado por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

##### **Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, la Asociación está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Asociación de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esta prestación. La Asociación reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### **j) Transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones comerciales o financieras realizadas con entidades del grupo, multigrupo, asociadas y otras partes vinculadas se registran en el momento inicial por su valor razonable, con independencia del grado de vinculación existente. En el caso de que el precio acordado en una transacción difiera de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

#### **k) Impuesto sobre beneficios**



El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el Patrimonio Neto del balance de situación abreviado el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre del ejercicio y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que la Asociación vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles o las pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

Al cierre del ejercicio, la Asociación revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto por el Impuesto de beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

## 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE Y MATERIAL

### Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible en el ejercicio 2021 es el siguiente:


EJERCICIO 2021	01.01.2021	Altas	Bajas	31.12.2021
<b>COSTE</b>				
Propiedad industrial	10.432	315	-	10.747
Aplicaciones informáticas	39.081	-	-	39.081
Anticipo para inmovilizados intangibles	-	10.325	-	10.325
<b>Total, coste</b>	<b>49.513</b>	<b>10.640</b>	<b>-</b>	<b>60.153</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Propiedad industrial	(2.857)	(1.069)	-	(3.926)
Aplicaciones informáticas	(22.701)	(7.708)	-	(30.409)
<b>Total, amortización acumulada</b>	<b>(25.558)</b>	<b>(8.777)</b>	<b>-</b>	<b>(34.335)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>23.955</b>	<b>1.863</b>	<b>-</b>	<b>25.818</b>

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible en el ejercicio 2020 es el siguiente:

EJERCICIO 2020	01.01.2020	Altas	Bajas	31.12.2020
<b>COSTE</b>				
Propiedad industrial	9.812	620	-	10.432
Aplicaciones informáticas	16.077	23.004	-	39.081
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	5.175	-	(5.175)	-
<b>Total, coste</b>	<b>31.064</b>	<b>23.624</b>	<b>5.175</b>	<b>49.513</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Propiedad industrial	(1.868)	(989)	-	(2.857)
Aplicaciones informáticas	(15.015)	(7.686)	-	(22.701)
<b>Total, amortización acumulada</b>	<b>(16.883)</b>	<b>(8.675)</b>	<b>-</b>	<b>(25.558)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>14.181</b>			<b>23.955</b>

Las altas del ejercicio en propiedad industrial correspondían con la activación de los derechos de expedición de títulos por importe de 315 euros; por su parte, aquellas en anticipos para inmovilizados intangibles correspondían con la compra de aplicaciones informáticas por importe de 10.325 euros.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el valor de coste de los activos totalmente amortizados y en uso asciende a 16.077 y 16.258 euros, respectivamente, que corresponden íntegramente a aplicaciones informáticas.



	31.12.2021	31.12.2020
Propiedad industrial	-	181
Aplicaciones informáticas	16.077	16.077
<b>Total</b>	<b>16.077</b>	<b>16.258</b>

### Inmovilizado material

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2021 es el siguiente:

EJERCICIO 2021	01.01.2021	Altas	Bajas	31.12.2021
<b>COSTE</b>				
Mobiliario	9.414			9.414
Equipos para procesos de información	2.384	1.237	(1.342)	2.279
Otro inmovilizado material	7.661			7.661
<b>Total, coste</b>	<b>19.459</b>	<b>1.237</b>	<b>(1.342)</b>	<b>19.354</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Mobiliario	(9.290)	(17)	-	(9.307)
Equipos para procesos de información	(2.309)	(489)	1.342	(1.456)
Otro inmovilizado material	(7.661)	-	-	(7.661)
<b>Total, amortización acumulada</b>	<b>(19.260)</b>	<b>(506)</b>	<b>1.342</b>	<b>(18.424)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>199</b>	<b>731</b>	<b>-</b>	<b>930</b>




El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente:



EJERCICIO 2020	01.01.2020	Altas	Bajas	31.12.2020
<b>COSTE</b>				
Mobiliario	9.414	-	-	9.415
Equipos para procesos de información	2.384	-	-	2.384
Otro inmovilizado material	7.661	-	-	7.661
<b>Total, coste</b>	<b>19.459</b>	-	-	<b>19.459</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Mobiliario	(9.273)	(17)	-	(9.290)
Equipos para procesos de información	(1.962)	(347)	-	(2.309)
Otro inmovilizado material	(7.661)	-	-	(7.661)
<b>Total, amortización acumulada</b>	<b>(18.896)</b>	<b>(364)</b>	-	<b>(19.260)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>563</b>	<b>(364)</b>	-	<b>199</b>

El desglose, por epígrafes, de los activos que, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:



	31.12.2021	31.12.2020
Mobiliario	9.252	9.252
Equipos para procesos de información	1.041	1.343
Otro inmovilizado material	7.661	7.661
<b>Total</b>	<b>17.954</b>	<b>18.256</b>

## 6. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) ha creado Lighthouse (LH), un servicio de análisis financiero independiente, destinado a dar cobertura a los “valores huérfanos” de la Bolsa española, aquellos que no tienen una cobertura real y constante por parte del Sell Side. LH nace como un proyecto de IEAF Servicios de Análisis S.L, sociedad creada el día 10 de mayo de 2018 propiedad de la Asociación con un capital suscrito de 3.000 euros.

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 7.1. Activos Financieros

El detalle de activos financieros a largo y a corto plazo a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

EJERCICIO 2021	Largo plazo	Corto plazo	31.12.2021
<b>a) Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>6.000</b>	<b>100.682</b>	<b>106.682</b>
<i>Fianzas constituidas</i>	6.000		6.000
<i>Usuarios y otros deudores de la actividad propia (Nota 8)</i>		65.783	65.783
<i>Deudores comerciales</i>		-	-
<i>Créditos a terceros</i>	26.539		26.539
<i>Correcciones valorativas por deterioro</i>	-26.539		-26.539
<i>Fondo de inversión</i>		34.899	34.899
<b>b) Activos financieros a coste</b>	<b>3.000</b>	<b>-</b>	<b>3.000</b>
<b>Total, activos financieros</b>	<b>9.000</b>	<b>100.682</b>	<b>109.682</b>
<i>Efectivos y otros activos líquidos equivalente</i>	-	239.673	239.673
<b>Total, activos</b>	<b>9.000</b>	<b>340.355</b>	<b>349.355</b>

EJERCICIO 2020	Largo plazo	Corto plazo	31.12.2020
<b>a) Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>6.000</b>	<b>54.557</b>	<b>60.557</b>
<i>Fianzas constituidas</i>	6.000		6.000
<i>Usuarios y otros deudores de la actividad propia (Nota 8)</i>		19.563	19.563
<i>Deudores comerciales</i>		-	0
<i>Créditos a terceros</i>	24.448		24.448
<i>Correcciones valorativas por deterioro</i>	-24.448		-24.448
<i>Depósitos</i>		34.994	34.994
<b>b) Activos financieros a coste</b>	<b>3.000</b>	<b>-</b>	<b>3.000</b>
<b>Total, activos financieros</b>	<b>9.000</b>	<b>54.557</b>	<b>63.557</b>
<i>Efectivos y otros activos líquidos equivalente</i>	-	308.316	308.316
<b>Total, activos</b>	<b>9.000</b>	<b>362.873</b>	<b>371.873</b>

#### Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la totalidad de los saldos incluidos en este epígrafe del balance de situación abreviado adjunto corresponden a tesorería mantenida en cuentas corrientes bancarias y caja.

#### Créditos a terceros

El crédito corresponde a un préstamo concedido en el año 2000 a la Association of Certified International Investment Analysts, titular del título CIIA por importe de 30.000 dólares americanos. El préstamo no devenga interés y su plazo de devolución es indefinido. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se ha producido ningún reintegro de dicho préstamo. La Asociación mantiene el deterioro del préstamo por su totalidad y actualiza mensualmente su valor en euros, reconociendo simultáneamente un ingreso por diferencias de cambio y un gasto por deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.



Fondo de inversión

Corresponde al valor nominal del fondo de inversión a tipo de interés fijo, cuyo vencimiento es inferior o igual a 12 meses. Una descripción detallada de las inversiones vigentes a cierre del ejercicio se encuentra en el apartado relativo al grado de cumplimiento del código de conducta de las entidades sin ánimo de lucro para la realización de inversiones temporales incluido en la nota 15.


**7.2 Pasivos Financieros**

El detalle de pasivos financieros a largo y a corto plazo a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<b>Corto plazo</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>39.085</b>	<b>39.085</b>	<b>50.669</b>	<b>50.669</b>
Acreedores comerciales	21.543	21.543	31.592	31.592
Remuneraciones pendientes de pago	1.643	1.643	3.400	3.400
Deudas con las Administraciones Públicas	15.898	15.898	15.677	15.677
<b>Total, pasivos financieros</b>	<b>39.084</b>	<b>39.084</b>	<b>50.669</b>	<b>50.669</b>

**8. USUARIOS Y OTROS DEUDORES DE LA ACTIVIDAD PROPIA**

El movimiento habido en el ejercicio 2021 en el epígrafe del balance "Usuarios y otros deudores de la actividad propia" es el siguiente:




<b>EJERCICIO 2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31.12.2021</b>
Socios	180	540	(180)	540
Usuarios	13.430	-	(13.430)	-
Usuarios entidades vinculadas	5.953	65.243	(5.953)	65.243
<b>Total, usuarios y otros deudores de la actividad propia</b>	<b>19.563</b>	<b>65.783</b>	<b>(19.563)</b>	<b>65.783</b>

El movimiento habido en el ejercicio 2020 en el epígrafe del balance "Usuarios y otros deudores de la actividad propia" es el siguiente:

<b>EJERCICIO 2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31.12.2020</b>
Socios	675	180	(675)	180
Usuarios	10.798	217.517	(214.885)	13.430
Usuarios entidades vinculadas	3.876	277.820	(275.743)	5.953
<b>Total, usuarios y otros deudores de la actividad propia</b>	<b>15.349</b>	<b>495.517</b>	<b>(491.303)</b>	<b>19.563</b>

En los ejercicios 2021 y 2020, la Asociación no presenta saldos deudores que provisionar.



La Asociación establece como criterio de provisión por insolvencias todos los saldos deudores con una antigüedad superior a 6 meses. A 31 de diciembre de 2021 figuran reconocidos en el balance saldos de dudoso cobro por importe de 2.520 euros (28.125 euros a 31 de diciembre de 2020) que corresponden a las cuotas pendientes del primer y segundo semestre del ejercicio. El movimiento de la corrección valorativa por deterioro reconocida en el epígrafe de Usuarios y otros deudores de la

actividad propia del balance abreviado adjunto es el siguiente:

	2021	2020
Saldo a 1 de enero	28.125	-
Dotación	16.290	28.125
Reversión	-41.895	-
Aplicación	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>2.520</b>	<b>28.125</b>

## 9. BENEFICIARIOS-ACREEDORES

El movimiento habido en el ejercicio 2021 en el epígrafe del balance "Beneficiarios-Acreedores" es el siguiente:

EJERCICIO 2021	31.12.2020	Altas	Bajas	31.12.2021
Beneficiarios	-	16.850	(16.850)	-
<b>Total, beneficiarios</b>	<b>-</b>	<b>16.850</b>	<b>(16.850)</b>	<b>-</b>

El movimiento habido en el ejercicio 2020 en el epígrafe del balance "Beneficiarios-Acreedores" es el siguiente:

EJERCICIO 2020	31.12.2019	Altas	Bajas	31.12.2020
Beneficiarios	-	31.538	(31.538)	-
<b>Total, beneficiarios</b>	<b>-</b>	<b>31.538</b>	<b>(31.538)</b>	<b>-</b>

## 10. FONDOS PROPIOS

La evolución de los fondos propios desde el inicio del ejercicio 2020 y hasta la fecha de cierre del ejercicio 2021 es la que se muestra a continuación:

EJERCICIO 2021	31.12.2020	Altas	Bajas	31.12.2021
Fondo social	455.927	-	-	455.927
Excedentes de ejercicios anteriores	(51.351)	-	(55.968)	(107.319)
Excedente del ejercicio	(55.968)	(11.418)	55.968	(11.418)
<b>Total, fondos propios</b>	<b>348.608</b>	<b>(11.418)</b>	<b>0</b>	<b>337.190</b>

EJERCICIO 2020	31.12.2019	Altas	Bajas	31.12.2020
Fondo social	455.927	-	-	455.927
Excedentes de ejercicios anteriores	2.158	-	(53.509)	(51.351)
Excedente del ejercicio	(53.509)	(55.968)	53.509	(55.968)
<b>Total, fondos propios</b>	<b>404.576</b>	<b>(55.968)</b>	<b>-</b>	<b>348.608</b>



## 11. SITUACIÓN FISCAL

### Impuesto sobre beneficios

El Instituto Español de Analistas Financieros es una asociación privada, no declarada de utilidad pública, por tanto, tributa bajo el régimen de entidades parcialmente exentas de la Ley del Impuesto de Sociedades. Teniendo en cuenta la citada normativa, la exención no alcanza los rendimientos derivados de la realización de presentaciones de entidades cotizadas ni otros servicios diversos.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible que la Asociación espera declarar en el Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2021	2020
<b>Resultado Contable</b>	<b>(11.418)</b>	<b>(55.968)</b>
Ingresos exentos	(191.318)	(183.286)
Gastos no deducibles	226.600	200.708
<b>Base Imponible</b>	<b>23.864</b>	<b>(38.546)</b>
<b>Compensación de bases imponibles negativas</b>	-	-
<b>Total</b>	-	-

Posee bases imponibles negativas pendientes de compensar por un total de 98.724 euros (61.182 en 2020) generadas en los ejercicios 2002, 2011 a 2016, 2019, 2020 y 2021

### Impuesto sobre el Valor Añadido

La entidad fue reconocida el 12 de noviembre de 1991 como exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido por las entregas de bienes y prestación de servicios a favor de sus miembros para la consecución de sus finalidades específicas.

### Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2021 se encuentran abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Asociación por sus actividades, así como el Impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2017 a 2020.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

## 12. INGRESOS Y GASTOS

### Ingresos de la actividad propia, ventas y otros ingresos

La composición del epígrafe de la cuenta de resultados adjunta durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
<b>Ingresos de la actividad propia</b>	<b>193.318</b>	<b>211.951</b>
<i>Cuotas de asociados y afiliados</i>	191.318	211.951
<i>Ingresos de promociones, patrocinadores y colaboraciones</i>	2.000	
<b>Otros ingresos de la actividad</b>	<b>260.380</b>	<b>376.848</b>
<i>Otros ingresos de entidades vinculadas</i>	176.020	229.603
<i>Otros ingresos</i>	84.360	147.245
<b>Total, ingresos</b>	<b>453.698</b>	<b>588.799</b>

Durante el ejercicio 2021 la entidad ha reconocido una provisión de insolvencias por las cuotas pendientes del primer y segundo semestre del ejercicio por 2.520 euros reconocidos en el epígrafe "Cuotas de asociados y afiliados".

### Ayudas monetarias

La composición del epígrafe de la cuenta de resultados adjunta durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Ayudas monetarias a terceros	16.850	31.885
<b>Total, ayudas monetarias</b>	<b>16.850</b>	<b>31.885</b>

Este importe corresponde a cuotas abonadas por la Asociación por su pertenencia a la Federación Europea de Analistas Financieros y organismos similares.

### Gastos de aprovisionamientos

La composición del epígrafe de la cuenta de resultados adjunta durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
<b>Consumo de bienes destinados a la actividad</b>	<b>165.112</b>	<b>273.863</b>
<i>Conferencias</i>	9.306	7.100
<i>Expedición de títulos y exámenes realizados</i>	155.806	266.763
<b>Total, aprovisionamientos</b>	<b>165.112</b>	<b>273.863</b>

Durante el ejercicio 2021 destaca una disminución en los gastos generados por las expediciones de los títulos y los exámenes oficiales de los certificados oficiales emitidos por la Asociación debido al descenso de alumnos que se quisieron certificar durante el ejercicio.

### Gastos de personal

La composición del epígrafe de la cuenta de resultados adjunta durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:



	2021	2020
Sueldos y salarios	123.436	125.353
Cargas sociales	29.183	29.964
Gastos Formación	375,00	129
<b>Total, gastos de personal</b>	<b>152.994</b>	<b>158.417</b>

### Otros gastos de la actividad

La composición del epígrafe de la cuenta de resultados adjunta durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Arrendamientos y cánones	36.000	31.390
Reparaciones y conservación	3.784	2.973
Servicios de profesionales independientes	53.169	56.432
Servicios bancarios y similares	2.478	4.640
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	4.013	4.474
Suministros	240	240
Otros gastos	21.097	74.382
<i>Locomoción y viajes</i>	3.086	5.205
<i>IVA soportado no deducible</i>	12.312	29.034
<i>Correspondencia</i>	1.442	1.452
<i>Otros gastos</i>	1.737	10.027
<i>Deterioros de crédito comerciales</i>	2.520	28.665
<b>Total, otros gastos de la actividad</b>	<b>120.781</b>	<b>174.531</b>

### Resultado financiero

El desglose de ingresos y gastos financiero durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
<b>Ingresos financieros</b>	-	2
<i>Procedentes de préstamos y partidas a cobrar</i>		2
<b>Diferencias de cambio</b>	-	(2.257)
<i>Positivas</i>	2.091	-
<i>Negativas</i>	(2.091)	(2.257)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	96	2.251
<i>Deterioros y pérdidas</i>	(118)	2.257
<i>Resultados por enajenaciones y otras</i>	22	(6)
<b>Resultado financiero</b>	<b>96</b>	<b>(4)</b>

### 13. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD. DESVIACIONES ENTRE EL PRESUPUESTO Y LOS DATOS REALES POR ACTIVIDADES. APLICACIÓN DE ELEMENTOS PATRIMONIALES A FINES PROPIOS. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Somos la institución decana en la promoción de la actividad financiera en nuestro país, sobre la base de un colectivo profesional, el de los analistas financieros, que habrá contribuido de forma evidente a la mejora del conocimiento de una práctica (y ciencia) fundamental como acompañamiento del crecimiento económico en general y a la iniciativa empresarial en particular. Entre el Instituto y la Fundación de Estudios Financieros (FEF, fundada en 1991) entendemos que hemos sido partícipes activos a la hora de forjar tres patas fundamentales para hacer realidad ese objetivo.

En primer lugar, la creación de un marco de relación profesional entre analistas financieros, gestores de inversiones, miembros de los Mercados, especialistas de finanzas corporativas, así como de otros profesionales desde la alta dirección empresarial o el ámbito de la academia, que habrán podido enfocar sus conocimientos e iniciativas a través de nuestra institución en beneficio de la economía y la sociedad en su conjunto.

En segundo término, el desarrollo de la formación necesaria para que dichos conocimientos se puedan poner en práctica. El Instituto y la Escuela de la Fundación hoy en día pueden alardear de ser una referencia en la formación y la certificación financiera en España. Los datos que veréis en las siguientes páginas avalan sin matices esta afirmación.

Por último, pero no por ello menos importante, IEAF-FEF es hoy en día, a su vez, una referencia como centro de pensamiento y estudio en materias económico-financieras, a través del programa fundacional de estudios y trabajos que desarrolla la FEF. Sin olvidar que en los últimos años hemos incorporado a nuestra oferta de servicios capacidades de análisis de compañías no cubiertas inicialmente por los miembros del mercado o una oferta también de rating ESG para cotizadas de pequeña y mediana capitalización a través del proyecto, hoy en día una absoluta realidad y juntamente con Bolsas y Mercados Españoles, denominado "Lighthouse. Servicios de Análisis".

#### ACTIVIDADES DEL IEAF EN MADRID

- **PRESENTACIÓN ESTUDIO, LA GESTIÓN DE LA MOROSIDAD BANCARIA EN LA CRISIS DEL CORONAVIRUS**

El 18 de febrero tuvo lugar la presentación del estudio, "**La gestión de la morosidad bancaria en la crisis del coronavirus**" cuyo autor es Antonio Carrascosa Morales, ex Director General del FROB.

- **PRESENTACIÓN ESTUDIO, UN CAPITAL DE RESILIENCIA ANTE FUTURAS PANDEMIAS, POSIBLE ÚNICAMENTE DESDE UN MODELO DE COBERTURA PÚBLICO-PRIVADA**

El martes 9 de marzo, se presentó el Estudio, "**Un Capital de Resiliencia ante futuras pandemias, posible únicamente desde un modelo de cobertura público-privada**" cuyos autores son Inmaculada Domínguez de la Universidad de Extremadura y Enrique Devesa de la Universidad de Valencia.

- **PRESENTACIÓN ANUARIO DEL EURO 2021**

La Fundación de Estudios Financieros y la Fundación ICO, presentaron el día 12 de marzo las conclusiones del **Anuario del Euro 2021** en un acto virtual.



**- PRESENTACIÓN ESTUDIO, EL ROL DE LAS FINANZAS EN UNA ECONOMÍA SOSTENIBLE**

La Fundación de Estudios Financieros presentó el día 27 de abril el Estudio codirigido por José Luis Blasco y Juan Carlos Delrieu, **“El rol de las finanzas en una economía sostenible”**.

**- PRESENTACIÓN ESTUDIO, TRANSICIÓN DIGITAL EN EL NEGOCIO BANCARIO. LECCIONES TRAS LA COVID 19**

El 16 de junio se presentó el estudio, **“Transición digital en el negocio bancario. Lecciones tras la Covid 19”**, elaborado por el IEAF-FEF junto con KPMG.

**- 47 JORNADA ANUAL SOBRE PERSPECTIVAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS**

El IEAF-FEF organizó el día 1 de julio la jornada **“Perspectivas Económicas Europeas”**.

La sesión estuvo dedicada a las perspectivas económicas en Europa. Una Europa que ha salido reforzada por las medidas que se han tomado para hacer frente a la pandemia. Algo que no se podía dar por sentado al comienzo de la crisis sanitaria, partiendo del precedente de la actuación que tuvo lugar en la gran crisis financiera de 2008 y sus años siguientes, pero esta vez los gobiernos europeos han demostrado su firme compromiso con la integración económica y política europea.

**- NECESIDAD DEL AHORRO PREVISIÓN TRAS UNA DÉCADA DE REFORMAS EN EL SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES**

El día 5 de julio tuvo lugar la presentación del estudio, **“Necesidad del ahorro previsión tras una década de reformas en el sistema público de pensiones”**.

**- VIII PANEL DE SEGUIMIENTO FINANCIERO IEAF-FEF  
EL FUTURO DEL ANÁLISIS BURSÁTIL**

El día 3 de noviembre, el IEAF-FEF organizó el VIII Panel de seguimiento financiero donde se habló del futuro del análisis bursátil.

**- FINANZAS SOSTENIBLES: EXIGENCIAS REGULATORIAS Y COMPETENCIAS PROFESIONALES**

El IEAF-FEF con la colaboración del programa de formación EFS ‘Entidades Financieras Sostenibles’ organizaron el día 24 de noviembre el Seminario virtual y presencial: **“Finanzas Sostenibles: exigencias regulatorias y competencias profesionales”**.

**CLUB DE MIEMBROS**

La pertenencia al Instituto Español de Analistas Financieros tiene todos los beneficios de una Asociación Profesional: vincula a sus miembros en el ámbito profesional dentro del sector financiero, mejorando así las relaciones profesionales, el acceso al conocimiento y el desarrollo de la propia actividad.

El Instituto se convierte así en un foro privilegiado de intercambio de información y experiencias en nuestras disciplinas financieras, tanto es España como con proyección internacional. Desde ofertas de trabajo hasta contenido exclusivo relacionado con el ámbito financiero, como seminarios, conferencias o actividades, las cuales, podrán ayudar a todos los miembros a mejorar profesionalmente en el mundo de las finanzas.

Algunos de los servicios Web para Club de miembros son los siguientes:

- Bolsa de Trabajo
- Biblioteca y Ediciones Digitales (con BME)
- Canal de streaming
- Plataforma de gestión de conocimiento. Acceso a bases de datos

## DELEGACIÓN DEL IEAF EN CATALUNYA

### ACTIVIDADES

#### TRANSFORMACIÓN ESG EN LA INVERSIÓN COLECTIVA. RETOS DEL 2021 Y PERSPECTIVAS

El día 8 de febrero tuvo lugar esta conferencia sobre la transformación ESG en la inversión colectiva.

Cirus Andreu, presidente de la Delegación Catalana del IEAF, dio la bienvenida e hizo una breve introducción sobre la entrada en vigor de la nueva normativa ESG, retos del 2021 y perspectivas.

Posteriormente Xavier Bellavista, director del área de Inversiones de Mercer en España y miembro del equipo internacional de Asset Allocation de Mercer, basó su exposición sobre la transformación ESG desde el punto de vista del asset owner, mejores prácticas y perspectivas.

Y por último expuso Thibaud Clisson, analista senior ESG de los sectores de energía, utilities, materiales y deuda privada en BNP Paribas Asset Management, sobre la transformación ESG desde el punto de vista del asset manager, experiencia y perspectivas

#### SESIÓN WEBINAR: LA IMPORTANCIA DE LOS OBJETIVOS ESG PARA LA FINANCIACIÓN DE LAS EMPRESAS. COTIZADAS O NO. GRANDES Y PEQUEÑAS. DE CUALQUIER SECTOR.

El día 7 de abril se celebró la conferencia organizada con BME- Bolsa de Barcelona sobre "La importancia de los objetivos ESG para la financiación de las empresas. Cotizadas o no. Grandes y pequeñas. De cualquier sector".

El objetivo del seminario era dar, de forma concisa y práctica, las razones por las que los objetivos ESG son de gran interés para cualquier empresa.

Dio la bienvenida y presentó el seminario y a los ponentes Cirus Andreu, presidente de la Delegación Catalana del IEAF.

Posteriormente intervino Alfredo Echevarría, director de análisis Lighthouse del IEAF Servicios de Análisis y cerró la sesión Eduardo Ansaldo, presidente ejecutivo de la Bolsa de Barcelona.

#### PRESENTACIÓN DEL ESTUDIO GALARDONADO CON EL PRIMER PREMIO DE LA QUINTA EDICIÓN DE LOS PREMIOS RAFAEL TERMES CARRERÓ

El día 17 de mayo tuvo lugar la presentación del estudio ganador de la quinta edición de los Premios Rafael Termes Carreró.

La bienvenida corrió a cargo de Cirus Andreu, presidente de la Delegación Catalana del IEAF.

Acto seguido, se presentó el estudio ganador **"Rentas mejoradas y planificación financiera: cobertura del riesgo de longevidad para personas jubiladas con esperanza de vida reducida"**

Posteriormente tuvo lugar un debate con una ponente destacada del sector dando su opinión sobre la tesis del estudio.



## **ANÁLISIS SECTORIAL: EL SEGURO DE SALUD DENTRO DEL SECTOR SEGUROS**

El día 20 de mayo organizamos la conferencia sobre “**El seguro de salud dentro del sector seguros**”. Cirus Andreu dio la bienvenida y presentó el objetivo del seminario.

### **DELEGACIONES DEL IEAF.**

#### **ANDALUCÍA, CANARIAS, VALENCIA, PAÍS VASCO Y GALICIA**

#### **ACTIVIDADES DEL IEAF EN ANDALUCÍA**

LA IMPORTANCIA DE LOS OBJETIVOS ESG PARA LA FINANCIACIÓN DE LAS EMPRESAS. COTIZADAS O NO. GRANDES Y PEQUEÑAS. DE CUALQUIER SECTOR

La Delegación en Andalucía del IEAF-FEF organizó el día 20 de mayo un encuentro donde se analizó de forma concisa y práctica, las razones por las que los **objetivos ESG** son de gran interés para cualquier empresa.

#### **ENTREGA DE LA INSIGNIA DE ORO DEL IEAF EN ANDALUCÍA 2021**

El día 21 de junio, el IEAF en Andalucía junto con la Cámara de Comercio de Sevilla, organizó el acto de entrega online de la Insignia de Oro del IEAF 2021 a Juan María Nin, Ex Vicepresidente 1º y Consejero Delegado de Caixabank. Consejero de Sociétés Générale de Banque y Vicepresidente del Círculo de Empresarios por su trayectoria profesional.

#### **CONFERENCIA GESTIÓN PATRIMONIAL Y SOSTENIBILIDAD**

La Delegación en Andalucía del IEAF-FEF y la Fundación San Pablo Andalucía CEU, organizaron la conferencia sobre Gestión Patrimonial y Sostenibilidad el día 28 de junio.

#### **NEXT GENERATION EU: EL ETERNO DEBATE ENTRE LA SOLIDARIDAD Y LA DISCIPLINA**

El IEAF-FEF junto con EDUFINET organizaron esta conferencia que se celebró el día 28 de octubre, en la que participó como ponente, Fernando Fernández, Profesor de Economía IE Business School y Director del Anuario del Euro. La conferencia tuvo lugar en un acto presencial en la sede de Unicaja de Málaga.

#### **CRIPTOACTIVOS Y ACTIVOS DIGITALES: CASOS DE USO EN EL SECTOR FINANCIERO**

¿Cuál es la realidad del sector, a día de hoy?

Para aclararnos estas cuestiones y otras, el día 17 de noviembre, la Delegación del IEAF-FEF en Andalucía, organizó esta conferencia.

#### **VI CENA DE GALA DEL IEAF ANDALUCÍA. ENTREGA DE LA INSIGNIA DE ORO DEL IEAF 2021**

El día 2 de diciembre tuvo lugar la VI Cena de Gala de IEAF-Andalucía donde se entregó la Insignia de Oro del IEAF-FEF 2021 a David Jiménez-Blanco, Presidente de la Bolsa de Madrid.

## ACTIVIDADES DEL IEAF EN GALICIA

### I FORO GALICIA 3X3

**IEAF Galicia** promueve 3 foros de temática económica y financiera de especial relevancia para Galicia, en cuya organización colaboran 3 instituciones con el objetivo de mejorar la formación financiera, tanto de los profesionales como de jóvenes universitarios: el sector empresarial y financiero, la administración pública y la universidad.

En esta primera Alianza nos ocupamos del **Mecanismo Europeo de Recuperación y Resiliencia, el plan diseñado por Europa para la recuperación económica** y tuvo lugar el día 17 de febrero en una sesión online.

### II FORO GALICIA 3X3

El segundo foro tuvo lugar el 18 de mayo en una sesión online con el título, La importancia de los objetivos ESG para la financiación de las Pymes gallegas: cómo afrontar el reto de la sostenibilidad.

## AFTERWORK JÓVENES GALLEGOS

Durante el año 2021, se realizaron dos encuentros virtuales con jóvenes gallegos para charlas, conferencias de temas de actualidad e interés para el desarrollo profesional.

El primero de ellos tuvo lugar el 24 de marzo y contamos con la participación de José Antonio Álvarez, CEO de Santander.

El segundo, el día 25 de mayo y actuó como ponente, Alejandro Amoedo, Director Económico Financiero del Grupo Puentes.

## ACTIVIDADES DEL IEAF EN CANARIAS

### PERSPECTIVAS ECONÓMICAS 2021- IEAF CANARIAS

El día 22 de enero, se celebró esta conferencia online en la cual se contó con la intervención especial de la Consejera de Turismo, Industria y Comercio, Yaiza Castilla Herrera junto al experto en inversión, analista y socio de iCapital Asesores Financieros, Santiago Churrua.

### UN MODELO PRODUCTIVO ALTERNATIVO PARA CANARIAS

El día 8 de marzo, la Delegación del **IEAF-FEF** en Canarias, celebró el evento titulado “**Un modelo productivo alternativo para Canarias**”.

Este evento fue patrocinado por **Assap Abogados, Auditores y Consultores de Negocio**, y fue moderado por la presidenta de la Delegación del IEAF en Canarias, **Esther Sánchez Edo**.

### PRESENTACIÓN INFORME COYUNTURA ECONÓMICA EN CANARIA. PRIMER TRIMESTRE 2021

La Delegación del IEAF en Canarias organizó el día 13 de mayo esta sesión online para los miembros



de Canarias bajo el título, **“Informe de Coyuntura Económica en Canarias. Primer trimestre de 2021”**

## **FINANZAS SOSTENIBLES**

El día 29 de septiembre se celebró una sesión online bajo el título **“Finanzas Sostenibles”**.

## **ACTIVIDADES DEL IEAF EN VALENCIA**

### **LA IMPORTANCIA DE LOS OBJETIVOS ESG PARA LA FINANCIACIÓN DE LAS EMPRESAS. COTIZADAS O NO. GRANDES Y PEQUEÑAS. DE CUALQUIER SECTOR**

La Delegación del IEAF-FEF en Valencia organizó esta conferencia el día 26 de abril donde se dieron a conocer, de forma concisa y práctica, las razones por las que los objetivos ESG son de gran interés para cualquier empresa.

## **ACTIVIDADES DEL IEAF EN EL PAÍS VASCO**

### **LA IMPORTANCIA DE LOS OBJETIVOS ESG PARA LA FINANCIACIÓN DE LAS EMPRESAS GRANDES Y PEQUEÑAS**

El día 8 de junio la Delegación del IEAF en Bilbao organizó esta conferencia online donde se explicaron qué son los objetivos ESG y por qué son de gran interés para cualquier organización.

## **LA REVISTA ANÁLISIS FINANCIERO**

La Revista Análisis Financiero es ya un referente de difusión de la excelencia en el ámbito de la industria financiera mediante la divulgación de conocimientos de máximo nivel, elevando los estándares del análisis financiero con un especial énfasis en la práctica profesional.

“Análisis Financiero”, inició esta etapa bajo un formato exclusivamente digital, dentro de uno de los grandes objetivos del Instituto para los próximos años como la promoción de la formación continuada y actualizada, que resulta imprescindible para desempeñar la profesión de analista con el máximo rigor.

Las materias principales tratadas en la publicación son las finanzas corporativas, la gestión patrimonial y el asesoramiento financiero, visiones sectoriales y de empresas, el análisis y la valoración de riesgos, el marco normativo, la innovación tecnológica y la ética y buenas prácticas profesionales. Los formatos podrán estructurarse tanto como material escrito como vía vídeos, y se dispone de colaboraciones tanto en español como en inglés.

Contamos con destacados colaboradores; tanto reconocidos profesionales como instituciones y empresas a través de artículos de opinión, entrevistas, informes o tribunas especializadas. Aunque, de cara a establecer una disciplina de edición, actualizamos contenidos a nivel general cada trimestre, la flexibilidad de una plataforma web nos permitirá incorporar nuevas aportaciones a medida que los asuntos de interés puedan ir surgiendo y de cuya inclusión en “Análisis Financiero” os informamos oportunamente.

## Desviaciones entre el presupuesto y los datos reales por actividades

	ACTIVIDAD MIEMBROS ANALISTAS		CERTIFICACIONES Y ACREDITACIONES		ANÁLISIS Y PRESENTACIONES		TOTAL		
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real	Desviación
<b>2021</b>									
Ayudas monetarias y otros gastos de gestión	19.750	16.850	-	-	-	-	19.750	16.850	(2.900)
Consumos de explotación	94.632	71.984	43.520	211.403	-	-	138.152	283.386	(145.234)
Gastos de personal y servicios profesionales	152.830	134.492	-	18.502	-	-	152.830	152.994	164,48
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	10.560	3.274	-	6.008	-	-	10.560	9.282	(1.278)
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones de las provisiones de la actividad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones de las provisiones de inmovilizado inmaterial y material	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL RECURSOS PREVISTOS DE LA ACTIVIDAD</b>	<b>277.772</b>	<b>226.600</b>	<b>43.520</b>	<b>235.913</b>	-	-	<b>321.292</b>	<b>462.512</b>	<b>141.220,80</b>
Gastos financieros y gastos asimilados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del as provisiones de inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias negativas de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control y por operaciones con obligaciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos extraordinarios y Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre Sociedades y Otros Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL RECURSOS COMUNES PREVISTOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rentas y otros ingresos derivados del patrimonio	-	(95,75)	-	-	-	-	-	(95,75)	(95,75)
Prestación de servicios de la actividad propia	196.500	193.318	-	-	-	-	196.500	193.318	(3.182)
Subvenciones del sector público	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones privadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y otros ingresos de la actividad mercantil	32.500	65.580	71.020	192.293	-	-	103.520	257.872	154.352
Otros tipos de ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS PREVISTOS</b>	<b>229.000</b>	<b>258.802</b>	<b>71.020</b>	<b>192.293</b>	-	-	<b>300.020</b>	<b>451.095</b>	<b>151.075</b>
<b>NÚMERO DE BENEFICIARIOS Y/O USUARIOS</b>	Divulgación miembros analistas y general	Divulgación miembros analistas y general	1.500	4.943	Divulgación general	Divulgación general			



Cuentas Anuales Abreviadas de Instituto Español de Analistas Financieros – Ejercicio 2021

	ACTIVIDAD MIEMBROS ANALISTAS		CERTIFICACIONES Y ACREDITACIONES		ANÁLISIS Y PRESENTACIONES		TOTAL	
	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real	Presupuesto	Real
<b>2020</b>								
Ayudas monetarias y otros gastos de gestión	18.786	31.885	-	-	-	-	18.786	31.885
Consumos de explotación	112.569	124.203	46.520	288.527	-	-	161.089	412.730
Gastos de personal y servicios profesionales	153.975	155.446	-	-	2.000	-	153.975	155.446
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	7.349	9.039	-	-	-	-	7.349	9.039
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones de las provisiones de la actividad	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones de las provisiones de inmovilizado inmaterial y material	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL RECURSOS PREVISTOS DE LA ACTIVIDAD</b>	<b>292.680</b>	<b>320.573</b>	<b>46.520</b>	<b>288.527</b>	<b>2.000</b>	-	<b>341.200</b>	<b>609.100</b>
Gastos financieros y gastos asimilados	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del as provisiones de inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias negativas de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control y por operaciones con obligaciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos extraordinarios y Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre Sociedades y Otros Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL RECURSOS COMUNES PREVISTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rentas y otros ingresos derivados del patrimonio	-	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Prestación de servicios de la actividad propia	193.900	183.287	-	-	-	-	193.900	183.287
Subvenciones del sector público	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones privadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y otros ingresos de la actividad mercantil	57.500	35.500	84.000	334.348	5.800	-	147.300	369.848
Otros tipos de ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS PREVISTOS</b>	<b>251.400</b>	<b>218.783</b>	<b>84.000</b>	<b>334.348</b>	<b>5.800</b>	-	<b>341.200</b>	<b>553.132</b>
<b>NÚMERO DE BENEFICIARIOS Y/O USUARIOS</b>	<b>Divulgación miembros analistas y general</b>	<b>Divulgación miembros analistas y general</b>	<b>1.500</b>	<b>9.285</b>	<b>Divulgación general</b>	<b>Divulgación general</b>		



### Aplicación de elementos patrimoniales a fines propios

La totalidad de los elementos patrimoniales integrantes del activo del balance, así como la totalidad de los ingresos obtenidos por cualquier concepto, están vinculados directamente a la consecución de los fines propios de la Entidad o son considerados necesarios.

Ejercicio	Ingresos brutos computables	Gastos necesarios computables	Impuestos	Diferencia	IMPORTE DESTINADO A FINES PROPIOS																
					Total (5)		Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio		
					Importe	%															
2010	364.543	-	-	364.543	306.734	84,14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2011	375.567	-	-	375.567	385.507	102,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2012	320.027	-	-	320.027	320.305	100,08%	-	-	-	320.305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2013	308.494	-	-	308.494	314.837	102,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2014	302.750	-	-	302.750	299.153	98,81%	-	-	-	-	-	299.153	-	-	-	-	-	-	-	-	
2015	309.930	-	-	309.930	338.139	109,10%	-	-	-	-	-	-	338.139	-	-	-	-	-	-	-	
2016	274.785	-	-	274.785	328.332	119,49%	-	-	-	-	-	-	-	328.332	-	-	-	-	-	-	
2017	304.471	-	-	304.471	282.401	92,75%	-	-	-	-	-	-	-	-	282.401	-	-	-	-	-	
2018	434.178	-	-	434.178	415.725	95,74%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	415.725	-	-	-	-	
2019	397.448	-	-	397.448	383.845	96,57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383.845	-	-	-	
2020	553.131	-	-	553.131	538.596	97,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	538.596	-	-	
2021	462.512	-	-	462.512	454.782	98,33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	454.782	





Cuentas Anuales Abreviadas de Instituto Español de Analistas Financieros – Ejercicio 2021

Ejercicio	Gastos de administración	Total	Importe destinado a fondo social											
			Destinado en el ejercicio											
			2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
2010	-	57.809	68.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	(9.940)	-	57.809	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	(277)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2013	-	(6.342)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2014	-	3.597	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	(28.209)	-	-	-	-	-	-	3.597	-	-	-	-	-
2016	-	(53.547)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	1.969	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	-	37.098	-	-	-	-	-	-	-	-	1.969	-	-	-
2019	-	(53.509)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.098	-	-
2020	-	(55.968)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2021	-	(11.418)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### Saldos

A 31 de diciembre de 2021 se mantiene un saldo deudor con la Fundación de Estudios Financieros de 21.683 euros (5.952 euros a 31 de diciembre de 2020). Así mismo, a esa fecha mantiene un saldo acreedor por 676 euros a la misma fecha (2.020 euros a 31 de diciembre de 2020).

A 31 de diciembre de 2021 se mantiene un saldo deudor con el IEAF Servicios de Análisis S.L de 43.560 euros (- euros a 31 de diciembre de 2020).

### Transacciones

La Asociación realiza transacciones con la Fundación de Estudios Financieros, a la cual se ha cedido en exclusiva el derecho de uso del Título "Certified International Investment Analyst (CIIA®)", facturando por ello una cantidad anual, acordada por medio de un contrato entre ambos.

También factura, como "Repercusión de cuotas y costes CIIA®" todos los conceptos complementarios a dicha cesión, como exámenes, correcciones y otras obligaciones que la Association of Certified International Investment Analyst (ACIIA) cobra al Instituto Español de Analistas por dicha actividad. Además, el Instituto emite facturas por las certificaciones oficiales cumpliendo siempre las condiciones normales de mercado.

Las transacciones efectuadas durante los ejercicios 2021 y 2020 con partes vinculadas han sido las siguientes:

ENTIDAD VINCULADA/CONCEPTO	2021	2020
Fundación de Estudios Financieros	152.321	229.603
<i>Ingresos por la cesión del título CIIA®</i>	30.000	30.000
<i>Repercusión de cuotas y costes CIIA®</i>	7.168	14.535
<i>Certificaciones Emitidas</i>	115.153	185.068
IEAF Servicios de Análisis S.L	36.000	-
<b>Total, ingresos</b>	<b>188.321</b>	<b>229.603</b>
<b>Total, transacciones</b>	<b>188.321</b>	<b>229.603</b>

Adicionalmente, la remuneración correspondiente al Secretario General durante el ejercicio 2021 ha sido de 60.000 euros brutos anuales (60.000 euros brutos anuales en el ejercicio 2020)

## 15. OTRA INFORMACIÓN

### Cambios en el órgano de gobierno, dirección y representación

En el ejercicio 2021 se celebraron elecciones para la renovación parcial de la Junta Directiva Nacional.



## Composición Junta Directiva Nacional

La composición de la Junta Directiva a la fecha de formulación de estas cuentas es la siguiente:

<b>Presidente</b>	D. Jorge Yzaguirre Scharfhausen
<b>Vicepresidentes</b>	D <sup>a</sup> . Asunción Ortega Enciso D. Cirus Andreu Cabot
<b>Tesorero</b>	D. Carlos Contreras Gómez
<b>Secretario General</b>	D. Javier Méndez Llera
<b>Vocales</b>	D. Ignacio Fernández-Montes Prieto (Presidente D.T. Andalucía) Dña. Esther Sánchez Edo (Presidente D.T. Islas Canarias) D. Álvaro Castro Martínez (Presidente D.T. Valencia) D. Manuel Martín-Muñío (Presidente D.T. País Vasco) D <sup>a</sup> . Loreto Fernández Fernández (Presidenta D.T. Galicia)  D <sup>a</sup> . Blanca Hernández Rodríguez D. Rafael Juan y Seva Redondo D. Adolfo García Nombela D. Javier Sánchez Verdasco D. Jesús Sánchez-Quñones González D. Andrs Dionis Tresor D <sup>a</sup> . Gloria Hernandez Aler D. Jose Ignacio Morales Plaza D <sup>a</sup> . María Dolores Solana Campins D. Gregorio Arranz Pomar D. Diego Valero Carreras

## Número de trabajadores a cierre de los ejercicios 2021 y 2020.

El personal del Instituto a cierre del ejercicio 2021 es de 4 empleados (cuatro empleados en 2020), siendo estos también el número medio de empleados durante ambos ejercicios. De los mismos, tres son mujeres que realizan tareas administrativas y uno es miembro de los órganos de gobierno de la entidad, siendo su cargo el de Secretario General.

La Asociación no ha empleado, en el curso del ejercicio, a personas con discapacidad igual o superior al 33%.

## Pensiones y seguros

La Asociación no ha contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida por cuenta de sus miembros.

En el ejercicio 2021 no se ha abonado importe alguno en concepto de prima del seguro de responsabilidad civil de miembros de la Junta Directiva ni de la Dirección por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

## Remuneración de auditores.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2021 ascienden a 5.446 euros (5.344 euros en el ejercicio 2020).

## Informe anual correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020 relativo al grado de cumplimiento del código de conducta de las entidades sin ánimo de lucro para la realización de inversiones financieras temporales

El presente informe se realiza en cumplimiento del código de conducta de obligada aplicación a las entidades sin ánimo de lucro, según el acuerdo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores tomado con fecha 20 de febrero de 2019 (BOE 5 marzo de 2019).

Tanto la Junta Directiva como la Asamblea General, aprobaron en sus respectivas reuniones de fecha 24 de Junio de 2019, el código de conducta por el que se regirá el IEAF, en cumplimiento a la nueva normativa marcada por el acuerdo de la CNMV el 20 de febrero de 2019.

La Junta Directiva del Instituto Español de Analistas Financieros, al igual que la primera Asamblea que se realice ratificarán la aprobación del Informe de 2021 del grado de cumplimiento del Código de Conducta relativo a las inversiones financieras de las entidades sin ánimo de lucro, adaptado a la nueva normativa citada.

Durante el ejercicio económico comprendido en el período 01/01/2021 a 31/12/2021, al que corresponden las cuentas anuales que se presentan, el Instituto Español de Analistas Financieros ha realizado todas las inversiones financieras temporales que se encuentran reflejadas en dichas cuentas conforme a los principios y recomendaciones indicados en el Código de conducta aprobado, no habiéndose producido desviaciones respecto de los criterios contenidos en los códigos citados

En especial, se han tenido en cuenta los siguientes principios para seleccionar las diferentes inversiones financieras:

- El sistema de selección y gestión establecido ha sido proporcional al volumen y naturaleza de las inversiones financieras temporales realizadas.
- Las inversiones han sido realizadas por personas que cuentan con suficientes conocimientos técnicos y ofrecen garantías de competencia profesional e independencia.
- Los criterios valorados han sido de seguridad, liquidez y rentabilidad de las distintas posibilidades de inversión, atendiendo y vigilando en las condiciones del mercado en el momento de contratar en equilibrio con estos tres principios.
- Se han diversificado los riesgos, y con el objeto de preservar la liquidez de estas inversiones, se han efectuado en instrumentos donde, aunque la rentabilidad sea mínima, se asegure el patrimonio invertido.
- No se han realizado operaciones que respondan un uso meramente especulativo de los recursos financieros, en especial venta de valores tomados en préstamo, operaciones intradía y operaciones en mercados de futuros y opciones.



**Según lo mencionado en los apartados anteriores se observa que se ha cumplido el Código de Conducta de la entidad y que no se han producido desviaciones en el mismo que sean susceptibles de recogerse en este informe.**

En el transcurso del año 2021 el Instituto Español de Analistas Financieros ha cumplido en su totalidad con los principios y normas del citado Código de Conducta, sin que en ningún momento las operaciones se hayan separado de las recomendaciones contenidas en el mismo.

Las inversiones financieras temporales realizadas durante el año 2021 han sido instrumentadas mediante una suscripción en el Fondo de Inversión Renta Fija Ahorro por importe de 35.000 euros, formalizados con Banco Santander, a fin de año el resultado ha sido una pérdida mínima.

A 31 de diciembre de 2021, el resto de tesorería se encuentra en cuentas corrientes, ya que se ha primado la seguridad y se ha evitado cualquier tipo de riesgo.

## **16. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO 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 abreviadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	27	24

## **17. HECHOS POSTERIORES**

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2021 hasta esta fecha, no se ha producido ningún hecho que pudiese afectar a las Cuentas Anuales de la Asociación al 31.12.2021 adjuntas y que no estuviese contemplado en dichas Cuentas Anuales Abreviadas.

En el mes de marzo del ejercicio 2020, se ha declarado la situación de emergencia sanitaria mundial derivada por el coronavirus (COVID-19). Debido a esta crisis sanitaria, la Asociación ha activado protocolos de actuación para afrontar esta contingencia y acometer las medidas necesarias para mitigar su impacto.

Esta circunstancia afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y como resultado, las operaciones y resultados financieros futuros de la Asociación podrían verse afectados. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Presidente de la Asociación no dispone de una cuantificación exacta del potencial impacto que esta situación extraordinaria pueda suponer para las operaciones y el negocio de la fundación, en la medida que dependerá de situaciones futuras que no pueden predecirse fiablemente.

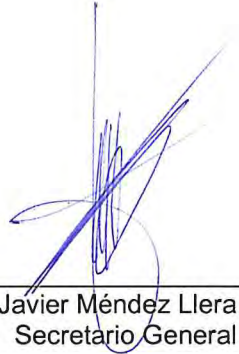
## **DILIGENCIA DE FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS**

Las Cuentas Anuales abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 han sido formuladas por la Junta Directiva del Instituto Español de Analistas Financieros el día 22 de febrero de 2022.



---

D. Jorge Yzaguirre Scharfhausen  
Presidente



---

D. Javier Méndez Llera  
Secretario General