

FOMENTO E INVERSIONES, S.A.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Fomento e Inversiones, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Fomento e Inversiones, S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2016, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales

El Administrador Único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Fomento e Inversiones, S.A. de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable la Sociedad en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Fomento e Inversiones, S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención en relación con lo señalado en la Nota 1 de la memoria integrante de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que la entidad pertenece al Grupo Santander, cuya entidad dominante es Banco Santander, S.A. y que la actividad de la Sociedad debe entenderse realizada en el marco de la estrategia global del Grupo Santander, realizando una parte relevante de dicha actividad con las entidades integrantes en dicho Grupo detallada en la Nota 12 de la memoria adjunta. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Adicionalmente, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2.q) de la memoria adjunta, en la que se menciona que el balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 adjunto muestra un fondo de maniobra negativo por importe de 547.103 miles de euros y que dicho fondo de maniobra se estima que se corregirá con los flujos de efectivo que ésta recibirá en el futuro derivados de su actividad y que, adicionalmente, considerando la pertenencia de la Sociedad al Grupo Santander y la estrategia del mismo en el marco del cual realiza su actividad, la Sociedad cuenta con el apoyo de su accionista mayoritario para continuar con el desarrollo normal de su actividad, de manera que se realizarán las renovaciones de sus deudas que sean necesarias a su vencimiento por parte de Banco Santander, S.A. motivo por el que las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2016 adjuntas se han formulado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Fomento e Inversiones, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre las mismas el 12 de mayo de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentos

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de Fomento e Inversiones, S.A., la evolución de sus negocios 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 2016. 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 Fomento e Inversiones, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Julián González

28 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/30890
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

FOMENTO E INVERSIONES, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5.2	1.115.329	1.115.329	FONDOS PROPIOS:			
Instrumentos de patrimonio		1.115.329	1.115.329	Capital		1.208	1.208
Inversiones financieras a largo plazo	5.1	2.820	2.804	Capital escriturado		1.208	1.208
Instrumentos de patrimonio		2.820	2.804	Prima de emisión		31.393	31.393
Total activo no corriente		1.118.149	1.118.133	Reservas		74.674	67.822
				Legal y estatutarias		242	242
				Otras reservas		74.432	67.580
				Resultados negativos de ejercicios anteriores	4	-	(21.475)
				Resultado del ejercicio		28.246	28.327
				AJUSTES POR VALORACION:		11	-
				Ajustes por cambios de valor		11	-
				Total Patrimonio Neto		135.532	107.275
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	435.500	-
				Pasivos por impuesto diferido		5	-
				Total Pasivo No Corriente		435.505	-
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5	76.916	55.517	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	624.663	1.099.706
Otros activos financieros		63.912	-	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		9	11
Créditos a empresas	10	13.004	55.517	Acreeedores varios		9	11
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	644	33.342	Total Pasivo Corriente		624.672	1.099.717
Total activo corriente		77.560	88.859				
TOTAL ACTIVO		1.195.709	1.206.992	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.195.709	1.206.992

(*) Saldos reexpresados. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.ª



0M9869655



CLASE 8.^a



0M9869656

FOMENTO E INVERSIONES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	5.2	63.954	33.107
Otros gastos de explotación	11	(33)	(34)
Servicios exteriores		(31)	(32)
Tributos		(2)	(2)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		63.921	33.073
Ingresos financieros		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	-
Gastos financieros	8	(49.099)	(3.351)
Por deudas del grupo y asociadas		(49.099)	(3.351)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(40)	(1.395)
Deterioros y pérdidas		(40)	(1.395)
RESULTADO FINANCIERO		(49.139)	(4.746)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		14.782	28.327
Impuesto sobre beneficios	10	13.464	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		28.246	28.327

(*) Saldos reexpresados. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9869657

FOMENTO E INVERSIONES, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	28.246	28.327
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	16	-
Efecto impositivo	(5)	-
Total Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	11	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	28.257	28.327

(*) Saldos reexpresados. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 14 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

FOMENTO E INVERSIONES, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Miles de Euros)

	Capital		Prima de Emisión	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por valoración	Total
	Escriturado	No exigido						
SALDO FINAL DEL AÑO 2014 (*)	1.208	-	31.393	12.305	(32.811)	11.336	-	23.431
Ajustes por cambios de criterio 2014 y anteriores (Nota 2.c)	-	-	-	55.517	-	-	-	55.517
Ajustes por errores 2014 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015 (*)	1.208	-	31.393	67.822	(32.811)	11.336	-	78.948
Total ingresos y gastos reconocidos (*)	-	-	-	-	-	28.327	-	28.327
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras participaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	11.336	(11.336)	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2015 (*)	1.208	-	31.393	67.822	(21.475)	28.327	-	107.275
Ajustes por cambio de criterio 2015 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	1.208	-	31.393	67.822	(21.475)	28.327	-	107.275
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	28.246	11	28.257
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras participaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	6.852	21.475	(28.327)	-	-
SALDO AJUSTADO FINAL DE AÑO 2016	1.208	-	31.393	74.674	-	28.246	11	135.532

(*) Saldos reexpresados. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a



OM9869658



CLASE 8.ª



OM9869659

FOMENTO E INVERSIONES, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	55.507	13.351
Resultado del ejercicio antes de impuestos	14.782	28.327
Ajuste del resultado	(14.814)	(28.361)
- Correcciones valorativas por deterioro	41	1.395
- Ingresos financieros	(63.954)	(33.107)
- Gastos financieros	49.099	3.351
Cambios en el capital corriente	(2)	1
- Otros activos corrientes	-	-
- Acreedores y otras cuentas por pagar	(2)	1
- Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(436)	13.384
- Pagos por intereses	(436)	(55.361)
- Cobros de dividendos	-	68.745
- Cobros por IS	55.977	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	-	(35.421)
Pagos por inversiones	-	(35.421)
- Otros activos financieros	-	(35.421)
Cobros por desinversiones	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(88.205)	55.106
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(88.205)	55.106
a) Emisión	(88.205)	55.106
Deudas con empresas del grupo	(88.205)	55.106
b) Devolución y amortización de:	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(32.698)	33.036
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	33.342	306
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	644	33.342

(*) Saldos reexpresados. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.ª



0M9869660

Fomento e Inversiones, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

1. Reseña de la Sociedad

Fomento e Inversiones, S.A. (la "Sociedad") se constituyó el 24 de enero de 1959 y figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 5.530, Folio 14 y Hoja 149049. La Sociedad se encuentra domiciliada en Boadilla del Monte, Avenida Cantabria s/n (Madrid).

Su objeto social es la administración, financiación y promoción de empresas; compra, disfrute, administración y realización de valores mobiliarios, bienes muebles e inmuebles; inversión en compañías y negocios de toda índole y, en general, cualquier actividad relacionada con las anteriores.

La Sociedad no tiene empleados contando, para la realización de su actividad, con la organización y medios de las empresas del Grupo Santander, con las que tiene firmados determinados contratos de gestión y prestación de servicios (Nota 12).

La Sociedad está integrada en el Grupo Santander cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A. (Nota 9), con domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Por tanto, la actividad de la Sociedad debe entenderse realizada en el marco de la estrategia global del Grupo Santander, con el que realiza una parte relevante de su operativa (Nota 12). Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2016 fueron formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 21 de febrero de 2017 y sin que a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales hayan sido aprobadas.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

El marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad 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 1515/2007, de 16 de noviembre y posteriores modificaciones en particular el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre 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
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, en desarrollo del Plan General de Contabilidad.



CLASE 8.^a



OM9869661

- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.
- e) Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditores de Cuentas de 9 de febrero de 2016.

b) Imagen fiel

Estas cuentas anuales, que han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, han sido formuladas por su Administrador Único el 31 de marzo de 2017, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (apartado a) anterior) y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales están pendientes de ser aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. No obstante, el Administrador Único de la Sociedad estima que las mismas serán aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 14 de junio de 2016.

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2015 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la correspondiente al ejercicio 2016, y no constituyen las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2015.

La Resolución del ICAC de 9 de febrero de 2016, introduce determinadas modificaciones, entre otras la revisión de los criterios para poder reconocer activos fiscales diferidos, la distribución de activos y pasivos dentro del Grupo Fiscal Consolidado o los pasivos fiscales diferidos relacionados con deducibilidad de las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio o de su amortización sistemática. El impacto en el patrimonio neto del cambio de criterio contable por activación de bases imponibles negativas correspondientes a ejercicios anteriores al 2015 asciende a 55.517 miles de euros que han sido registrados en el balance de apertura del ejercicio 2015. El importe de las mencionadas bases activadas ha sido registrado contra la cuenta de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo - Créditos a empresas" del balance adjunto.

d) Principios contables y normas de valoración

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo su efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar. No se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

La totalidad de la información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad. A este respecto, indicar que en la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren, básicamente, a la evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 3.a).



CLASE 8.^a



0M9869662

Estas estimaciones se han efectuado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos de los cambios de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

f) Agrupación de partidas

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

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto de los aplicados en el ejercicio 2015.

h) Corrección de errores

No se ha producido situación alguna que haya producido corrección de errores durante el ejercicio.

i) Fondo de maniobra negativo

Según se desprende del balance al 31 de diciembre de 2016 adjunto, a dicha fecha la Sociedad tenía un fondo de maniobra negativo por importe de 547.103 miles de euros. El Administrador Único de la Sociedad considera que dicho fondo de maniobra negativo se corregirá con los flujos de efectivo que ésta recibirá en el futuro derivado de su actividad. Adicionalmente, considerando su pertenencia al Grupo Santander y a la estrategia del mismo en el marco del cual realiza su actividad, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de su accionista mayoritario (Notas 1 y 9), quién a su vez es el propietario de la deuda, para continuar con el desarrollo normal de su actividad, motivo por el que estas cuentas anuales se han formulado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

j) Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

El valor en libros de los instrumentos financieros propiedad de la Sociedad, sin incluir las participaciones en empresas del Grupo y asociadas, registrados en los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 considerando su clasificación contable, sus condiciones de naturaleza, plazo y tipo de interés, coincide, sin diferencias significativas, con su valor razonable.

3. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.



CLASE 8.^a



OM9869663

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación y valoración

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes de los balances adjuntos:

- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo: recoge las participaciones de la Sociedad en empresas del grupo y asociadas. Este epígrafe se clasifica, a efectos de su valoración, como "Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo", y no tienen la consideración, a efectos de su valoración, de "activos financieros".
- Inversiones financieras a largo plazo: recoge, en su caso, los valores representativos de deuda emitidos por otras empresas, así como los instrumentos de patrimonio de otras empresas. A efectos de su valoración, se clasifican como "Activos financieros disponibles para la venta".
- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo: recoge los dividendos pendientes de cobro procedentes de las participaciones de la Sociedad en empresas del grupo y asociadas y los créditos pendientes de cobro o por las bases imponibles negativas utilizadas por la matriz del Grupo Fiscal Consolidado. A efectos de su valoración, se clasifican como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: incluye las cuentas corrientes que la Sociedad mantiene en instituciones financieras para poder desarrollar su actividad.

iii. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación y valoración

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes de los balances adjuntos:

- Deudas con empresas del grupo y asociadas: recoge las deudas contraídas con empresas del grupo y asociadas por préstamos recibidos y otros débitos, clasificadas en corto o largo plazo en función de su vencimiento contractual. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: recoge aquellos débitos y partidas a pagar que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos clasificados en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" y "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación, por el importe de aquellas comisiones y conceptos asimilados, que deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas sin tipo de interés contractual y cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.ª



0M9869664

Las inversiones clasificadas como “Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo” se registran inicialmente por su coste de adquisición, minorado, en su caso, por el importe de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable de cada inversión, 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, para determinar el importe recuperable se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la adquisición y que subsistan en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Los activos financieros clasificados como “Activos financieros disponibles para la venta”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la operación), que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, por el importe de aquellas comisiones y conceptos asimilados, que deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones. Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción que pudieran producirse en su enajenación, registrando el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en el patrimonio neto, hasta que el activo se enajene o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el que dichos resultados acumulados, reconocidos previamente en el patrimonio neto, pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, se considera que existe deterioro si se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor y en el caso de los instrumentos de patrimonio, que existan evidencias que hagan pensar que no se podrá recuperar el importe de las inversiones realizadas.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros, clasificados como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año y sin tipo de interés contractual se valoran por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

c) 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 la fecha en que se efectúa cada operación.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tenía elementos de activo y de pasivo denominados en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



0M9869665

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente, en función de su 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.

Con fecha 29 de septiembre de 2009, el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) publicó su Boletín nº 79 donde indicaba que las sociedades "holding" deberán presentar los dividendos y los demás ingresos devengados de la financiación concedida a las sociedades participadas así como los beneficios obtenidos en la enajenación de las inversiones, exceptuando los que provienen de la baja de sociedades dependientes, multigrupo o asociadas, en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada en el Grupo Consolidado, cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A. (Nota 9), de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

El gasto por el impuesto sobre sociedades de cada 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 éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable que no revierten en períodos subsiguientes), minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, en caso de existir, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

El impuesto corriente es el importe que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar, en su caso, a un menor importe del impuesto corriente.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto para aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

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, en caso de existir, con contrapartida en el 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 el balance, y estos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

f) Préstamos y débitos. Clasificación a corto y largo plazo

Los préstamos y débitos se clasifican en función de su vencimiento, considerando como a corto plazo los vencimientos contractuales inferiores a doce meses contados desde la fecha del balance y como a largo plazo las restantes.



CLASE 8.ª



OM9869666

g) Transacciones con partes vinculadas

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

4. Distribución de resultados

La propuesta de aplicación del resultado neto del ejercicio 2016 que el Administrador Único de la Sociedad someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de Euros
Base de reparto:	
Beneficio	28.246
	28.246
Aplicación:	
Reservas Voluntarias	28.246
	28.246

5. Activos financieros

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros propiedad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificados de acuerdo con el desglose requerido por la normativa aplicable:

Ejercicio 2016

Categorías	Miles de Euros						
	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			Total
	Instrumentos de patrimonio	Valores Representativos de Deuda	Créditos, derivados y otros	Instrumentos de patrimonio	Valores Representativos de Deuda	Créditos, derivados y otros	
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:							
- Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas	1.115.329	-	-	-	-	76.916	1.192.245
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Activos disponibles para la venta							
- Valorados a valor razonable	2.820	-	-	-	-	-	2.820
- Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.118.149	-	-	-	-	76.916	1.195.065



CLASE 8.^a



OM9869667

Ejercicio 2015

Clases	Miles de Euros						Total
	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			
	Instrumentos de patrimonio	Valores Representativos de Deuda	Créditos, derivados y otros	Instrumentos de patrimonio	Valores Representativos de Deuda	Créditos, derivados y otros	
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:							
- Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas	1.115.329	-	-	-	-	55.517	1.170.846
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Activos disponibles para la venta							
- Valorados a valor razonable	2.804	-	-	-	-	-	2.804
- Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.118.133	-	-	-	-	55.517	1.173.650

5.1 Inversiones financieras a largo plazo

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Instrumentos de patrimonio	2.820	2.804
	2.820	2.804

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad posee una inversión en acciones de la sociedad Promotora de Informaciones, S.A. las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio" del balance adjunto por su valor razonable, 2.820 miles de euros (2.804 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha registrado deterioro por la valoración de dichas acciones, registrando a 31 de diciembre de 2015 un deterioro por importe de 1.354 miles de euros que fue registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Deterioro y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, por la diferencia entre el importe registrado en libros al comienzo del ejercicio y su valor razonable a 31 de diciembre de 2015, tomando como referencia la cotización de dichas acciones.



CLASE 8.^a



OM9869668

Con fecha 9 de enero de 2015, la Sociedad formalizó un contrato de financiación con Promotora de Informaciones, S.A. por un importe nominal de 1.497 miles de euros. Mediante dicho contrato se reinstrumentalizó la deuda de los intereses devengados en ejercicios anteriores y pendientes de cobro por los bonos convertibles en acciones de Promotora de Informaciones, S.A. que la Sociedad mantuvo en su balance hasta julio de 2014, momento de su canje por acciones. Dicha reinstrumentalización de la deuda originada por los intereses de los mencionados bonos devengó a su vez intereses en el ejercicio 2015 por importe de 41 miles de euros, que se encontraban registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 adjunta.

Adicionalmente, con fecha 7 de abril de 2016, dichos intereses junto con los acumulados a lo largo del ejercicio 2016 han sido convertidos en bonos mediante una nueva emisión con vencimiento a dos años que generarán intereses hasta vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la deuda que la Sociedad mantiene con Promotora de Informaciones, S.A. se encuentra totalmente deteriorada. Por su parte, los intereses devengados en el ejercicio 2016 por importe de 41 (1.395 a 31 de diciembre de 2015) miles de euros fueron deteriorados en su totalidad, registrándose la correspondiente corrección por deterioro en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros – Deterioro y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, al estimar el Administrador Único que no se va a recuperar importe alguno al respecto.

5.2 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Instrumentos de patrimonio (Nota 12)	1.115.329	1.115.329
	1.115.329	1.115.329

La información más relevante, de la única entidad en cuyo capital participa la Sociedad se muestra a continuación:

Ejercicio 2016

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				
				Capital	Prima de Emisión	Reservas	Beneficio (Pérdida) Neto	Menos – Dividendos y Retribuciones
Santander Consumer Finance, S.A. (*)	Boadilla del Monte (Madrid)	Bancaria	11,81%	5.638.639	1.139.990	2.463.712	626.498	541.309

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance del ejercicio 2016. Sociedad no cotizada en Bolsas de valores oficiales.



CLASE 8.^a
DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9869669

Ejercicio 2015

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				
				Capital	Prima de Emisión	Reservas	Beneficio (Pérdida) Neto	Menos – Dividendos y Retribuciones
Santander Consumer Finance, S.A. (*)	Boadilla del Monte (Madrid)	Bancaria	11,81%	5.638.639	1.139.990	1.326.957	1.059.788	280.052

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance del ejercicio 2015. Sociedad no cotizada en Bolsas de valores oficiales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad posee 221.917.911 acciones de Santander Consumer Finance, S.A. representativas del 11,81% de su capital social.

Con fecha 26 de marzo de 2015, la Junta General de Accionistas de Santander Consumer Finance, S.A., aprobó un aumento del capital social, mediante aportaciones dinerarias por valor de 300.000 miles de euros. Como consecuencia de esta ampliación de capital se emitieron y pusieron en circulación 100.000.000 nuevas acciones ordinarias a la par, de igual clase y serie que las anteriormente emitidas por esta entidad, siendo el valor nominal de cada una de ellas de 3 euros. La Sociedad acudió a dicha ampliación de capital en la cuantía que le correspondía en proporción a su participación en el capital social, suscribiendo en consecuencia 11.806.994 acciones por un importe de 35.421 miles de euros. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad posee 211.917.911 acciones de Santander Consumer Finance, S.A. representativas del 11,81% de su capital social.

Al cierre del ejercicio 2016, tomando en consideración el patrimonio neto de Santander Consumer Finance, S.A. y de su grupo, considerando, adicionalmente, la evolución previsible de la misma así como los resultados obtenidos por ésta derivados de su operativa recurrente y los dividendos recibidos, no existe evidencia de deterioro alguna que haga necesaria el registro de correcciones valorativas sobre la misma.

La Sociedad ha percibido dividendos de Santander Consumer Finance, S.A., en el ejercicio 2016, por importe de 63.912 miles de euros (33.066 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), que se encuentran registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta, estando pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2016. Adicionalmente a 31 de diciembre de 2016 se han percibido 42 miles de euros (41 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) por rendimientos de valores representativos de deuda que se encuentran registrados en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta.

6. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en el Administrador Único, que tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de crédito, liquidez y mercado. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que afectan a la Sociedad:

a. Riesgo de crédito

Con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.



CLASE 8.ª



0M9869670

b. Riesgo de liquidez

La Sociedad no está expuesta al riesgo de liquidez de manera significativa en el marco de su pertenencia al Grupo Santander, del que recibe su financiación.

c. Riesgo de mercado

La Sociedad, por su actividad específica, no tiene riesgo de tipo de interés ni de tipo de cambio.

d. Otros riesgos

El negocio de la Sociedad, en el ejercicio 2016, ha consistido, principalmente, en ostentar una participación en Santander Consumer Finance, S.A., por lo que el principal riesgo de negocio se corresponde con los posibles deterioros que dicha participación pueda sufrir en el futuro.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe del balance adjunto al cierre del ejercicio 2016 asciende a 644 miles de euros (33.342 miles de euros al cierre del ejercicio 2015) y se corresponde con el saldo de dos cuentas corrientes que mantiene la Sociedad en Banco Santander, S.A. Durante los ejercicios 2016 y 2015 estas cuentas corrientes no han devengado intereses (Nota 12).

8. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros asumidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015 con el desglose requerido por la normativa aplicable:

Ejercicio 2016

Clases Categorías	Miles de Euros						
	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			Total
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Cuentas a pagar	
Débitos y partidas a pagar	435.500	-	-	624.663	-	9	1.060.172
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Total	435.500	-	-	624.663	-	9	1.060.172



OM9869671

CLASE 8.^a

Ejercicio 2015

Clases Categorías	Miles de Euros						
	Instrumentos financieros a largo plazo			Instrumentos financieros a corto plazo			Total
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Cuentas a pagar	
Débitos y partidas a pagar	-	-	-	1.099.706	-	11	1.099.717
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	1.099.706	-	11	1.099.717

El saldo de estos epígrafes de los balances adjuntos incluye la financiación otorgada a la Sociedad por Banco Santander, S.A., cuyas principales características se resumen a continuación:

Ejercicio 2016 Instrumento Financiero (Nota 12)	Fecha de Concesión	Nominal (Miles de Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés Anual
Préstamo participativo	31-12-2013	435.500	31-12-2019	Variable (*)
Línea de crédito (**)	19-11-2015	576.000	31-12-2017	Euribor 3m + 0,34%

(*) El tipo de interés es variable por tramos en función de los resultados obtenidos por la Sociedad. En el ejercicio 2016, este préstamo participativo ha devengado 47.905 miles de euros (0 euros en el ejercicio 2015).

(**) El límite de esta línea de crédito asciende a 665.000 miles de euros y se renovó con fecha 31 de diciembre de 2016.

Ejercicio 2015

Instrumento Financiero (Nota 12)	Fecha de Concesión	Nominal (Miles de Euros)	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés Anual
Préstamo participativo (*)	31-12-2013	435.500	31-12-2016	Variable (***)
Préstamo (***)	20-03-2015	553.512	18-03-2016	0,335%
Línea de crédito (**)	19-11-2015	109.132	18-03-2016	Euribor 3m + 0,33%
		1.098.144		

(*) El Administrador Único de la Sociedad estima que este préstamo será adecuadamente renovado a su vencimiento con objeto de que la Sociedad pueda continuar llevando a cabo con normalidad el desarrollo de sus operaciones.

(**) El límite de esta línea de crédito asciende a 137.732 miles de euros.

(***) El tipo de interés es variable por tramos en función de los resultados obtenidos por la Sociedad. En el ejercicio 2015, este préstamo participativo no ha devengado intereses al existir una cláusula en el contrato en la que se indica que los intereses devengados por este préstamo, en ningún caso podrá ser un importe superior al importe total de beneficio obtenido por la prestataria, y de ser esto así, no devengará intereses.



CLASE 8.ª



0M9869672

Los intereses devengados por dicha financiación han ascendido a 49.099 miles de euros en el ejercicio 2016 (3.351 miles de euros en el ejercicio 2015), que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con empresas del Grupo y asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. De este importe, 48.663 miles de euros se encontraban pendientes de pago al cierre del ejercicio 2016 (1.562 miles de euros al cierre del ejercicio 2015), por lo que se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo de los balances adjuntos.

9. Fondos propios

El movimiento que se ha producido en los fondos propios de la Sociedad, durante los ejercicios 2016 y 2015, se presenta en los "Estados de Cambios en el Patrimonio Neto" adjuntos.

Capital social

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Sociedad estaba representado por 200.000 acciones nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, con los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo ninguna restricción para su libre transmisión.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de julio de 2012, aprobó un aumento del capital social por un importe de 6 miles de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.000 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 16.994 euros, con idénticos derechos políticos y económicos que las anteriores, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por su accionista mayoritario, Banco Santander S.A.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Sociedad estaba representado por 201.000 acciones nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

La composición del capital social de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Número de Acciones
Banco Santander, S.A.	99,997%	200.994
Títulos de Renta Fija, S.A. (*)	0,003%	6
	100%	201.000

(*) Sociedad integrada en el Grupo Santander.

Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

Reserva legal

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

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 mencionada anteriormente, y 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 cierre del ejercicio 2016 y 2015, la reserva legal constituida asciende a 242 miles de euros, representando un 20% del capital social vigente al cierre de dichos ejercicios.



OM9869673

CLASE 8.^a

CONSEJO REGULADOR

10. Situación fiscal

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo Consolidado Tributario cuya matriz es Banco Santander, S.A. (Nota 9).

a) Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

A continuación, se muestra la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades, de los ejercicios 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016						
	Miles de euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Reservas		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio							14.782
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Total
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	-	(63.912)	-	-	-	-	(63.912)
Diferencias temporales:							
<i>Con origen en el ejercicio</i>	1.577	(1.537)	-	-	-	-	40
<i>Con origen en ejercicios anteriores</i>	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores							-
Base imponible fiscal							(49.090)

	31 de diciembre de 2015						
	Miles de euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Reservas		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio							28.327
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Total
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	-	(33.066)	-	-	-	-	(33.066)
Diferencias temporales:							
<i>Con origen en el ejercicio</i>	1.395	-	-	-	-	-	1.395
<i>Con origen en ejercicios anteriores</i>	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores							-
Base imponible fiscal							(3.344)



CLASE 8.^a



OM9869674

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Resultado contable antes de impuestos	14.782	28.327
Diferencias permanentes	(63.912)	(33.066)
Resultado contable ajustado por tipo impositivo (30%)	(14.739)	(1.422)
Impacto bases imponibles negativas no activadas	-	1.422
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	13.464	-

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha activado bases imponibles por valor de 13.464 miles de euros siendo este importe la mejor estimación acreditada por el Grupo Fiscal Consolidado acerca de la utilización de las bases imponibles negativas generadas por la Sociedad en el ejercicio 2016 (Nota 2.c).

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad acreditaba las siguientes deducciones en concepto de doble imposición por dividendos no activados pendientes de compensar

Deducciones de la Cuota	Miles de Euros
Ejercicio 2014	21.253
Ejercicio 2015	9.932
Total	31.185

La activación de las mencionadas deducciones se realiza en función de la capacidad de utilización de las mismas por parte del Grupo Fiscal Consolidado, correspondiendo las cifras activadas en 2016 y 2015 a las bases imponibles negativas de la Sociedad utilizadas por el Grupo Fiscal Consolidado.

En el epígrafe de balance "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – créditos a empresas" quedan registradas las bases imponibles negativas activadas en base a la resolución del ICAC del 9 de febrero de 2016 (Nota 2.c), a compensar por el Grupo Fiscal Consolidado. Los créditos registrados al 31 de diciembre de 2015 fueron abonados el 22 de noviembre de 2016.

b) Ejercicios pendientes de comprobación

Según establece la legislación 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.



CLASE 8.^a



OM9869675

Durante el ejercicio 2015 se han notificado a Banco Santander, S.A., como entidad dominante del Grupo Fiscal Consolidado, los acuerdos de liquidación de las actas, firmadas parte en conformidad y parte en disconformidad, que documentan los resultados de las actuaciones de comprobación de los ejercicios 2005 a 2007 del Grupo Fiscal Consolidado al que pertenece la Sociedad. Asimismo, durante el ejercicio 2014 se inició en el Grupo Fiscal Consolidado la comprobación por la inspección de los ejercicios 2009 – 2011 en relación con el Impuesto sobre Sociedades y de los ejercicios 2010 – 2011 en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas. A fecha de formulación de las cuentas anuales, no se ha formalizado acta de inspección de la revisión impositiva comenzada en 2014.

En relación con las actas citadas anteriormente y con el resto de ejercicios sujetos a supervisión, el Administrador Único de la Sociedad considera que se han practicado adecuadamente las correspondientes liquidaciones, por lo que, aún en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a estas cuentas anuales.

11. Otros gastos de explotación

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Servicios exteriores	8	9
Subcontrataciones (Nota 12)	23	22
Otros servicios	-	1
Tributos	2	2
Total	33	34

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2016, único servicio prestado por el auditor externo, han ascendido a 8 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 adjunta y que fueron prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios por servicios de auditoría correspondientes al ejercicio 2015, fueron facturados por Deloitte Auditores, S.L. y ascendieron a 7 miles de euros.

Los servicios de administración han sido prestados por Gesban, Servicios Administrativos Globales, S.L. (sociedad perteneciente al Grupo Santander). En el ejercicio 2016, los gastos incurridos por este concepto han ascendido a 23 (22 en el ejercicio 2015) miles de euros.



CLASE 8.^a



0M9869676

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera “deber de información” de la ley 15/2015 de 5 de julio

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	30	33
Ratio de operaciones pagadas	29	33
Ratio de operaciones pendientes de pago	46	-
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	32	33
Total pagos pendientes	2	-

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del pasivo corriente del balance.

12. Saldos y transacciones con entidades vinculadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por la Sociedad, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, con sociedades del Grupo Santander, se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Entidad dominante	Otras empresas del grupo
Balance:				
Activo-				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 5.2)	-	1.115.329	-	1.115.329
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5.2)	13.004	63.912	55.517	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	644	-	33.342	-
Pasivo-				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Notas 8)	(624.663)	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 8)	(435.500)	-	(1.099.706)	-
Cuenta de pérdidas y ganancias:				
Gastos-				
Gastos financieros – Por deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 8)	(49.099)	-	(3.351)	-
Otros gastos de explotación – Subcontrataciones (Nota 11)	-	(23)	-	(22)
Ingresos-				
Importe neto de la cifra de negocio – De participaciones en instrumentos de patrimonio (Nota 5.2)	-	63.954	-	33.107



CLASE 8.^a



OM9869677

13. Otra información

a) Información relativa al Administrador Único y a la alta dirección

La Sociedad está organizada y estructurada de forma tal que las principales decisiones estratégicas y de negocio se toman por su Administrador Único, por lo que, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tenía personal clave de la Alta Dirección.

El Administrador Único de la Sociedad no ha percibido de la misma, durante los ejercicios 2016 y 2015, ninguna retribución, sueldo, o dieta de cualquier clase.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían anticipos, créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales ni con el actual Administrador Único de la Sociedad ni con Administradores anteriores.

En cumplimiento con lo establecido en el apartado octavo del artículo 260 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que el Administrador Único es un hombre.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 y concordantes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en la redacción dada por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre, se hace constar que el administrador de la Sociedad no ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que él o personas vinculadas a él pudieran tener con el interés de la Sociedad.

14. Hechos acaecidos con posterioridad al cierre del ejercicio

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo que afecte a las mismas.



CLASE 8.ª



0M9869678

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

Evolución del negocio en el año 2016

En el ejercicio 2016, la Sociedad ha obtenido un beneficio de 28.246 miles de euros (28.237 miles de euros en el ejercicio 2015), no sufriendo variación alguna en su actividad.

Evolución previsible de la Sociedad

El Administrador Único de la Sociedad no prevé cambios significativos en las actividades de la Sociedad de cara al próximo ejercicio.

Principales riesgos del negocio

El negocio de la Sociedad, en el ejercicio 2016, ha consistido, principalmente, en ostentar una participación en Santander Consumer Finance, S.A., por lo que el principal riesgo de negocio se corresponde con los posibles deterioros que dicha participación pueda sufrir en el futuro.

Utilización de instrumentos financieros derivados

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha operado con instrumentos derivados.

Hechos posteriores

No se ha producido ningún otro hecho significativo.

Información medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene derechos, gastos, provisiones, contratos de futuros ni subvenciones recibidas por la emisión de gases de efecto invernadero. Del mismo modo no tiene contingencias relacionadas con sanciones o medidas de carácter provisional sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Actividades de Investigación y Desarrollo

Dada la actividad desarrollada por la Sociedad, no tiene actividades de investigación y desarrollo.

Operaciones con acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna operación con acciones propias ni con acciones de su entidad dominante durante el ejercicio 2016.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2016 se ha situado en 30 días estando detallado el mismo en la nota 11 de las Cuentas anuales adjuntas.

Diligencia que levanta el Administrador Único de "Fomento e Inversiones, S.A.", para hacer constar que las presentes Cuentas Anuales (que se componen del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) e el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, formuladas por el Administrador Único de la misma en la reunión celebrada en Boadilla del Monte el 31 de marzo de 2017, con vistas a su verificación por los auditores y su posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, son los que recogen en 24 hojas de papel timbrado impresas por una sola cara, numeradas del 0M9869655 al 0M986978, ambas inclusive , a las que queda unida la presente, en la que estampa su firma el Administrador Único de la Sociedad cuyo nombre y apellidos consta a continuación en su respectiva rúbrica.

Boadilla del Monte (Madrid), a 31 de marzo de 2017

EL ADMINISTRADOR ÚNICO

Fdo. Fernando Esteban Sobrino