Banesto Renting, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado
el 31 de Diciembre de 2012,
junto con el Informe de Auditoría

Deloitte.

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banesto Renting, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Banesto Renting, S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.a. de la Memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigentes en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y de las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banesto Renting, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta en la que se menciona que las operaciones de la Sociedad se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Español de Crédito originandose los saldos y transacciones con sociedades vinculadas que se indican en la Nota 14 de la memoria adjunta. En este contexto, tal y como se menciona en en la Nota 2.c de la memoria adjunta, la Direccion de la Sociedad y Banco Santander, S.A. tienen previsto presentar a sus respectivos Consejos de Administración una propuesta de fusión de ambas sociedades por absorción de Banesto Renting, S.A. por parte de Banco Santander, S.A. Las cuentas anuales adjuntas, que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en este contexto.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Juan José Pérez Sáez

29 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/08884
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Banesto Renting, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado material	5	47.809	80.692
Inversiones inmobiliarias	6	125.748	128.705
Terrenos		31.201	32.110
Construcciones		94.547	96.595
Inversiones financieras a largo plazo	7	21.279	16.890
Activos por impuesto diferido	12	5.575	7.204
Total activo no corriente		200.411	233.491
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	2.384	2.722
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.867	2.573
Clientes, empresas del grupo y asociadas		66	20
Personal		52	56
Activos por impuesto corriente			
Otros créditos con las Administraciones Publicas	12	398	72
Inversiones financieras a corto plazo	7	12.272	4.437
Periodificaciones a corto plazo	13	2.827	4.215
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	2	-
Total activo corriente		17.485	11.374
TOTAL ACTIVO		217.896	244.865

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2012	2011 (*)
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS-	11		
Capital		1.120	1.120
Reservas		11.732	9.125
Legal y estatutarias		224	224
Otras reservas		11.508	8.901
Resultado del ejercicio		3.674	2.607
Total patrimonio neto		16.526	12.852
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a largo plazo	9	1.485	1.841
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	126.132	153.754
Deudas con entidades de credito		126.132	153.754
Total pasivo no corriente		127.617	155.595
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones a corto plazo		73	73
Deudas a corto plazo	9	84	22
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	9	69.183	70.281
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	2.256	3.468
Acreedores varios		2.004	1.946
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		58	69
Otras deudas con las Administraciones Publicas	12	194	1.453
Periodificaciones a corto plazo	13	2.157	2.574
Total pasivo corriente		73.753	76.418
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		217.896	244.865

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2012.

CLASE 8.ª
01450016

CLASE 8.ª

Banesto Renting, S.A.

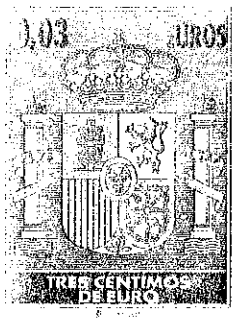
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

	Nota	2012	2011 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	15	46.263	55.673
Otros ingresos de explotación		595	1.111
Gastos de personal	15	(869)	(878)
Sueldos, salarios y asimilados		(740)	(758)
Cargas sociales		(129)	(120)
Otros gastos de explotación		(12.033)	(16.613)
Servicios exteriores	15	(10.953)	(14.059)
Tributos		(51)	(135)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	7	(1.029)	(2.319)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(32.676)	(42.201)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(110)	466
Deterioros y pérdidas	5 y 6	(646)	(81)
Resultados por enajenaciones y otras	5	535	546
Otros resultados	15	(46)	133
Resultado de explotación		1.125	7.790
Ingresos financieros		9.235	3.389
De valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del Grupo y asociadas	10	5	9
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	7 y 15	9.230	3.380
Gastos financieros - Deudas con empresas del grupo y asociadas	9 y 10	(6.111)	(7.476)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	10	-	21
Cartera de negociación y otros		-	21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
Resultado financiero		4.124	(4.066)
Resultado antes de impuestos		5.249	3.724
Impuesto sobre beneficios	12	(1.575)	(1.117)
Resultado del ejercicio		3.674	2.607

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

CLASE 8.ª



0L4500168

Banesto Renting, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

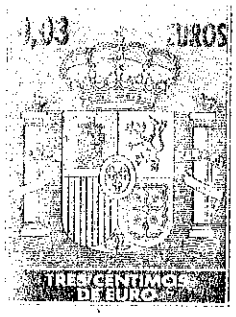
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Miles de Euros)

	2012	2011 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.674	2.607
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.674	2.607

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

CLASE 8.ª



0L4500169

Banesto Renting, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2010 (*)	1.120	9.333	(208)	10.245
I. Ajustes por cambios de criterio 2010	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2010	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2011	1.120	9.333	(208)	10.245
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	2.607	2.607
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(208)	208	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2011 (*)	1.120	9.125	2.607	12.852
I. Ajustes por cambios de criterio 2011	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2012	1.120	9.125	2.607	12.852
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	3.674	3.674
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	2.607	(2.607)	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2012	1.120	11.732	3.674	16.526

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

CLASE 8.ª

Banesto Renting, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1,2,3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I	36.950	49.141
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**6.249**	**3.724**
Ajustes al resultado:	**27.117**	**46.121**
- Amortización del inmovilizado	32.676	42.201
- Correcciones valorativas por deterioro	645	81
- Variación de las provisiones	1.029	2.319
- Resultados por bajas y enajenación del inmovilizado	(535)	(546)
- Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros	-	-
- Ingresos financieros	(9.235)	(3.389)
- Gastos financieros	5.111	7.476
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(21)
- Otros ingresos y gastos	(2.574)	(3.000)
Cambios en el capital corriente	**1.642**	**4.277**
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(691)	(6)
- Otros activos corrientes	1.388	1.047
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.212)	662
- Otros pasivos corrientes	2.157	2.574
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	**2.942**	**(3.981)**
- Pago de intereses	(6.284)	(7.326)
- Cobro de intereses	9.235	3.389
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(9)	(44)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II	(9.170)	(6.191)
Pagos por inversiones	**(13.001)**	**(22.311)**
- Inmovilizado material	(16)	(526)
- Inversiones inmobiliarias	-	-
- Otros activos financieros	(12.985)	(21.785)
Cobros por desinversiones	**3.831**	**14.120**
- Empresas del grupo y asociadas	-	-
- Inmovilizado intangible	-	-
- Inmovilizado material	3.070	14.120
- Otros activos financieros	761	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III	(27.778)	(40.951)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	**(27.778)**	**(40.951)**
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	41.055	60.876
- Emisión de otras deudas	-	-
- Devolución de deudas con empresas del grupo y asociadas	(68.539)	(101.325)
- Devolución de otras deudas	(294)	(502)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	-	-
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	2	(1)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-	1
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2	-

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2012.

CLASE 8.ª

Banesto Renting, S.A.

Memoria
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el
31 de diciembre de 2012

1. Actividad de la sociedad

Banesto Renting, S.A. ("la Sociedad") fue constituida el 3 de septiembre de 1992, siendo su objeto social la compra, venta, administración, arrendamiento, subarriendo y cesión, por cualquier título, de toda clase de bienes y la prestación de servicios de reparación, mantenimiento, revisión, sustitución y asistencia técnica en relación a los mismos.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la Avenida Gran Vía de Hortaleza 3, de Madrid.

La Sociedad está integrada en el Grupo Banco Español de Crédito (véase Nota 11), cuya sociedad dominante es Banco Español de Crédito, S.A., con domicilio social en Gran Vía de Hortaleza 3, de Madrid, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores de Banco Español de Crédito, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 18 de febrero de 2013, aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid. Asimismo, Banco Español de Crédito, S.A., está integrada en el Grupo Santander, cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A., con domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores del Banco Santander, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de enero de 2013, aprobadas en la Junta General de Accionistas el 22 de marzo de 2013 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Santander.

La Sociedad obtiene la financiación necesaria para la concesión de operaciones de entidades del Grupo Banco Español de Crédito y utiliza la red de oficinas del mismo para el desarrollo del negocio. Por lo anterior, las cuentas anuales de la Sociedad deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una entidad independiente.

Con fecha 9 de enero de 2013 los Consejos de Administración de Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., aprobaron el proyecto común de fusión por absorción de Banesto por parte de Banco Santander con extinción, vía disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda, que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la absorbida. El proyecto común de fusión fue aprobado por las Juntas Generales de Accionistas de Banco Santander y de Banesto los días 21 y 22 de marzo de 2013, si bien la eficacia de la fusión está sujeta a determinadas condiciones suspensivas.

Por todo lo anterior, si son obtenidas todas las autorizaciones necesarias para llevar a cabo la fusión, y se cumplen las condiciones suspensivas, a partir de la fecha de inscripción en el registro de la escritura de fusión, el socio mayoritario de la Sociedad, así como el titular de la financiación concedida a la Sociedad (véase Nota 9), será Banco Santander, S.A.

CLASE 8.ª

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

b) El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.

c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio de la Sociedad, de su situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

c) Principio de empresa en funcionamiento

Como consecuencia del desarrollo de su negocio la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo, al 31 de diciembre de 2012, por importe de 56.268 miles de euros. No obstante la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su accionista mayoritario Banco Español de Crédito, S.A. (véase Nota 9). Adicionalmente la Dirección de la Sociedad y de Banco Santander, S.A. tiene previsto presentar a sus respectivos Consejos de Administración una propuesta de fusión de ambas sociedades por absorción de Banesto Renting, S.A. por parte de Banco Santander, S.A. con extinción, vía disolución sin liquidación de Banesto Renting, S.A. y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda, que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la absorbida.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales siguiendo el principio de empresa en funcionamiento. Dichas cuentas anuales se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. Los Administradores estiman que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior. Las cifras correspondientes al ejercicio 2011 que figuran en esta memoria se presentan, única y

exclusivamente, a efectos comparativos, por lo que no constituyen las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2011.

e) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

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

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6 y 7).
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales (véase Nota 5).
- El cálculo de provisiones (véase Nota 4-h).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

h) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

i) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

j) Hechos posteriores

Desde el 1 de enero de 2013 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa que no se hayan mencionado en otras Notas de la presente memoria.

CLASE 8.ª

3. Distribución de resultados

Los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas la aplicación de la totalidad del beneficio del ejercicio 2012 a "Reservas voluntarias".

4. Normas de valoración y principios de contabilidad aplicados

A continuación se describen las principales normas de valoración y los principios de contabilidad más significativos que se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2012:

a) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se valora inicialmente a su precio de adquisición o coste de producción y, posteriormente, se minora por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro (véase Nota 5). Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material, cuando su valor contable supera al importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Al menos al cierre de cada ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún elemento del inmovilizado material pueda estar deteriorado, en cuyo caso se efectúan las correcciones valorativas que procedan.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material para uso propio siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Instalaciones técnicas y maquinaria	8-12
Otras instalaciones y mobiliario	7-10
Elementos de transporte	4-6,25
Equipos para proceso de información	4

El inmovilizado material para arrendamiento se amortiza a lo largo de la vida del contrato de arrendamiento por la diferencia entre el valor de adquisición y el valor residual del mismo al término del contrato.

Adicionalmente, cuando se detectan factores identificativos de riesgo en la recuperación de los bienes procedentes de contratos finalizados o en fase de cancelación, se dotan las oportunas correcciones de valor por deterioro, de acuerdo con una estimación de sus valores recuperables.

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad procede a estimar, mediante el denominado "Test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos al de un importe inferior al de su valor en libros. El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test consiste en estimar los valores recuperables elemento a elemento, de forma individualizada.

b) Inversiones inmobiliarias

El epígrafe inversiones inmobiliarias del balance incluye los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotar en régimen de alquiler. Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en el apartado anterior relativo al inmovilizado material.

c) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamientos financieros

La totalidad de los arrendamientos realizados por la Sociedad durante el ejercicio 2012 se han registrado como arrendamientos financieros ya que tal y como establece la normativa vigente, y de las condiciones económicas de los acuerdos de arrendamiento, los Administradores de la Sociedad han deducido que se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato de arrendamiento.

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato. La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Arrendamientos operativos

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición de los bienes arrendados se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes directamente imputables, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida del contrato, aplicando el mismo criterio que el utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

d) Instrumentos financieros

i. Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Créditos a terceros: corresponde al valor de los pagos mínimos a percibir por el arrendamiento financiero más el valor residual descontado al tipo de interés efectivo. Dentro de este epígrafe se incluyen los créditos registrados por la Sociedad por los contratos de arrendamiento financiero y el importe del valor residual del activo.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control.

- Fianzas en efectivo constituidas por la Sociedad: la Sociedad las registra por el importe desembolsado. No obstante, estas fianzas deben estar reflejadas en el balance por su valor razonable, y la diferencia entre el valor desembolsado y el valor razonable se debe registrar como un pago anticipado y debería llevarse a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del contrato del que traen causa, si bien su efecto no es significativo para estas cuentas anuales.

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad de conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Los créditos a terceros, préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado, utilizando el método de "tipo de interés efectivo".

Las inversiones en empresas del Grupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no estén registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva del deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad sigue el criterio de registrar correcciones valorativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en situación irregular por pago atrasado, insolvencia y mora, así como de los riesgos derivados de las operaciones en vigor en base a un análisis individualizado de los deudores.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

ii. Pasivos financieros

Los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Débitos y partidas a pagar: pasivos financieros originados en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son derivados.

- Pasivos financieros mantenidos para negociar: instrumentos derivados no designados como cobertura contable.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Dentro de este epígrafe se incluyen las fianzas recibidas en efectivo de los clientes por los contratos de arrendamiento financiero. Estas fianzas deberían estar reflejadas en el balance por su valor razonable, y la diferencia entre el valor desembolsado y el valor razonable, registrada como un cobro anticipado, debería llevarse a pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del contrato del que traen causa, no obstante, la sociedad las registra por el importe desembolsado.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

e) Clasificación de los activos y pasivos como corrientes y no corrientes

Los activos, créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre del ejercicio se clasifican en el balance como activos o pasivos corrientes, presentándose como no corrientes aquellos con vencimiento superior al citado período.

f) Ingresos y gastos

Arrendamiento operativo de bienes ("Renting")

Los ingresos por alquiler de bienes muebles e inmuebles y por la prestación de los servicios de mantenimiento de los mismos que están incluidos en la cuota periódica que se cobra a los clientes, se reconocen linealmente durante la vida de los contratos, al vencimiento de cada cuota, en el caso de que tengan periodicidad mensual, y por meses vencidos, en el caso de que tengan periodicidad superior al mes, y se registran en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 15).

Arrendamiento financiero de bienes muebles

Los ingresos derivados del arrendamiento financiero se reconocen financieramente a lo largo de la vida de los contratos incluyéndose en la cuota periódica que se cobra a los clientes. Dicha cuota incluye, asimismo, los ingresos por la prestación de servicios de mantenimiento y seguro de dichos bienes que se imputan a resultados linealmente a lo largo de la vida de los contratos. Todos los ingresos mencionados anteriormente se registran en el epígrafe "Ingresos financieros - de valores negociables y otros instrumentos financieros en terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Para cubrir el compromiso de mantenimiento y seguro de los bienes muebles objeto de los contratos de arrendamiento financiero asumidos con sus clientes, la Sociedad ha venido suscribiendo determinados contratos con los proveedores, en virtud de los cuales estos últimos se comprometen a la prestación del servicio de mantenimiento y seguro. El coste de los contratos mencionados se reconoce a lo largo de la vida de los mismos, de forma simétrica al reconocimiento de los ingresos por mantenimiento y seguro, y se

registra en el epígrafe "Otros gastos de explotación – servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta

Los importes pendientes de pago a los proveedores económicos, de mantenimiento y de seguros, se encuentran recogidos en el capítulo "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Proveedores" del balance adjunto.

El importe de los contratos de mantenimiento y seguro contratados con los proveedores y pagados por anticipado se encuentra dentro de la cuenta "Créditos a terceros" del balance adjunto (véase Nota 7), clasificado entre el corto y el largo plazo en función de la fecha de imputación de las cuotas de arrendamiento a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Otros ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan, generalmente, en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

g) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad ha de satisfacer como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre beneficios relativas al ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido corresponden al reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

CLASE 8.ª

h) Provisiones

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 incluyen todas las provisiones respecto a aquellas obligaciones para las que se estima que la probabilidad de tener que atenderlas es mayor que de lo contrario. Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

j) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por dicho concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

k) Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro

5. Inmovilizado material

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2012 y 2011 en los saldos de las cuentas que componen el inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones de valor por deterioro han sido los siguientes:

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	Saldos al 1 de enero de 2012	Recuperaciones (Dotaciones) Netas	Retiros o Aplicaciones	Traspasos	Saldos al 31 de diciembre de 2012
Coste:					
Para uso propio-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.974	-	(21.468)	21.552	4.058
Otras instalaciones y mobiliario	5.637	-	(16.791)	18.215	7.061
Otro inmovilizado-					
Equipos para proceso de información	582	2	(7.440)	14.551	7.695
Elementos de transporte	1.892	-	(20.644)	20.612	1.860
	12.085	2	(66.343)	74.930	20.674
Para arrendamiento-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	51.365	3	-	(21.552)	29.816
Otras instalaciones y mobiliario	36.627	-	-	(18.215)	18.412
Otro inmovilizado-					
Equipos para proceso de información	23.253	-	-	(14.551)	8.702
Elementos de transporte	78.116	11	-	(20.612)	57.515
	189.361	14	-	(74.930)	114.445
Total coste	**201.446**	**16**	**(66.343)**	**-**	**135.119**
Amortizaciones:					
Para uso propio-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(3.782)	(147)	21.964	(21.980)	(3.945)
Otras instalaciones y mobiliario	(5.022)	(151)	16.779	(18.089)	(6.483)
Otro inmovilizado-					
Equipos para procesos de información	(566)	(190)	10.848	(17.786)	(7.694)
Elementos de transporte	(1.407)	(468)	13.994	(13.629)	(1.510)
	(10.777)	(956)	63.585	(71.484)	(19.632)
Para arrendamiento-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(33.356)	(8.082)	-	21.980	(19.458)
Otras instalaciones y mobiliario	(25.392)	(6.741)	-	18.089	(14.044)
Otro inmovilizado-					
Equipos para proceso de información	(14.887)	(8.711)	-	17.786	(5.812)
Elementos de transporte	(35.086)	(6.138)	-	13.629	(27.595)
	(108.721)	(29.672)	-	71.484	(66.909)
Total amortizaciones	**(119.498)**	**(30.628)**	**63.585**	**-**	**(86.541)**
Correcciones de valor por deterioro	(1.256)	264	223	-	(769)
Total deterioro	**(1.256)**	**264**	**223**	**-**	**(769)**
Inmovilizado material, neto	**80.692**	**(30.348)**	**(2.535)**	**-**	**47.809**

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	Saldos al 1 de enero de 2011	Recuperaciones (Dotaciones) Netas	Retiros o Aplicaciones	Traspasos	Saldos al 31 de diciembre de 2011
Coste:					
Para uso propio-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.767	-	(15.611)	15.818	3.974
Otras instalaciones y mobiliario	5.782	-	(19.217)	19.072	5.637
Otro inmovilizado-					
Equipos para proceso de información	998	2	(5.875)	5.457	582
Elementos de transporte	3.260	-	(25.586)	24.218	1.892
	13.807	2	(66.289)	64.565	12.085
Para arrendamiento-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	66.794	389	-	(15.818)	51.365
Otras instalaciones y mobiliario	55.545	154	-	(19.072)	36.627
Otro inmovilizado-					
Equipos para proceso de información	28.710	-	-	(5.457)	23.253
Elementos de transporte	102.286	48	-	(24.218)	78.116
	253.335	591	-	(64.565)	189.361
Total coste	**267.142**	**593**	**(66.289)**	**-**	**201.446**
Amortizaciones:					
Para uso propio-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(3.466)	(161)	14.592	(14.747)	(3.782)
Otras instalaciones y mobiliario	(4.814)	(192)	18.256	(18.272)	(5.022)
Otro inmovilizado-					
Equipos para procesos de información	(947)	(148)	6.206	(5.677)	(566)
Elementos de transporte	(1.910)	(704)	13.299	(12.092)	(1.407)
	(11.137)	(1.205)	52.353	(50.788)	(10.777)
Para arrendamiento-					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(37.739)	(10.364)	-	14.747	(33.356)
Otras instalaciones y mobiliario	(33.576)	(10.088)	-	18.272	(25.392)
Otro inmovilizado-					
Equipos para proceso de información	(12.257)	(8.307)	-	5.677	(14.887)
Elementos de transporte	(36.671)	(10.507)	-	12.092	(35.086)
	(120.243)	(39.266)	-	50.788	(108.721)
Total amortizaciones	**(131.380)**	**(40.471)**	**52.353**	**-**	**(119.498)**
Correcciones de valor por deterioro	(2.349)	731	362	-	(1.256)
Total deterioro	**(2.349)**	**731**	**362**	**-**	**(1.256)**
Inmovilizado material, neto	**133.413**	**(39.147)**	**(13.574)**	**-**	**80.692**

Los resultados por enajenación del inmovilizado durante los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 535 miles de euros y 546 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado – Resultados por enajenaciones y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2012, los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados ascendían a 6.334 miles de euros (4.173 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material para arrendamiento. Los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

6.- Inversiones inmobiliarias

Los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2012 y 2011 en los saldos de las cuentas que componen las inversiones inmobiliarias y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones han sido los siguientes:

	Miles de Euros			
	Saldos al 1 de enero de 2012	Adiciones o Dotaciones	Utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2012
Coste: Terrenos y construcciones	138.321	-	-	138.321
Total coste	**138.321**	**-**	**-**	**138.321**
Amortizaciones: Construcciones	(5.947)	(2.048)	-	(7.995)
Total amortizaciones	**(5.947)**	**(2.048)**	**-**	**(7.995)**
Deterioro: Correcciones de valor por deterioro	(3.669)	(909)	-	(4.578)
Total provisiones	**(3.669)**	**(909)**	**-**	**(4.578)**
Inmovilizado material, neto	**128.705**	**(2.957)**	**-**	**125.748**

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Saldos al 1 de enero de 2011	Adiciones o Dotaciones	Utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2011
Coste: Terrenos y construcciones	138.321	-	-	138.321
Total coste	**138.321**	**-**	**-**	**138.321**
Amortizaciones: Construcciones	(4.217)	(1.730)	-	(5.947)
Total amortizaciones	**(4.217)**	**(1.730)**	**-**	**(5.947)**
Deterioro: Correcciones de valor por deterioro	(2.857)	(812)	-	(3.669)
Total provisiones	**(2.857)**	**(812)**	**-**	**(3.669)**
Inmovilizado material, neto	**131.247**	**(2.542)**	**-**	**128.705**

Las inversiones inmobiliarias de la Sociedad corresponden a inmuebles destinados a su explotación en régimen de arrendamiento, principalmente naves industriales. Las pérdidas por deterioro de estos activos se han determinado a partir de tasaciones realizadas por expertos independientes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existía ningún tipo de restricción para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

7. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los activos financieros es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Largo plazo		Corto plazo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Valores de renta fija	-	-	-	761	-	761
Créditos a terceros	19.833	14.980	12.008	3.676	31.841	18.656
Depósito de fianzas	1.446	1.910	264	-	1.710	1.910
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	7.973	15.987	7.973	15.987
Pérdidas por deterioro	-	-	(5.589)	(13.265)	(5.589)	(13.265)
Saldos a 31 de diciembre	**21.279**	**16.890**	**14.656**	**7.159**	**35.935**	**24.049**

CLASE 8.ª

a) Depósito de fianzas

El detalle de los saldos de la cuenta "Depósito de fianzas" del detalle anterior al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de su vencimiento, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2013	2014	2015 y siguientes	Total
Depósito de fianzas	264	-	1.446	1.710
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**264**	**-**	**1.446**	**1.710**

	Miles de Euros			
	2012	2013	2014 y siguientes	Total
Depósito de fianzas	-	471	1.439	1.910
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**-**	**471**	**1.439**	**1.910**

b) Deudores comerciales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el desglose del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del balance adjunto, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.127	1.359
Clientes por ventas y prestación de servicios – dudosos	5.329	14.479
Empresas del Grupo y asociadas (Nota 14)	66	20
Remuneraciones pendientes de pago	62	56
Activos por impuesto corriente (Nota 12)	1	1
Administraciones Públicas (Nota 12)	388	72
Pérdidas por deterioro	(5.589)	(13.265)
Saldo al 31 de diciembre	**2.384**	**2.722**

El movimiento de las pérdidas por deterioro ha sido el siguiente:

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	13.265	11.506
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	2.189	4.245
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(9.865)	(2.486)
Dotaciones netas del ejercicio	(7.676)	1.759
Saldo al cierre del ejercicio	**5.589**	**13.265**

La Sociedad ha registrado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 pérdidas netas de créditos comerciales incobrables por importe de 8.705 miles de euros y 560 miles de euros, respectivamente, en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

c) Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad mantiene participaciones de carácter poco significativo en otras entidades del Grupo Banco Español de Crédito (véase Nota 11). La más significativa es la participación en el capital social de Banesto Financial Products, P.L.C.

		Miles de Euros					
		Datos de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 (*)					
			Resultado				
Denominación	% Participación Directa	Capital	Explotación	Neto	Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Coste en Libros
Banesto Financial Products, P.L.C.	0,01%	40	57	40	352	432	-

(*) Las cuentas anuales de esta Sociedad del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, no han sido auditadas, y se encuentran pendientes de ser aprobadas por su Junta General de Accionistas.

Banesto Financial Products, P.L.C. es una sociedad financiera domiciliada en Irlanda cuyas acciones no cotizan en ningún mercado organizado.

d) Créditos a terceros y valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el desglose de los epígrafes "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" del balance adjunto, era el siguiente:

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Largo plazo		Corto plazo	
	2012	2011	2012	2011
Valores representativos de deuda de terceros	-	-	-	757
Intereses devengados y no vencidos	-	-	-	4
Créditos a terceros	19.833	14.980	12.008	3.676
	19.833	**14.980**	**12.008**	**4.437**

El saldo del epígrafe "Créditos a terceros" del balance recoge los créditos que ha reconocido la Sociedad por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los arrendamientos financieros más el valor residual del activo descontado al tipo de interés implícito del contrato.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tenía contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos financieros (cuotas mínimas)	Miles de euros			
	2012		2011	
	Valor actual	Valor nominal	Valor actual	Valor nominal
Menos de un año	12.008	14.625	3.676	4.598
Entre uno y cinco años	19.791	22.739	8.758	10.076
Más de cinco años	42	42	6.222	6.230
Total	**31.841**	**37.406**	**18.656**	**20.904**

La conciliación entre el valor nominal de la cuentas por cobrar derivadas de arrendamientos financieros (incluida la opción de compra, si la hubiese) y su valor actual al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Valor nominal de las cuentas a cobrar	28.736	14.921
Valor nominal de las opciones de compra	8.670	5.983
Total valor nominal al cierre	**37.406**	**20.904**
Ingresos financieros no devengados	(5.565)	(2.249)
Valor actual al cierre	**31.841**	**18.656**

CLASE 8.ª

Al 31 diciembre de 2011 el saldo de la cuenta "Valores representativos de deuda de terceros" recogía valores de renta fija, todos ellos garantizados por Banco Español de Crédito, S.A. La Sociedad se encontraba subrogada en la posición de acreedor por el contrato celebrado el 20 de mayo de 2011 con Banco Español de Crédito, S.A. Dichas inversiones vencieron íntegramente durante el ejercicio 2012.

Las características de las inversiones vivas al 31 de diciembre de 2011 eran las siguientes:

Concepto	Miles de Euros				Fecha de Vencimiento
	Nominal		Efectivo		
	2012	2011	2012	2011	
Pagaré M.B. Todlem, S.L.	-	-	-	-	15/01/2012
Gestamp Parana, S.A.	-	59	-	57	15/01/2012
Gestamp Gravatal, S.A.	-	59	-	57	15/01/2012
Gestamp Gravatal, S.A.	-	646	-	643	15/01/2012
			-	757	

Los intereses devengados durante el ejercicio 2012 por los valores de renta fija ascendieron a 2 miles de euros (19 miles de euros durante el ejercicio 2011), que se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. De dicho importe se encuentran pendientes de cobro cero miles de euros (4 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), registrados en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" del balance de situación adjunto.

e) Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los activos financieros

Durante el ejercicio 2012 la gestión de los riesgos financieros de la Sociedad ha estado integrada en la gestión del riesgo de su principal accionista. Los principios básicos sobre los que este apoya la gestión del riesgo son:

- La implicación de la Alta Dirección que define la política de riesgos, fija los límites de atribuciones otorgadas a los órganos de decisión y dictamina operaciones.
- La independencia de la función de riesgos, sin menoscabo de la vocación de apoyo al negocio, colaborando con los criterios y objetivos generales de la Sociedad.
- Compromiso de mantener un perfil de riesgo medio-bajo. Para ello la asunción de riesgos se realiza mediante decisiones colegiadas y centradas en riesgos predecibles y poco volátiles. Además se persigue la diversificación por clientes, grupos, sectores y productos, evitando una elevada concentración del riesgo.
- Anticipación y seguimiento activo mediante la evaluación continua de los riesgos a través de sistemas de seguimiento evitando el deterioro imprevisto de la calidad de la cartera de clientes.

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de incumplimiento de una contrapartida de las obligaciones contractuales originando pérdidas para la entidad.

El proceso de admisión de riesgos en la Sociedad se estructura en función de la segmentación del cliente:

Riesgo minorista

Los procesos de admisión de riesgos se han caracterizado por una gestión prudente y responsable del riesgo, adecuando las políticas y sistemas al contexto económico actual.

Se han establecido estrategias diferenciadas por segmentos de negocio permitiendo alcanzar en 2012 un alto grado de calidad de los clientes y cumplir con los objetivos básicos de funcionamiento.

La Sociedad cuenta con eficaces sistemas en los que se conjugan avanzados modelos de decisión automática y sólidos equipos de analistas de riesgos con alto grado de experiencia y especialización, para conseguir los objetivos que requiere en calidad de riesgo.

El modelo de Pérdida Esperada en la admisión de operaciones con Pymes, ha permitido mejorar la gestión del riesgo de los analistas, facilitando la adecuación de las garantías al perfil del cliente. En particulares, se dispone de herramientas avanzadas de análisis de comportamiento (scores), incorporadas en la admisión, lo que constituye un instrumento eficaz de evaluación y seguimiento del riesgo.

Riesgo de empresas

Siguiendo un estricto criterio de prudencia, acorde con la situación económica actual, que está permitiendo mantener los estándares de calidad crediticia de la cartera en niveles elevados, la admisión de riesgos de la Red de Empresas se inicia en los Centros de Empresa y Direcciones Territoriales.

La especialización de los equipos y la utilización de circuitos de admisión y herramientas de análisis y asignación de rating específicos para el segmento, aseguran el tratamiento homogéneo de las propuestas de clasificación de riesgos y operaciones de los clientes.

El proceso de seguimiento de riesgos se realiza en base a una supervisión estrecha de las operaciones concedidas y el riesgo vivo existente. Esto permite anticipar situaciones problemáticas y una respuesta adaptada a cada escenario.

Los sistemas de seguimiento del riesgo se fundamentan en los siguientes pilares:

- Revisión periódica de los ratings internos de los clientes.
- Monitorización de contratos irregulares.
- Utilización de herramientas que permiten obtener información precisa del comportamiento de la cartera.

Respecto a la actividad recuperatoria, los contratos inferiores a un determinado importe son tratados con el apoyo de una amplia red de sociedades y gestores de recobro externos, que son medidos semestralmente por ratios de eficiencia y estimulados a conseguir el éxito.

ii. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Para medir y controlar este riesgo en Banesto se distingue entre la gestión de los riesgos propios de nuestra posición estructural y la gestión de las posiciones de la cartera de negocio.

Dado que la totalidad de los activos y la mayor parte de los pasivos están referenciados a un tipo de interés fijo, los Administradores estiman que el riesgo de tipo de interés no es significativo.

iii. Riesgo operacional

Se define como el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas. Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito.

Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa de la entidad, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora.

El riesgo operacional es gestionado directamente y de una manera activa por la Sociedad para la totalidad de las fases del ciclo operativo, mediante la aplicación de los procedimientos y controles necesarios para eliminar las causas que generen estos riesgos y con ello minimizar las pérdidas que pudieran derivarse de los mismos.

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes", al 31 de diciembre de 2012, del balance adjunto corresponde a la caja de la Sociedad.

9. Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Largo plazo		Corto plazo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Débitos y partidas a pagar	126.132	153.754	71.439	73.749	197.571	227.503
Fianzas recibidas	1.485	1.841	84	22	1.569	1.863
Saldos a 31 de diciembre	**127.617**	**155.595**	**71.523**	**73.771**	**199.140**	**229.366**

El detalle de los pasivos financieros a largo plazo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de su vencimiento, es el siguiente:

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	2014	2015	2016	2017 y siguientes	Total
Débitos y partidas a pagar	15.542	3.000	4.093	103.497	126.132
Fianzas recibidas	7	5	28	1.445	1.485
Saldos a 31 de diciembre de 2012	**15.549**	**3.005**	**4.121**	**104.942**	**127.617**

	Miles de Euros				
	2013	2014	2015	2016 y siguientes	Total
Débitos y partidas a pagar	26.537	22.025	9.879	95.313	153.754
Fianzas recibidas	369	27	4	1.441	1.841
Saldos a 31 de diciembre de 2011	**26.906**	**22.052**	**9.883**	**96.754**	**155.595**

El movimiento de los pasivos financieros a largo plazo en el ejercicio 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldos a 1 de enero de 2012	Traspaso de largo a corto plazo	Altas	Valoración	Bajas	Saldos a 31 de diciembre de 2012
Débitos y partidas a pagar	153.754	(25.970)	-	-	(1.652)	126.132
Fianzas recibidas	1.841	(50)	14	-	(320)	1.485
Total	**155.595**	**(26.020)**	**14**	**-**	**(1.972)**	**127.617**

	Miles de Euros					
	Saldos a 1 de enero de 2011	Traspaso de largo a corto plazo	Altas	Valoración	Bajas	Saldos a 31 de diciembre de 2011
Débitos y partidas a pagar	165.038	(6.076)	-	-	(5.208)	153.754
Fianzas recibidas	2.316	(20)	66	-	(521)	1.841
Total	**167.354**	**(6.096)**	**66**	**-**	**(5.729)**	**155.595**

Deudas con empresas del Grupo

La composición de los epígrafes "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" y "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" del balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunto, es la siguiente:

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2012	2011	2012	2011
Banco Español de Crédito, S.A.:				
Préstamos	67.025	66.952	122.631	150.190
Deudas por intereses	2.052	3.225	-	-
	69.077	70.177	122.631	150.190
Banco Santander, S.A. (Nota 12):				
Declaración tributaria consolidada	-	-	3.501	3.564
Otras cuentas a pagar	106	104	-	-
	69.183	**70.281**	**126.132**	**153.754**

El detalle de los préstamos y créditos suscritos por la Sociedad con Banco Español de Crédito, S.A., a 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

Modalidad	Vencimiento	Tipo de Interés	Miles de Euros			
			Límite	Pendiente/Dispuesto		
				Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamo	11-01-2019	4,77%	21.048	645	16.850	17.495
Préstamo	29-06-2019	4,51%	9.271	306	7.376	7.682
Préstamo	01-05-2016	3,33%	10.197	998	2.555	3.553
Préstamo	22-08-2017	3,23%	8.023	709	2.804	3.513
Préstamo	15-02-2018	3,35%	4.947	419	1.826	2.245
Préstamo	17-07-2014	3,19%	3.891	525	542	1.067
Préstamo	17-07-2016	3,25%	4.602	481	1.538	2.019
Préstamo	15-03-2019	4,24%	48.000	1.343	41.725	43.068
Préstamo	24-11-2023	3,98%	12.065	210	11.339	11.549
Préstamo	24-11-2023	3,98%	12.439	217	11.688	11.905
Préstamo	24-11-2023	3,98%	6.706	117	6.388	6.505
Crédito personal	04-12-2013	Euribor 3 meses + 0,10%	10.000	5.985	-	5.985
Crédito personal (US$)	14-07-2013	Libor USD 1 mes	17.800	7.057	-	7.057
Crédito personal	03-05-2013	1,9%	2.500	13	-	13
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	-	3.000	3.000
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	20.000	-	20.000
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	-	15.000	15.000
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	3.000	-	3.000
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	25.000	-	25.000
Saldos al 31 de diciembre de 2012			171.489	67.025	122.631	189.656

(*) Línea de crédito cuyo límite asciende a 200.000 miles de euros y vence en diferentes fechas según la disposición, hasta el 15 de abril de 2015. Línea de crédito referenciada al tipo Euribor al plazo de cada una de las disposiciones.

CLASE 8.ª

Modalidad	Vencimiento	Tipo de Interés	Miles de Euros			
				Pendiente/Dispuesto		
			Límite	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamo	11-01-2019	4,77%	21.048	587	17.495	18.082
Préstamo	29-06-2019	4,51%	9.271	277	7.682	7.959
Préstamo	01-05-2016	3,33%	10.197	966	3.553	4.519
Préstamo	22-08-2017	3,23%	8.023	686	3.513	4.199
Préstamo	15-02-2018	3,35%	4.947	405	2.245	2.650
Préstamo	17-07-2014	3,19%	3.891	508	1.067	1.575
Préstamo	17-07-2016	3,25%	4.602	466	2.019	2.485
Préstamo	15-03-2019	4,24%	48.000	1.184	43.068	44.252
Préstamo	10-10-2015	3,96%	4.307	546	1.668	2.214
Préstamo	24-11-2023	3,986%	12.065	174	11.549	11.723
Préstamo	24-11-2023	3,986%	12.439	180	11.905	12.085
Préstamo	24-11-2023	3,986%	6.706	97	6.426	6.523
Crédito personal	09-12-2012	Euribor 3 meses + 0,10%	10.000	1.601	-	1.601
Crédito personal (US$)	14-07-2013	Libor USD 1 mes	17.800	9.262	-	9.262
Crédito personal	19-04-2012	1,9%	2.500	13	-	13
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	-	3.000	3.000
Crédito personal (nueva)	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	-	20.000	20.000
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	-	15.000	15.000
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	25.000	-	25.000
Crédito personal	(*)	Euribor + 0,10%	(*)	25.000	-	25.000
Saldos al 31 de diciembre de 2011			**175.796**	**66.952**	**150.190**	**217.142**

(*) Línea de crédito cuyo límite asciende a 200.000 miles de euros y vence en diferentes fechas según la disposición, hasta el 15 de abril de 2015. Línea de crédito referenciada al tipo Euribor al plazo de cada una de las disposiciones.

El importe de los intereses devengados durante los ejercicios 2012 y 2011 por dichos préstamos y créditos ha ascendido a 5.111 miles de euros y 7.340 miles de euros, respectivamente, y figura registrado en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con empresas del Grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, en relación con lo establecido en la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Durante el ejercicio 2012, los pagos realizados a proveedores ascienden a 36.180 miles de euros y la totalidad de los mismos se han realizado dentro del plazo máximo legal de pago.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no había importe alguno de pago pendiente a acreedores comerciales que acumulara un aplazamiento superior al plazo máximo legal de pago.

10. Instrumentos financieros derivados

El 31 de diciembre de 2005, la Sociedad contrató con Banco Español de Crédito, S.A. una permuta financiera de intereses (IRS) con un valor nocional de 8.576 miles de euros, liquidaciones mensuales y vencimiento el 15 de diciembre de 2011. La Sociedad recibía en cada fecha de liquidación un tipo de interés variable equivalente al Euribor a un mes y pagaba un tipo de interés fijo del 3,07%. Dicha operación fue contratada fuera de los mercados organizados.

El importe de la periodificación de los gastos e ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2011 por dicha operación ascendió a 136 miles de euros y figuran registrados en los epígrafes "Gastos financieros – Deudas con empresas del Grupo y asociadas" e "Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del Grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad registró durante el ejercicio 2011 beneficios por importe de 21 miles de euros por la valoración de estos instrumentos financieros en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Cartera de negociación y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

11. Fondos propios

Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social estaba representado por 35.000 acciones de 32 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, no existiendo restricciones estatutarias para su transmisibilidad. Dichas acciones no cotizan en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el accionista mayoritario de la Sociedad era Banco Español de Crédito, S.A. (integrado, a su vez, en el Grupo Santander), que poseía el 99, 99% de su capital social.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta reserva se encontraba totalmente constituida.

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal formando parte del Grupo Tributario cuya cabecera es Banco Santander, S.A. La Sociedad tiene sujeta a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los saldos con las Administraciones Públicas, era el siguiente:

	Miles de Euros			
	Deudor		Acreedor	
	2012	2011	2012	2011
Impuesto sobre el Valor Añadido	388	-	-	1.266
Hacienda Pública acreedora por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	-	52	51
Impuesto General Indirecto Canario (Nota 7.b)	-	72	5	-
Organismos de la Seguridad Social	-	-	9	7
Otros	-	-	128	129
	388	**72**	**194**	**1.453**

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2012 y 2011 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Resultado antes de impuestos	5.249	3.724
Diferencias temporales:		
Aumentos	7.845	10.438
Disminuciones	(25.472)	(20.491)
	(17.627)	(10.053)
Base imponible fiscal	**(12.378)**	**(6.329)**

La Sociedad ha registrado 3.713 miles de euros en el capítulo "activos por impuesto diferido" del balance adjunto en concepto de crédito fiscal por la base imponible negativa estimada al 31 de diciembre de 2012. Asimismo, la Sociedad ha dado de baja 54 miles de euros en el citado capítulo del balance adjunto derivado de la liquidación del impuesto de sociedades del Grupo Tributario Consolidado de 2011.

Las cifras anteriores son una estimación pendiente de ratificar por el Grupo Tributario Consolidado, si bien la Dirección de la Sociedad estima que no se producirán diferencias significativas.

Los aumentos y disminuciones de la base imponible por diferencias temporales corresponden a la diferencia que se produce entre la amortización calculada por la Sociedad para el inmovilizado en arrendamiento y la amortización fiscal correspondiente, con la consiguiente diferencia de resultado en venta una vez que dichos bienes en arrendamiento son dados de baja del balance.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal, no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene registrada una cuenta a pagar a Banco Santander, S.A. por importe de 3.501 miles de euros (3.564 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" (véase Nota 9), como consecuencia de la declaración en régimen consolidado.

13. Periodificaciones a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de las facturas recibidas en concepto, fundamentalmente, de mantenimiento y seguro cuyo gasto a dicha fecha no se había devengado, ascendía a 2.827 miles de euros y 4.215 miles de euros, respectivamente, y figura registrado en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del activo de los balances adjuntos.

Los servicios facturados y no devengados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en concepto de alquiler de los elementos que componen el inmovilizado ascendían a 1.675 miles de euros y 2.037 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo de los balances adjuntos.

Los servicios de mantenimiento y seguro facturados y no devengados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por este concepto ascienden a 482 miles de euros y 537 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo de los balances adjuntos.

14. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los ingresos y gastos devengados en los ejercicios terminados en dichas fechas con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito y Grupo Santander, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Activo		
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas (Nota 7.c)	-	-
Empresas del Grupo, deudores (Nota 7)	66	20
	66	20
Pasivo		
Deudas con empresas del Grupo (Nota 9)	195.315	224.035
	195.315	**224.035**
Pérdidas y ganancias		
Haber		
Prestación de servicios	743	799
Ingresos financieros (Nota 10)	5	9
	748	829
Debe		
Gastos financieros (Notas 9 y 10)	5.111	7.476
	5.111	7.476

CLASE 8.ª

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha adquirido y vendido inmovilizado material a entidades pertenecientes al Grupo Santander por importe de 116 miles de euros y 2.611 miles de euros, respectivamente, (897 miles de euros y 3.685 miles de euros, respectivamente, durante el ejercicio 2011). El resultado generado por estas transacciones no es significativo.

Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección y otra información

Los Administradores de la Sociedad no han percibido de ésta remuneración alguna en su condición de tales durante los ejercicios 2012 y 2011. Las retribuciones percibidas en el ejercicio 2012 por el personal de Alta Dirección de la sociedad han ascendido a 141,4 miles de euros.

Durante el ejercicio 2009 se había concedido un anticipo por importe de 17,6 miles de euros (2,6 miles de euros pendientes al 31 de diciembre de 2012) a un miembro del Consejo de Administración. Asimismo, la Sociedad tiene contratado un seguro de vida y un seguro de asistencia médica para el mismo, habiendo satisfecho en el ejercicio 2012 1,5 miles de euros y 2,3 miles de euros, respectivamente, de prima anual, que se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Por último, al 31 de diciembre de 2012 no existían créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, los miembros del órgano de administración manifiestan que no ostentan, ni ellos ni determinadas personas vinculadas a los mismos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, participación en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banesto Renting, S.A.

Asimismo, y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, manifiestan que no realizan, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad. Adicionalmente, de acuerdo con lo requerido por el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que durante los ejercicio 2012 y 2011, los Administradores de la Sociedad no han realizado por sí ni por persona interpuesta, ninguna operación con la Sociedad o con otras sociedades del Grupo Banesto ajenas al tráfico ordinario o en condiciones que no hayan sido de mercado. Y de conformidad con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de la inexistencia de situaciones de conflictos de interés en 2012 por parte de los miembros del Consejo de Administración.

15. Ingresos y gastos

A continuación se desglosa el contenido de algunos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunta, así como cierta información relacionada con los mismos:

Importe neto de la cifra negocios

El saldo del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde íntegramente a cuotas por alquileres de bienes muebles e inmuebles ("renting") y prestación de servicios de mantenimiento de los mismos (véase Nota 4-f).

Ingresos financieros por Arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad ha registrado 9.228 miles de euros en concepto de intereses devengados por los contratos de arrendamientos financieros formalizados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo (3.361 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Otros gastos de explotación

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Servicios exteriores		
Mantenimiento	6.595	9.456
Seguros	2.024	3.030
Gastos de gestión	173	9
Gastos de bancos	8	-
Comisiones	816	61
Gastos generales	1.337	1.503
	10.953	**14.059**

El saldo de la cuenta "Gastos generales" del detalle anterior, incluye los honorarios relativos a servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad por importe de 30 miles de euros (30 miles de euros en el ejercicio 2011). Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han devengado otros honorarios adicionales a los de auditoría por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 adjunta, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Sueldos y salarios	675	695
Seguros sociales	129	120
Otros gastos	65	63
	869	**878**

CLASE 8.ª

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011, detallado por categorías, es el siguiente:

	2012	2011
Alta Dirección	1	1
Directores	2	2
Técnicos especializados	6	6
Oficiales administrativos	4	4
	13	13

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la distribución del personal empleado por la Sociedad, distribuido por categorías y género, es la siguiente:

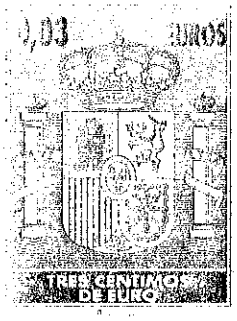
	Número de Empleados			
	Hombres		Mujeres	
	2012	2011	2012	2011
Alta Dirección	1	1	-	-
Directores	2	2	-	-
Técnicos especializados	1	1	5	5
Oficiales administrativos	2	2	2	2
	6	6	7	7

En relación con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está integrado por 5 miembros, todos ellos varones.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tenía asumidos compromisos por pensiones con su personal.

Otros resultados

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, fundamentalmente, a ingresos derivados de la regularización de fianzas cobradas a los clientes.



0L4500199

CLASE 8.ª

Banesto Renting, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

La Sociedad continúa con sus actividades económicas. Se pueden verificar sus características y volumen, consultando los diferentes componentes de sus cuentas anuales.

En el año 2012 la actividad de la Sociedad se ha reducido en el número de operaciones, en línea con la reducción general de actividad en el mercado, manteniendo la captación de nuevos clientes a través de la colaboración con las sucursales y distintas áreas del Banco.

Durante este año la sociedad ha dedicado sus esfuerzos comerciales a incrementar la penetración del producto de renting de vehículos, que implementó en 2011, bajo la marca Renting Banesto Selección.

Principales riesgos del negocio

La Sociedad viene aplicando unos criterios rigurosos en la gestión del riesgo de crédito, apoyándose en las estructuras y sistemas de control del riesgo del grupo consolidable para analizar y determinar la viabilidad de las nuevas operaciones, y siguiendo las premisas marcadas a nivel de grupo consolidable. Los principios básicos sobre los que el grupo consolidable apoya la gestión del riesgo son:

- La implicación de la Alta Dirección que define la política de riesgos, fija los límites de atribuciones otorgadas a los órganos de decisión y dictamina operaciones.
- La independencia de la función de riesgos, sin menoscabo de la vocación de apoyo al negocio, colaborando con los criterios y objetivos generales de la Sociedad.
- Compromiso de mantener un perfil de riesgo medio-bajo. Para ello la asunción de riesgos se realiza mediante decisiones colegiadas y centradas en riesgos predecibles y poco volátiles. Además se persigue la diversificación por clientes, grupos, sectores y productos, evitando una elevada concentración del riesgo.
- Anticipación y seguimiento activo mediante la evaluación continua de los riesgos a través de sistemas de seguimiento evitando el deterioro imprevisto de la calidad de la cartera de clientes.

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de incumplimiento de una contrapartida de las obligaciones contractuales originando pérdidas para la entidad.

El proceso de admisión de riesgos en la Sociedad se estructura en función de la segmentación del cliente:

Riesgo minorista

Los procesos de admisión de riesgos se han caracterizado por una gestión prudente y responsable del riesgo, adecuando las políticas y sistemas al contexto económico actual.

CLASE 8.ª

Se han establecido estrategias diferenciadas por segmentos de negocio permitiendo alcanzar en 2012 un alto grado de calidad de los clientes y cumplir con los objetivos básicos de funcionamiento.

La Sociedad cuenta con eficaces sistemas en los que se conjugan avanzados modelos de decisión automática y sólidos equipos de analistas de riesgos con alto grado de experiencia y especialización, para conseguir los objetivos que requiere en calidad de riesgo.

El modelo de Pérdida Esperada en la admisión de operaciones con Pymes, ha permitido mejorar la gestión del riesgo de los analistas, facilitando la adecuación de las garantías al perfil del cliente. En particulares, se dispone de herramientas avanzadas de análisis de comportamiento (scores), incorporadas en la admisión, lo que constituye un instrumento eficaz de evaluación y seguimiento del riesgo.

Riesgo de empresas

Siguiendo un estricto criterio de prudencia, acorde con la situación económica actual, que está permitiendo mantener los estándares de calidad crediticia de la cartera en niveles elevados, la admisión de riesgos de la Red de Empresas se inicia en los Centros de Empresa y Direcciones Territoriales.

La especialización de los equipos y la utilización de circuitos de admisión y herramientas de análisis y asignación de rating específicos para el segmento, aseguran el tratamiento homogéneo de las propuestas de clasificación de riesgos y operaciones de los clientes.

El proceso de seguimiento de riesgos se realiza en base a una supervisión estrecha de las operaciones concedidas y el riesgo vivo existente. Esto permite anticipar situaciones problemáticas y una respuesta adaptada a cada escenario.

Los sistemas de seguimiento del riesgo se fundamentan en los siguientes pilares:

- Revisión periódica de los ratings internos de los clientes.
- Monitorización de contratos irregulares.
- Utilización de herramientas que permiten obtener información precisa del comportamiento de la cartera.

Respecto a la actividad recuperatoria, los contratos inferiores a un determinado importe son tratados con el apoyo de una amplia red de sociedades y gestores de recobro externos, que son medidos semestralmente por ratios de eficiencia y estimulados a conseguir el éxito. Estas mismas estructuras son las que sustentan los relevantes niveles recuperatorios de créditos fallidos.

ii. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Para medir y controlar este riesgo en Banesto se distingue entre la gestión de los riesgos propios de nuestra posición estructural y la gestión de las posiciones de la cartera de negocio.

Dado que la totalidad de los activos y la mayor parte de los pasivos están referenciados a un tipo de interés fijo, los Administradores estiman que el riesgo de tipo de interés no es significativo.

iii. Riesgo operacional

Se define como el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas. Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito.

Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa de la entidad, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora.

El riesgo operacional es gestionado directamente y de una manera activa por la Sociedad para la totalidad de las fases del ciclo operativo, mediante la aplicación de los procedimientos y controles necesarios para eliminar las causas que generen estos riesgos y con ello minimizar las pérdidas que pudieran derivarse de los mismos.

Utilización de instrumentos financieros

La totalidad de los préstamos y créditos se han contratado con Banco Español de Crédito, S.A.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

A principios de 2013 la Sociedad ha comenzado a comercializar un nuevo producto alternativo de renting de vehículos bajo la marca Renting Ahorro Plus, con servicios diferentes orientado a clientes que demandan un precio más ajustado pero manteniendo los niveles de calidad y atención al conductor, con el objetivo de mejorar la capacidad de movilidad de los conductores que utilizan este nuevo producto.

Evolución previsible de la Sociedad

A finales del año 2012 el Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. adoptó la decisión de fusionar por absorción a Banco Español de Crédito, S.A. Esta fusión ha sido aprobada por las respectivas Juntas de Accionistas de ambos Bancos, celebradas en marzo de 2013. La dirección de Banesto Renting, S.A. y de Banco Santander, S.A. tienen previsto presentar a sus respectivos Consejos de Administración una propuesta de fusión de ambas sociedades por absorción de Banesto Renting, S.A. por parte de Banco Santander, S.A., fusión que se deberá llevar a cabo durante este año 2013.

En este escenario, y si la fusión se lleva a cabo, la Sociedad integrará en 2013 todas las operaciones activas con sus clientes en los modelos y procesos de Banco Santander, manteniendo los niveles de calidad y servicio ofrecidos hasta ahora. Los clientes de Banesto Renting se beneficiarán además del amplio catálogo de servicios de renting que pone Banco Santander a disposición de sus clientes.

Acciones propias y actividades de investigación y desarrollo

En cumplimiento de la normativa legal vigente sobre el contenido que debe presentar el Informe de Gestión de la Sociedad (Art. 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital), declaramos que no han existido inversiones en investigación y desarrollo, ni operaciones con acciones propias o de la Sociedad dominante.

Banesto

RENTING

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banesto Renting, S.A. D. Luis Vita La Iglesia, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular, por medio del presente documento que se compone de 36 hojas de papel timbrado, impresas por una sola cara numeradas de la OL4500166 a la OL4500201 ambas inclusive, las cuentas anuales y el informe de gestión de Banesto Renting, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de los que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Carlos García Casas
Presidente

D. Luis Vita La Iglesia
Secretario no consejero

D. Darío Andrés de Vega Meño
Consejero Delegado

D. Celestino González Moreno
Consejero

D. Enrique Pretus Rubio
Consejero

Banesto Renting, S.A. - Inscrit. Reg. Merc. Madrid núm. 1, Tomo 4084 - Libro 0, Folio 38, Sección 8, Hoja M 67912, Inscripción 1ª. C.I.F. A-80496333 Domicilio Social Avda. Gran Vía de Hortaleza, 3 - 28043 Madrid

Banesto Renting, S.A. Avda. Gran Via de Hortaleza, 3
Edificio CPD 1, Planta 1ª
28043 MADRID
Tel. 902 555 167 Fax 913 389 398