



MINISTERIO DE HACIENDA
Y ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

INTERVENCIÓN GENERAL DE
LA ADMINISTRACIÓN DEL ESTADO

**SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES
INDUSTRIALES**

**Informe auditoría de las cuentas anuales
Ejercicio 2015**

Oficina Nacional de Auditoría



Índice

I.	INTRODUCCIÓN	1
II.	OBJETIVO Y ALCANCE DEL TRABAJO: RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES	2
III.	OPINIÓN.....	3
IV.	ASUNTOS QUE NO AFECTAN A LA OPINIÓN.....	4
V.	INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS.	6



I. Introducción

La Intervención General de la Administración del Estado, a través de la Oficina Nacional de Auditoría en uso de las competencias que le atribuye el artículo 168 de la Ley General Presupuestaria ha auditado las cuentas anuales de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), que comprenden, el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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.

El Presidente de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales es responsable de la formulación de las cuentas anuales de la entidad de acuerdo con el marco de información financiera que se detalla en la nota 2.1 de la memoria adjunta y en particular de acuerdo con los principios y criterios contables, asimismo, es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de las citadas cuentas anuales estén libres de incorrección material.

Las cuentas anuales a las que se refiere el presente informe fueron formuladas por el Presidente de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales el 16 de junio de 2016 y fueron puestas a disposición de la Oficina Nacional de Auditoría en esa misma fecha.

La información relativa a las cuentas anuales queda contenida en el fichero NF1257_2015_F_160616_130346_Cuentas.zip cuyo resumen electrónico se corresponde con C49544B3A0027FE81E86BD1F27809DC05007608E29241BA9C76E145F78FA508E y está depositado en la aplicación CICEP.Red de la Intervención General de la Administración del Estado.



II. Objetivo y alcance del trabajo: Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre si las cuentas anuales expresan la imagen fiel, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las Normas de Auditoría del Sector Público. Dichas normas exigen que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable, aunque no absoluta, de que las cuentas anuales están libres de incorrección material.

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. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte del gestor 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 entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el gestor, así como la evaluación de la presentación global de las cuentas anuales.

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



III. 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 la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y 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.



IV. Asuntos que no afectan a la opinión

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría llamamos la atención sobre:

- En 2014 la Dirección de Hulleras del Norte, S.A. (HUNOSA) y los sindicatos acordaron un Plan de Empresa para el periodo 2013/2018. Los costes derivados de las disminuciones de plantilla y costes sociales conexos que se contemplan en el citado Plan, así como en el Plan de Empresa 2006/2012 ascienden a 1.306.867 miles de euros a fecha 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la estimación realizada en base a los cálculos actuariales efectuados por HUNOSA, del citado importe 356.487 miles de euros corresponden al Plan 2013/2018 y 950.380 miles de euros al Plan 2006/2012. SEPI asume el compromiso de sufragar la totalidad de los costes que se deriven para HUNOSA como consecuencia de los citados planes y, en consecuencia, la contabilidad de SEPI incluye una provisión por el mencionado importe para hacer frente a los costes mencionados.
- En el ejercicio 2006, IZAR Construcciones Navales, S.A., en liquidación (IZAR) vendió junto con otros activos los correspondientes a su astillero de Sestao y tanto esta Sociedad como SEPI otorgaron garantías laborales a los empleados del mismo por un plazo de diez años. Durante los ejercicios 2011 y 2014 se activaron parcialmente dichas garantías para cuya cobertura IZAR tiene registrada una provisión por responsabilidades por importe, a 31 de diciembre de 2015, de 61.720 miles de euros.

Sin embargo, las cuentas anuales de SEPI y las de IZAR, no incluyen importe alguno para hacer frente a los pasivos que pudieran surgir de las restantes garantías laborales no activadas que fueron otorgadas en la venta de los activos del citado astillero al considerar la entidad que es prácticamente imposible realizar una estimación objetiva del posible riesgo que se podría generar para ambas entidades.

- SEPI tiene constituida al cierre del ejercicio una provisión denominada “Provisión de cartera” a efectos de ajustar el coste de adquisición de sus participaciones no cotizadas al valor teórico que se deduce su participación en el patrimonio neto de las mismas. En aquellos casos en que, como consecuencia de las pérdidas acumuladas, el patrimonio neto de dichas sociedades es negativo, SEPI registra una provisión por responsabilidades denominada “Provisión por reintegro patrimonial”, la cual, constituye el reflejo contable del compromiso de SEPI de asumir esta situación patrimonial.

La “Provisión por reintegro patrimonial” constituida por SEPI al cierre del ejercicio 2015 asciende a 346.476 miles de euros, correspondiendo dicho saldo a las sociedades IZAR Construcciones Navales, S.A. (220.619 miles de euros), NAVANTIA, S.A. (90.412 miles de euros), COFIVACASA, S.A. (33.554 miles de euros) y ALESTIS AEROSPACE, S.L. (1.891 miles de euros).

- SEPI viene realizando aportaciones anuales a las sociedades HUNOSA e IZAR a efectos de que estas puedan compensar las pérdidas recurrentes en las que vienen incurriendo y puedan atender los compromisos y obligaciones asumidos por las mismas, los cuales, se derivan fundamentalmente de los planes de prejubilación de HUNOSA y de los compromisos con el personal de IZAR, tanto con el personal jubilado como con el personal transferido a las empresas que adquirieron los antiguos astilleros de IZAR a los cuales se les otorgó una serie de garantías laborales. Las aportaciones en 2015 han ascendido a 164.620 y 70.000 miles de euros en HUNOSA e IZAR respectivamente.



- SEPI tiene registrado en el epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de Patrimonio” del Balance de situación, su participación, a 31 de diciembre de 2015 del 95,69 % en la Corporación RTVE por importe de 739.345 miles de euros. SEPI considera que, tal y como se señala en la Nota 2.4 y 10.1 de la Memoria, a pesar de este porcentaje de participación no detenta el control real de Corporación RTVE, consecuencia del especial régimen de autonomía de esta sociedad establecido en la Ley 17/2006 de 5 de junio, por lo que no tiene la consideración de empresa del grupo.
- En el informe de auditoría de Mercados Centrales de Abastecimiento, S.A., (MERCASA) el auditor del grupo MERCASA ha emitido opinión con salvedades como consecuencia de determinadas circunstancias puestas de manifiesto en la auditoría de MERCASEVILLA, sociedad que tiene la consideración de asociada dentro de dicho grupo. Aun cuando por su importancia relativa las mencionadas salvedades no afectan a la opinión de las cuentas de SEPI, ni a las cuentas del grupo SEPI, debemos poner de manifiesto lo señalado por el auditor en su informe.

Las cuentas anuales consolidadas de MERCASA no incluyen información sobre el proceso concursal que ha sido declarado a MERCASEVILLA mediante auto del Juzgado Mercantil nº 2 de Sevilla de 11 de abril de 2016, sin que los auditores puedan evaluar los efectos que la resolución del citado proceso concursal pudiera tener sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

Los auditores no han recibido respuesta a las peticiones de información y confirmación de saldos solicitados por MERCASEVILLA a la compañía aseguradora Banco Vitalicio de España (actualmente Generali España Holding de Entidades de Seguro, SA), ni otra evidencia adecuada y suficiente que les permita concluir sobre los pagos que la citada compañía aseguradora pudiera haber realizado a los trabajadores de MERCASEVILLA en relación con el expediente de regulación de empleo de ésta aprobado en 2007 ni, en su caso, sobre la reclamación que pudiera derivarse para MERCASEVILLA por los trabajadores afectados por este expediente. No siendo posible para los auditores evaluar si existen hechos relacionados con los saldos mantenidos con este acreedor o pasivos adicionales que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.



V. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

De conformidad con lo previsto en el artículo 129.3 de la Ley General Presupuestaria la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, tiene que presentar junto con las cuentas anuales, un informe relativo al cumplimiento de las obligaciones de carácter económico-financiero que asume como consecuencia de su pertenencia al sector público.

Nuestro trabajo se ha limitado a verificar que se han elaborado conforme con su normativa reguladora y que la información contable coincide con la de las cuentas anuales auditadas.

El presente informe de auditoría ha sido firmado electrónicamente a través de la aplicación CICEP.Red de la Intervención General de la Administración del Estado por el Jefe de División de la Oficina Nacional de Auditoría y por un Auditor Nacional Director de Área de la Oficina Nacional de Auditoría, en Madrid, a 17 de junio de 2016.



**SOCIEDAD ESTATAL DE
PARTICIPACIONES INDUSTRIALES**

**CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
2015**



CUENTAS ANUALES

2015



INDICE

	Página
Balance de situación	7
Cuenta de pérdidas y ganancias	11
Estado de patrimonio	15
Estado de flujos de efectivo	19
Memoria	23
1. Naturaleza, régimen jurídico y actividad de la sociedad	25
2. Base de presentación de las cuentas anuales	32
2.1. Imagen fiel	32
2.2. Comparación de la información	33
2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre	34
3. Distribución de resultados	34
4. Normas de registro y valoración	35
4.1. Inmovilizado intangible	35
4.2. Inmovilizado material	35
4.3. Inversiones inmobiliarias	36
4.4. Arrendamientos	36
4.5. Instrumentos financieros	37
4.6. Transacciones en moneda extranjera	41
4.7. Impuesto sobre beneficios	42
4.8. Ingresos y gastos	43
4.9. Provisiones y contingencias	45
4.10. Empresas del grupo y asociadas	46
4.11. Transacciones entre partes vinculadas	46
5. Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros	46
6. Inmovilizado intangible	49
7. Inmovilizado material	50
8. Inversiones inmobiliarias	52
9. Activos financieros	54
9.1. Inversiones empresas del grupo, multigrupo y asociadas	55
9.2. Préstamos y partidas a cobrar	60
9.3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento corrientes.....	68
9.4. Activos financieros disponibles para la venta	69
9.5. Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	73

10.	Fondos propios	74
11.	Provisiones para riesgos y gastos y contingencias	76
12.	Pasivos financieros	79
12.1	Deudas con entidades de crédito	80
12.2.	Obligaciones y otros valores negociables	81
12.3.	Otras deudas	82
12.4.	Información sobre los aplazamientos de pago.....	84
13.	Moneda extranjera	85
14.	Situación fiscal	85
15.	Ingresos y gastos	91
15.1	Importe neto de la cifra de negocios	91
15.2	Otros ingresos de explotación	91
15.3	Gastos de personal	91
15.4	Otros gastos de gestión corriente	93
16.	Transacciones con partes vinculadas	94
16.1.	Transacciones con empresas del grupo y asociadas	94
16.2.	Garantías y avales	100
16.3.	Consejo de Administración	101
17.	Información sobre medioambiente	101
18.	Otra información	104
18.1.	Retribuciones a los auditores	104
19.	Hechos posteriores al cierre	104
Anexos	105



BALANCE DE SITUACIÓN



SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

(En miles de euros)

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2015			
ACTIVO	Notas de la memoria	2015	2014
A) ACTIVO NO CORRIENTE		4.207.944	4.008.858
Inmovilizado intangible	Nota 6	91	-
Aplicaciones informáticas.....		91	-
Inmovilizado material	Nota 7	132	117
Instalaciones técnicas y otro I.Material.....		132	117
Inversiones inmobiliarias	Nota 8	4.504	4.504
Terrenos.....		4.504	4.504
Inversiones en emp. grupo y asociadas l.p.		3.048.263	2.979.395
Instrumentos de Patrimonio.....	Nota 9.1	2.696.366	2.731.617
Créditos a empresas.....	Nota 9.2	351.897	247.778
Inversiones financieras a largo plazo		1.154.954	1.024.842
Instrumentos de Patrimonio.....	Nota 9.4	1.154.932	1.024.820
Otros activos financieros.....		22	22
B) ACTIVO CORRIENTE		1.258.057	1.294.607
Deudores com. y otras ctas a cobrar	Nota 9.2	73.090	62.412
Deudores empresas del grupo y asociadas.....		31	543
Deudores varios.....		64.355	56.489
Personal		46	57
Activos por impuesto corriente.....		8.651	5.308
Otros créditos con las Admones. Públicas		7	15
Inversiones en emp.grupo y asociadas	Nota 9	195.921	289.811
Créditos a empresas		171.827	267.294
Otros activos financieros.....		24.094	22.517
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 9.4	100.362	366.185
Créditos a Empresas		-	200
Valores representativos de deuda		35.354	124.537
Otros activos financieros.....		65.008	241.448
Periodificaciones a corto plazo		72	52
Efectivo y otros act.liquidos equivalentes	Nota 9.5	888.612	576.147
Tesorería		888.487	501.054
Otros activos liquidos equivalentes		125	75.093
TOTAL ACTIVO		5.466.001	5.303.465

Las notas 1 a 19 y el Anexo I que se detallan en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance de situación.

SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

(En miles de euros)

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2015			
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la memoria	2015	2014
A) PATRIMONIO NETO		2.852.806	2.810.958
A1) Fondos propios	Nota 10	2.515.677	2.574.134
Fondo Patrimonial		5.285.794	5.223.294
Fondo Patrimonial.....		5.285.794	5.223.294
Reservas		93.717	93.692
Otras reservas.....		93.717	93.692
Resultado de ejercicios anteriores		(2.742.852)	(2.197.014)
(Resultado negativo de ejercicios anteriores)		(2.742.852)	(2.197.014)
Resultado del Ejercicio		(120.982)	(545.838)
A2) Ajustes por cambio de valor		337.129	236.824
Activos Financieros disponible para la venta		337.129	236.824
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.959.500	1.803.920
Provisiones a largo plazo	Nota 11	1.659.500	1.803.920
Obligaciones por prestaciones l.p. al personal		1.357	1.838
Otras provisiones.....		1.658.143	1.802.082
Deudas a largo plazo		300.000	-
Deudas con entidades de crédito.....	Nota 12.1	300.000	-
C) PASIVO CORRIENTE		653.695	688.587
Provisiones a corto plazo	Nota 11	13.316	22.175
Deudas a corto plazo		64.143	136.756
Obligaciones y otros valores negociables.....	Nota 12.2	2.056	92.595
Deudas con entidades de crédito	Nota 12.1	8	-
Otros pasivos financieros	Nota 12.3	62.079	44.161
Deudas con emp. grupo y asociadas c.p.	Nota 12.3	507.221	468.475
Acreed.comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12.3	69.015	61.181
Acreedores varios		67.962	60.132
Personal (remuneraciones ptes. de pago).....		475	468
Otras deudas con las Admones. Públicas		578	581
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.466.001	5.303.465

Las notas 1 a 19 y el Anexo I que se detallan en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance de situación.



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

(En miles de euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31.12.2015			
	Notas de la memoria	2015 (Debe) Haber	2014 (Debe) Haber
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios		260.037	185.338
Ingresos financieros de partic. en inst. patrimonio	Anexo 1	253.113	177.110
- En empresas del grupo y asociadas		248.091	177.110
- En terceros.....		5.022	-
Ingresos financ. v.negoc.y otros instr. financieros en empresas del grupo y asociadas	Nota 9	6.924	8.228
Otros ingresos de explotación		379	601
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.....		379	601
Gastos de personal	Nota 15	(13.992)	(13.604)
Sueldos, salarios y asimilados		(11.280)	(10.905)
Cargas sociales		(2.712)	(2.699)
Provisiones		-	-
Otros gastos de explotación		(188.142)	(454.257)
Servicios exteriores		(7.671)	(8.745)
Tributos.....		(141)	(147)
Otros gastos de gestión corriente	Nota 15	(179.019)	(441.057)
Gastos Financieros por deudas en empresas del grupo y asociadas	Nota 12.2	(1.311)	(4.308)
Amortización del Inmovilizado		(69)	(56)
Exceso de provisiones		35.671	17.153
Deterioro y resultado enajenación inmovilizado		-	-
Deterioros y pérdidas		-	-
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
Deterioro y resultado por enaj. de Inst. Financieros	Nota 9	(218.903)	(284.719)
Deterioros y pérdidas		(218.903)	(284.719)
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION		(125.019)	(549.544)
Ingresos financieros		4.496	12.459
De valores negociables y otros instrumentos financieros	Nota 9	4.496	12.459
- En terceros.....		4.496	12.459
Gastos financieros		(10.651)	(11.037)
Por deudas con terceros	Nota 12	(10.640)	(10.988)
Por actualización de provisiones	Nota 11	(11)	(49)
Variación de valor razonable en i.financieros		3.962	2.284
Imp.traspasado al Rtdo. Ejerc. activos financ.disp.venta		3.962	2.284
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(2.193)	3.706
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(127.212)	(545.838)
Impuestos sobre Beneficios	Nota 14	6.230	-
A.4) RESULTADO DEL EJ. PROCEDENTE OP.CONTINUADAS		(120.982)	(545.838)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO		(120.982)	(545.838)

Las notas 1 a 19 y el Anexo I que se detallan en la Memoria adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias



ESTADO DE PATRIMONIO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31.12.2015			
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31.12.2015			
	Notas de la memoria	2015	2014
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.....		(120.982)	(545.838)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros.....	Nota 9.4	104.267	73.693
1.- Activos financieros disponibles para la venta.....		104.267	73.693
2.- Otros ingresos/gastos.....		-	-
II. Por coberturas de flujos de efectivo.....		-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.....		-	-
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.....		25	187
V. Efecto impositivo.....		-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto.....		104.292	73.880
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VI. Por valoración de instrumentos financieros.....		(3.962)	(2.284)
1.- Activos financieros disponibles para la venta.....		(3.962)	(2.284)
2.- Otros ingresos/gastos.....		-	-
VII. Por coberturas de flujos de efectivo.....		-	-
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.....		-	-
IX. Efecto impositivo.....		-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias.....		(3.962)	(2.284)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.....		(20.652)	(474.242)

Las notas 1 a 19 y el Anexo I que se detallan en la Memoria adjunta forman parte integrante de este estado de cambios en el patrimonio

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31.12.2015						
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31.12.2015						
Concepto	Fondo Patrimonial	Reservas	Resultado de ejerc.anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	TOTAL
Saldo Final del año 2013	5.139.388	93.641	(2.570.637)	373.487	165.415	3.201.294
I. Ajustes por cambios de criterio 2013 y anteriores	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2013 y anteriores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del año 2014	5.139.388	93.641	(2.570.637)	373.487	165.415	3.201.294
I.Total ingresos y gastos reconocidos	-	51	136	(545.838)	71.409	(474.242)
II.Operaciones con socios o propietarios	83.906	-	-	-	-	83.906
7. Otras operaciones con socios o propietarios	83.906	-	-	-	-	83.906
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	373.487	(373.487)	-	-
1. Distribución Resultado ejercicio anterior	-	-	373.487	(373.487)	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2014	5.223.294	93.692	(2.197.014)	(545.838)	236.824	2.810.958
I. Ajustes por cambios de criterio 2014	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2014	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado inicio del año 2015	5.223.294	93.692	(2.197.014)	(545.838)	236.824	2.810.958
I.Total ingresos y gastos reconocidos	-	25	-	(120.982)	100.305	(20.652)
II.Operaciones con socios o propietarios	62.500	-	-	-	-	62.500
7. Otras operaciones con socios o propietarios	62.500	-	-	-	-	62.500
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(545.838)	545.838	-	-
1. Distribución Resultado ejercicio anterior	-	-	(545.838)	545.838	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2015	5.285.794	93.717	(2.742.852)	(120.982)	337.129	2.852.806



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



(En miles de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31.12.2015			
	NOTAS	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos.		(127.212)	(545.838)
Ajustes del Resultado.		105.987	524.014
Amortización del Inmovilizado (+).	Nota 6 y 7	69	56
Variación de provisiones y deterioro (+/-).	Nota 9 y 11	183.495	658.926
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	Nota 7	-	-
Rtdos. por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	Nota 9	(3.962)	(2.284)
Ingresos financieros(-).		(264.533)	(197.796)
Gastos financieros (+).		11.962	15.346
Diferencias de cambio (+/-).		-	-
Otros ingresos y gastos (+/-).		178.956	49.766
Cambios en el capital corriente.		(2.020)	(3.500)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		(9.833)	(5.173)
Otros activos corrientes (+/-).		(20)	39
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		7.833	1.634
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		192.181	145.180
Pagos de intereses (-).		(12.718)	(15.489)
Cobros de dividendos (+).		251.536	174.172
Cobros de intereses (+).		10.447	21.630
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).		(50.323)	(32.621)
Otros pagos (cobros) (+/-).		(6.761)	(2.512)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación.		168.936	119.856
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-).	Nota 9	(440.305)	(496.142)
Empresas del grupo y asociadas.		(377.634)	(282.024)
Inmovilizado intangible.		(117)	-
Inmovilizado material.		(54)	(12)
Inversiones inmobiliarias.		-	-
Otros activos financieros.		(62.500)	(214.106)
Cobros por desinversiones (+).		298.348	524.693
Empresas del grupo y asociadas.	Nota 9	35.378	124.388
Inmovilizado material.	Nota 7	-	-
Otros activos financieros.	Nota 9	262.970	400.305
Flujos de efectivo de las actividades de inversión.		(141.957)	28.551
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	Nota 10	62.500	83.906
Aportación del Estado (+).		62.500	83.906
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	Nota 12	222.986	(53.558)
a) Emisión			
Deudas con entidades de crédito (+).		300.000	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).		54.788	104.996
Otras deudas (+).		17.987	20.433
b) Devolución y amortización de			
Obligaciones y otros valores negociables(-).		(90.152)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		(59.637)	(178.987)
Otras deudas (-).		-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación.		285.486	30.348
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		576.147	397.392
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		888.612	576.147



MEMORIA



Sociedad Estatal de Participaciones Industriales

M E M O R I A

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

1. NATURALEZA, RÉGIMEN JURÍDICO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, en adelante SEPI o la Sociedad, con domicilio social en la calle Velázquez número 134 de Madrid, fue creada por la Ley 5/1996 de 10 de enero de Creación de Determinadas Entidades de Derecho Público (en adelante, Ley 5/1996) la cual vino a convalidar el contenido de un Real Decreto Ley anterior (RDL 5/1995 de 16 de junio). Según el artículo 10 de la Ley 5/96, SEPI es una Sociedad Estatal de las recogidas en el artículo 6.1.b) del texto refundido de la Ley General Presupuestaria, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1091/1988, de 23 de septiembre, hoy Ley 47/2003, de 26 de noviembre, (en adelante LGP), es decir, una Entidad de Derecho Público, con personalidad jurídica propia que, por disposición expresa de la ley, ha de ajustar sus actividades al ordenamiento jurídico privado, sin perjuicio de la aplicación de determinadas normas jurídico-administrativas que más adelante se indican.

Según el art. 10.2 de la Ley 5/1996 corresponden a SEPI los siguientes objetivos generales:

- a) La obtención de mayor rentabilidad de las acciones y participaciones que se le adjudiquen, de acuerdo con las estrategias industriales de sus sociedades participadas.
- b) La fijación de criterios para una gestión de sus acciones y participaciones acorde con el interés público.

- c) La gestión y amortización de la deuda generada por el Instituto Nacional de Industria.
- d) La ejecución, en el ámbito de las empresas de que sea titular, de las directrices del Gobierno en materia de modernización y reestructuración industrial, los regímenes especiales y derogaciones parciales de las normas comunitarias sobre competencia, de acuerdo con lo previsto en el Tratado de la Unión Europea.

Según el art. 11 de la Ley 5/1996, para el cumplimiento de sus objetivos, SEPI realiza las siguientes funciones:

- a) Impulsar y coordinar las actividades de las sociedades de las que sea titular.
- b) Fijar la estrategia y supervisar la planificación de las sociedades que controle en los términos establecidos en la legislación mercantil aplicable y en aquéllas en cuyo capital participe mayoritariamente de manera directa o indirecta, así como llevar a cabo el seguimiento de su ejecución, velando por el cumplimiento de los objetivos que, respectivamente, tenga señalados.
- c) La tenencia, administración, adquisición y enajenación de sus acciones y participaciones sociales.
- d) La realización de todo tipo de operaciones financieras pasivas.
- e) La realización respecto de las sociedades participadas, directa o indirectamente, de todo tipo de operaciones financieras activas y pasivas.
- f) Las demás funciones que le atribuya el Gobierno en materia de modernización del sector público empresarial español. A este respecto, mediante Acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de junio de 1996, por el que se establecieron las bases del Programa de Modernización del Sector Público Empresarial del Estado, SEPI fue designada Agente Gestor del proceso de privatizaciones.

Según el art. 12.1 de la Ley 5/1996, SEPI se regirá por el ordenamiento jurídico privado, civil, mercantil y laboral, sin perjuicio de las materias en las que le sea aplicable la Ley General Presupuestaria.

A tenor del art. 12.2 de la Ley 5/1996, SEPI, tendrá un patrimonio propio distinto al del Estado, constituido por el conjunto de bienes, derechos, obligaciones y las participaciones accionariales de que sea titular.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Según la Disposición Adicional única, párrafo 2 de la Ley 5/1996, SEPI se subrogó, desde el 1 de agosto de 1995, en la titularidad de los bienes, derechos y obligaciones correspondientes al Instituto Nacional de Industria y al Instituto Nacional de Hidrocarburos, respecto de las sociedades cuyas acciones se le transfirieron en aquel momento (que se enumeran en el Anexo II de la Ley), entre las que se encontraba Teneo, S.A. La misma Ley 5/1996, en su art. 12.2 determinó los criterios de valoración de los bienes, derechos, obligaciones y participaciones recibidas que debían registrarse por el valor en libros a la fecha de transmisión de las entidades transferidas.

Por acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de junio de 1996 se autorizó la disolución de Teneo, S. A. y la cesión global de sus activos y pasivos a su único accionista, SEPI. La disolución de Teneo, S.A. fue acordada en la Junta General Universal celebrada el día 4 de julio de 1996 para dar cumplimiento al apartado Cuarto del referido Acuerdo de Consejo de Ministros.

Mediante el Real Decreto-Ley 15/1997, de 5 de septiembre se suprimió la Agencia Industrial del Estado (AIE) transfiriéndose a SEPI todas las participaciones accionariales, bienes, derechos y obligaciones de que aquella era titular, lo que supuso la entrada en el Grupo SEPI de sociedades como la Empresa Nacional Bazán de Construcciones Navales Militares, S.A. (BAZÁN) hoy Navantia S.A.U (NAVANTIA) y Hulleras del Norte, S.A.U (HUNOSA).

La Ley 6/1997, de 14 de abril, de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado (en adelante, LOFAGE), derogó el artículo 6.1.b) de la LGP y clasificó entre los organismos públicos a las denominadas Entidades Públicas Empresariales definidas en el art. 53 de la LOFAGE y estableció, en su disposición transitoria tercera, un período máximo de dos años para adecuar las entidades de derecho público del artículo 6.1.b) de la LGP a la tipología de Entidad Pública Empresarial. En el caso concreto de SEPI, esta disposición fue modificada por el Real Decreto-Ley 15/1997, de 5 de septiembre que, en su disposición

transitoria segunda, estableció que habría de ser el Consejo de Ministros, a propuesta conjunta de los Ministerios de Economía y Hacienda, de Administraciones Públicas y de Industria y Energía, el que debería fijar la fecha y las condiciones de la referida adecuación.

Con fecha 1 de enero de 2001 el Ente Público Radio Televisión Española quedó adscrito a SEPI (Ley 14/2000, de 29 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social). Asimismo, dicha Ley modificó la Ley 5/1996, añadiendo un nuevo párrafo al artículo 10, a fin de permitir expresamente la adscripción a SEPI de otras Entidades de Derecho Público, de conformidad con lo previsto en el art. 43.3 de la LOFAGE.

El Consejo de Ministros de fecha 25 de mayo de 2001, de acuerdo con la Ley de Patrimonio del Estado entonces vigente, hoy Ley 33/2003, de 3 de noviembre Ley del Patrimonio de las Administraciones Públicas (LPAP), acordó la incorporación a SEPI de participaciones accionariales en distintas sociedades estatales, por lo que se transfirieron a SEPI en ese momento entre otras el 100% de la Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPA), así como participaciones mayoritarias en sociedades luego privatizadas como Compañía Trasmediterránea, S.A. (TRASMEDITERRÁNEA) o Empresa Nacional de Autopistas, S.A. (ENAUSA).

Asimismo, en septiembre de 2001, se produjo la cesión global de la totalidad de activos y pasivos de SEPPA a su único accionista SEPI. La disolución de SEPPA fue acordada en la Junta General Extraordinaria Universal celebrada el 27 de julio de 2001. Todo ello se ejecutó en virtud del Acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de junio de 1996.

El Consejo de Ministros de 21 de febrero de 2003 acordó, igualmente, la incorporación a SEPI de las participaciones accionariales en las sociedades estatales Mercados Centrales de Abastecimientos, S.A. (MERCASA), Empresa de Transformación Agraria, S.A. (TRAGSA) y Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria (SAECA).



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Posteriormente, la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, del Patrimonio de las Administraciones Públicas (LPAP), en su disposición transitoria cuarta, dejó a salvo el régimen jurídico específico de SEPI estableciendo un plazo de un año desde su entrada en vigor para la presentación por el Gobierno ante las Cortes Generales de un proyecto de Ley para la adaptación del régimen jurídico de SEPI a los conceptos y principios de dicha Ley.

En este sentido, SEPI sigue siendo en el día de la fecha una Entidad de Derecho Público sujeta al derecho privado y con un régimen jurídico específico resultante de la Ley 5/96, y disposiciones complementarias.

A partir del Real Decreto 1552/2004, de 25 de junio, SEPI quedó adscrita al Ministerio de Economía y Hacienda y en la actualidad mediante Real Decreto 256/2012, de 27 de enero, al Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.

Por lo que respecta al Ente Público Radio Televisión Española, debe indicarse que en junio de 2006 se publicó la Ley 17/2006, de 5 de junio, de la radio y la televisión de titularidad estatal, que autorizó: (i) la constitución de la Corporación RTVE, (ii) de las sociedades prestadoras del servicio de la radio y televisión estatal (Sociedad Mercantil Estatal TVE, S.A. y Sociedad Mercantil Estatal RNE, S.A.) y (iii) la disolución, liquidación y extinción del Ente Público RTVE y las sociedades TVE, S.A. y RNE, S.A. En su disposición transitoria quinta se indica que la SEPI asumirá la gestión, dirección y representación del Ente Público RTVE en Liquidación. Posteriormente, la Ley 7/2010, de 31 de marzo, de Comunicación Audiovisual modificó la anterior Ley y autorizó la cesión global de activos y pasivos de las sociedades prestadoras del servicio Sociedad Mercantil Estatal TVE, S.A. y Sociedad Mercantil Estatal RNE, S.A. a la Corporación RTVE y autorizó la extinción de dichas sociedades prestadoras del servicio.

Por acuerdo del Consejo de Ministros de 9 de marzo de 2007 se acordó autorizar a SEPI para la compra al Ente Público RTVE, en liquidación, de acciones de la Corporación RTVE.

Por otra parte debe significarse que la Ley 20/2006, de 5 de junio supuso una importante modificación del régimen patrimonial y financiero de la Entidad y sus empresas, estableciendo que SEPI y sus sociedades participadas mayoritariamente, directa o indirectamente, podrán percibir cualquier tipo de aportación con cargo a los Presupuestos Generales del Estado. Adicionalmente y como consecuencia de lo anterior, se elimina la exigencia del mantenimiento de unos fondos propios mínimos para SEPI. Asimismo se establece garantía explícita para las deudas que SEPI contraiga en los mercados nacionales o extranjeros mediante la emisión y colocación de valores de renta fija.

En materia de contratación, a partir de la entrada en vigor de la Ley 30/2007 de 30 de octubre de Contratos del Sector Público (hoy Texto Refundido de la Ley de Contratos del Sector Público –Real Decreto legislativo 3/2011 de 14 de noviembre (TRLCSPP)- y de acuerdo con la Disposición Adicional vigésimo segunda, el régimen de SEPI será el establecido en la misma para las entidades públicas empresariales, y, en particular, el referido para las entidades establecidas como poder adjudicador, al reunir SEPI los requisitos del art. 3, apartado 3, de la mencionada normativa. Sin embargo, las entidades públicas empresariales no tienen la condición de Administraciones Públicas, a efectos de esta Ley.

Adicionalmente, desde al ejercicio 2010 las siguientes sociedades del Grupo, Empresa de Transformación Agraria, S.A. (TRAGSA), SEPI Desarrollo Empresarial, S.A.U. (SEPIDES), Empresa para la Gestión de Residuos Industriales, S.A. (EMGRISA), Empresa Nacional Mercados Centrales de Abastecimiento, S.A. (MERCASA), Mercados Centrales de Abastecimiento de Badajoz, S.A. (MERCABADAJOZ), Mercados Centrales de Abastecimiento de Barcelona, S.A. (MERCABARNA), Mercados Centrales de Abastecimiento de Bilbao, S.A. (MERCABILBAO), Mercados Centrales de Abastecimiento de Córdoba, S.A. (MERCACÓRDOBA), Mercados Centrales de Abastecimiento de Granada, S.A. (MERCAGRANADA) y Mercados Centrales de Abastecimiento de Zaragoza, S.A. (MERCAZARAGOZA), ostentan la condición de medio propio de acuerdo a lo establecido en los artículos 4.1.n y 24.6 TRLCSPP.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Por otra parte, el Acuerdo del Consejo de Ministros de Racionalización del Sector Público Empresarial, de 30 de abril de 2010, acordó, entre otras operaciones, la extinción de 13 sociedades dependientes de SEPI, tales como Astilleros Españoles, S.A., en liquidación (fusionada con IZAR, Construcciones Navales, S.A.U. en liquidación), Babcock Wilcox Española, S.A. (BWE) (fusionada con Cofivacasa, S.A.U.) o la Sociedad para el Desarrollo Industrial de Andalucía, S.A. (SODIAN) (liquidada), la transmisión por Infoinvest, S.A. a SEPES, Entidad Pública Empresarial de Suelo de su participación accionarial en la sociedad Suelo Empresarial del Atlántico, S.L. (SEA) y de los terrenos relativos al Parque Empresarial El Rebollar, la fusión de Tecnología y Servicios Agrarios, S.A.U. (TRAGSATEC) y Sanidad Animal y Servicios Ganaderos, S.A.U. (TRAGSEGA), y la de SEPI Desarrollo Empresarial, S.A.U. (SEPIDES) e Infoinvest, S.A..

Asimismo, debe indicarse que, en la Orden HAP/583/2012, de 20 de marzo, se publicó el Acuerdo del Consejo de Ministros de 16 de marzo de 2012, por el que se aprueba el plan de reestructuración y racionalización del sector público empresarial y fundacional estatal. cuyo Anexo I, punto 1), incorpora a SEPI la totalidad de las acciones de titularidad de la Administración General del Estado representativas del 100% del capital social de la Sociedad Estatal Correos y Telégrafos, S.A.U. Asimismo, en dicho Acuerdo se autorizan la extinción o fusión de fundaciones, tales como la Fundación SEPI, Fundación Laboral SEPI y Fundación EFE, fusiones como las de Navantia, S.A.U. (NAVANTIA) y Remolcadores del Noroeste, S.A. (RENOSA), desinversiones como Equipos Termometálicos, S.A.U. (ETM) o Desorción Térmica, S.A., y el impulso de liquidaciones, como la de IZAR.

Por lo que respecta a la fusión de NAVANTIA y RENOSA, se optó por la desinversión habiéndose en la actualidad consumado el proceso de privatización.

Resaltar también la Ley 48/2015, de 29 de octubre de 2015, que aprueba los Presupuestos Generales del Estado para el año 2016 (LPGE 2016):

. en el art. 53 se autoriza a SEPI a prestar avales en relación con las operaciones de crédito que concierten y con las obligaciones derivadas de concursos de adjudicación en que participen, durante el citado ejercicio a las sociedades mercantiles en cuyo capital participe directa o indirectamente, hasta un límite máximo de 1.210.000 miles de euros,

. y en su disposición adicional cuadragésima segunda se regula el desembolso y transferencia a SEPI de 5.000 miles de euros de dotación previstos para el Fondo de Apoyo para la Promoción y Desarrollo de Infraestructuras y Servicios del Sistema de Autonomía y Atención a la Dependencia.

Finalmente señalar que con fecha 2 de octubre de 2015 se ha publicado en el BOE la Ley 40/2015, de 1 de octubre, de Régimen Jurídico del Sector Público, que entrará en vigor al año de su publicación en el BOE, con las excepciones que indica su disposición final decimoctava.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cifras contenidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo. Se presentan en concordancia con lo expuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por R.D. 1514/2007 de 16 de noviembre de 2007.

La Sociedad sigue los criterios establecidos por el ICAC en la consulta núm. 2 del BOICAC nº 79/2009, sobre la clasificación contable de los ingresos y gastos de una sociedad holding y la determinación del importe neto de la cifra de negocios.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

La Sociedad no ha procedido a aplicar lo establecido en la norma de valoración 13ª en lo referente a activos y pasivos por impuestos diferidos al no registrar diferencias temporarias ni en los ingresos y gastos, ni en los importes contabilizados directamente en el patrimonio neto, por considerar que en el momento de su realización se dispondrá de bases imponibles negativas suficientes para su compensación.

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el R.D. 1159/2010 de 17 de diciembre, por lo que está obligada a formular cuentas anuales consolidadas. Por razones de claridad, los administradores han optado por presentar dichas cuentas anuales por separado, mostrando en el consolidado unos resultados negativos atribuidos a la sociedad dominante de 151.650 miles de euros para el ejercicio 2015 y de 84.432 miles de euros para 2014, una vez reexpresadas las cuentas de dicho ejercicio. El patrimonio neto consolidado ha ascendido a 4.951.135 miles de euros para 2015 y a 5.138.964 miles de euros en 2014 (importe reexpresado). Los datos anteriores referidos a 2014 y que figuraban en las cuentas aprobadas fueron 84.419 miles de euros de pérdidas y 5.127.239 miles de euros de patrimonio neto consolidado.

2.2. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil se presenta, 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 y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, excepto en lo correspondiente a la disposición adicional 3ª de la Ley 15/2010 de 5 de julio, en referencia al periodo medio de pago a proveedores que, a estos efectos, califica las presentes Cuentas Anuales como iniciales.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso, por parte de la Sociedad, de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. Las estimaciones se revisan de forma continua. De producirse en el futuro, fruto de la incertidumbre inherente a las mismas, un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan dichas estimaciones, podrían surgir ajustes en el valor de los activos y pasivos afectados.

A continuación se enumeran las más significativas:

- Las pérdidas por deterioros de determinados activos.
- El importe de determinadas provisiones.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por compromisos con el personal.
- La determinación del valor razonable de determinados instrumentos financieros.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El resultado de los ejercicios 2015 y 2014 asciende a 120.982 miles de euros de pérdidas y a 545.838 miles de euros de pérdidas, respectivamente.

La propuesta de distribución formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en la aplicación de dicho importe a la cuenta de “Resultados negativos de ejercicios anteriores”.



4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Recoge las cantidades destinadas por la sociedad para la adquisición de aplicaciones informáticas que se amortizan en un período de cuatro años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se recogen como gasto cuando se incurre en ellos.

4.2. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se registran por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las pérdidas reconocidas por deterioro.

Se producirá una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

A estos efectos, al cierre del ejercicio, SEPI evalúa si existen indicios de que algún inmovilizado material pueda estar deteriorado, en cuyo caso, estima el importe recuperable efectuando las correcciones valorativas que procedan.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Mobiliario	10
Equipos de oficina y otros	7-10
Instalaciones	9-10
Elementos de transporte	5
Equipos informáticos	5

4.3. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos adquiridos por la Sociedad que no están ocupados actualmente por la misma y que se mantienen para la obtención de plusvalías.

Los elementos de las inversiones inmobiliarias se registran por su precio de adquisición y en su caso, el importe acumulado de las pérdidas reconocidas por deterioro. Su cálculo se realiza de acuerdo con lo indicado en el punto 4.2.

4.4. Arrendamientos

Los arrendamientos contratados por la Sociedad se clasifican todos dentro de la categoría de “Arrendamientos Operativos”. Consiguientemente, el importe devengado anualmente se contabiliza, de acuerdo con la norma de valoración octava, como gasto del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias.



4.5. Instrumentos financieros

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor.

No obstante, las acciones de sociedades del Grupo, asociadas y otras participaciones transferidas a la Sociedad en el momento de su constitución se valoraron de acuerdo con el valor neto en libros de las entidades transferentes a la fecha de transmisión de las mismas.

Las acciones adquiridas como consecuencia de la disolución de Teneo, S.A. y las procedentes de la desaparición de la Agencia Industrial del Estado (AIE) se valoraron de acuerdo al valor en libros de la entidad transmitente, calculado éste tomando como base el balance de las sociedades transferidas a 31 de diciembre del año anterior a su incorporación (1995 y 1996 respectivamente) e incorporando los resultados acumulados así como los movimientos patrimoniales habidos hasta la fecha de su transmisión. En el caso de la AIE para aquellas acciones, en las que, aplicando este criterio, su valor resultó negativo, se tomó como valor de transferencia el importe de una peseta.

El resto de los títulos incorporados a la Sociedad provenientes de la Dirección General de Patrimonio (acuerdo del Consejo de Ministros de 25 de mayo de 2001), aquéllas traspasadas como consecuencia de la disolución de la Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales, S.A. (SEPPA) el 13 de septiembre de 2001 y los títulos incorporados por acuerdos del Consejo de Ministros de 21 de febrero de 2003 y de 16 de marzo de 2012, se registraron por el valor contable que tenían en el anterior titular.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiendo éste en el caso de las empresas cotizadas como el valor de cotización al cierre de ejercicio.

En el caso de las empresas no cotizadas el importe recuperable será el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración. Cuando la empresa participada participa a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas.

En aquellos casos en que el patrimonio neto de las sociedades sea negativo, con carácter adicional a la provisión de cartera que cubre el coste contabilizado, se dota una “provisión para reestructuraciones patrimoniales”.

La Sociedad, de acuerdo con el criterio establecido en la contestación a una consulta efectuada al Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), procede a contabilizar las aportaciones realizadas a las empresas para compensaciones de pérdidas, bien del ejercicio anterior o del propio ejercicio, como mayor importe del precio de adquisición de las acciones.

Adicionalmente, la Sociedad contabiliza como aportaciones la diferencia que surge, en la financiación a sus empresas por I+D+i, entre el coste amortizado y el nominal de dicha financiación como consecuencia de aplicar en el cálculo del primero un tipo de interés distinto al contractual.

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Se clasifican como activos no corrientes aquéllos cuyo vencimiento es superior a 12 meses desde la fecha del balance y como corrientes aquéllos cuyo vencimiento es igual o inferior a 12 meses.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor así como, en su caso, su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la empresa tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Estas inversiones se valoran por su coste amortizado, contabilizando en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

Se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce éste dando de baja las variaciones acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto y registrando la diferencia en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a 12 meses se valoran por su valor nominal.

En el caso concreto de las emisiones de obligaciones procedentes de la deuda histórica del extinto INI, amortizadas en diciembre de 2015, el coste amortizado fue calculado en función del saldo de deuda viva y gastos pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2007.

4.6. Transacciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio, salvo que el tipo de cambio al que finalmente se vaya a realizar la transacción esté determinado, en cuyo caso la conversión se efectúa a este último.

Las diferencias de cambio que se producen entre el tipo de cambio en vigor a la fecha de inicio de la operación o al cierre del ejercicio precedente y el tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio, se contabilizan con cargo a resultados del ejercicio.

Aquellas diferencias de cambio producidas en el ejercicio con motivo de los cobros y pagos efectuados se imputan también directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.7. Impuesto sobre beneficio

SEPI registra únicamente como impuesto sobre beneficios del ejercicio el gasto corriente, toda vez que, por los motivos que más adelante se explican, no contabiliza activos ni pasivos por impuesto diferido.

SEPI es la sociedad dominante del Grupo 9/86 en régimen de consolidación fiscal por el Impuesto sobre Sociedades (en adelante I.S.), cuya delimitación se efectúa conforme a lo dispuesto en la Ley 5/1996, de creación de determinadas entidades de derecho público.

El Grupo 9/86 está formado en cada período impositivo por la sociedad dominante (Instituto Nacional de Industria -INI- hasta el ejercicio 1994, SEPI desde 1995), y todas sus filiales residentes en territorio español que, cumpliendo los requisitos establecidos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en lo sucesivo, LIS), formen parte, a su vez, de su grupo consolidado financiero al amparo de lo dispuesto en el artículo 42 y siguientes del Código de Comercio.

Teniendo en cuenta que la aplicación del régimen de tributación consolidada supone, por un lado, que la base imponible del Grupo se determina a partir de la suma de las bases imponibles individuales de todas y cada una de las sociedades integrantes del mismo; y por otro, que el ingreso de la cuota resultante o la devolución de las retenciones a cuenta corresponde a la entidad dominante, ésta última utiliza el método que a continuación se detalla a los efectos de realizar un adecuado reparto de la cuota tributaria correspondiente a las Sociedades integradas en el Grupo 9/86:

1. Por un lado, las sociedades con base imponible negativa (BIN) reciben, como compensación por la aportación que realizan al Grupo Consolidado Fiscal del crédito fiscal derivado de la misma, el 28% de ésta, perdiendo el derecho a aplicar esa base en el futuro si la sociedad queda excluida del Grupo Fiscal.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

2. Por otro lado, si en un período impositivo posterior la sociedad genera una base imponible positiva (BIP), podrá minorar dicha base mediante la compensación de BIN obtenidas en ejercicios en los que estuvo incluida en régimen de consolidación fiscal. En este caso se procede a la devolución de la compensación del 28% recibida de SEPI a la que se ha hecho referencia en el punto 1 anterior.

3. Por último, las sociedades cuya liquidación individual arroje una cuota positiva, deberán ingresar su importe a SEPI.

Para determinar las bases imponibles individuales se realizan ciertos ajustes o eliminaciones de operaciones intergrupo a nivel individual, es decir, se trasladan a las bases imponibles individuales de las sociedades del Grupo en lugar de efectuarlas en el nivel consolidado. Entre dichas operaciones se encuentran como más habituales las relativas a los dividendos percibidos por sociedades del Grupo y las provisiones por el deterioro de la participación en entidades filiales. El objetivo que se persigue con tal “homogeneización” de las bases imponibles a integrar en la base del Grupo, es evitar que se produzcan duplicidades en el cálculo de las deudas y créditos tributarios.

La sociedad no procede a contabilizar los impuestos diferidos al entender que se disponen de bases imponibles negativas suficientes no contabilizadas, para compensar el posible efecto que el reconocimiento de estos impuestos diferidos pudiera suponer.

4.8. Ingresos y gastos

La Sociedad, siguiendo los criterios establecidos por el ICAC sobre la clasificación contable de los ingresos y gastos de una sociedad holding, ha registrado dentro del epígrafe “importe neto de la cifra de negocios” la totalidad de los dividendos y los

ingresos financieros derivados de las operaciones con empresas del grupo y asociadas.

Asimismo, el resultado de explotación incluye las correcciones valorativas por deterioro motivadas por la valoración de sus empresas, así como las pérdidas y otros gastos relacionados con las mismas.

Dividendos

Los importes acordados en concepto de dividendos por las sociedades participadas son considerados como ingresos en el ejercicio en que se acuerdan (ver nota 9.2 y anexo I).

Otros ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio 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.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, incluso las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.



4.9. Provisiones y contingencias

En este epígrafe del balance de situación se incluyen, entre otras:

- El efecto que se estima tendrá para SEPI, bien directamente o bien a través de sociedades participadas, el hacer frente a responsabilidades probables o ciertas derivadas de indemnizaciones u otras obligaciones que puedan surgir como consecuencia de la puesta en marcha de medidas en las sociedades que componen el Grupo destinadas fundamentalmente a la realización de determinados planes de empresas. El importe contabilizado corresponde al valor actual actuarial de las obligaciones contraídas.
- Provisiones para reestructuraciones patrimoniales que cubren el patrimonio neto negativo de las sociedades del Grupo que corresponde a la participación de SEPI. En aquellos casos en que el patrimonio neto de las sociedades del Grupo o de aquéllas en las que SEPI tenga asumido un compromiso de futuras aportaciones, sea negativo, con carácter adicional al importe del deterioro de la cartera que cubre el coste contabilizado, se dota una “Provisión para reestructuraciones patrimoniales”.
- El valor actual previsto para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas derivadas de indemnizaciones u otras obligaciones que se estimen surgirán como consecuencia de contratos firmados en relación a operaciones sobre acciones.
- Provisiones para pensiones y otras obligaciones similares. SEPI debe hacer frente a los gastos de asistencia sanitaria prestados al personal jubilado en el extinto Instituto Nacional de Industria con anterioridad a mayo de 1987, así como al coste pendiente de pago derivado de la extinción de la relación laboral con determinados empleados, en el año 2009 y en el año 2011. El importe contabilizado en la provisión se corresponde con el valor actual actuarial de dichos compromisos.

4.10. Empresas del grupo y asociadas

En las cuentas anuales adjuntas se han clasificado como saldos con empresas del grupo los mantenidos con sociedades respecto de las cuales SEPI se encuentra en alguno de los casos recogidos en el art. 42.1 del Código de Comercio y con la fundación que de ella depende.

Se han clasificado como saldos con empresas asociadas aquéllos mantenidos con empresas sobre las que, sin que se trate de empresas del grupo, SEPI ejerce una influencia significativa por tener una participación que, creando con ésta una vinculación duradera, está destinada a contribuir a su actividad.

4.11. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable.

La valoración posterior se registra conforme a lo previsto en las correspondientes normas.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son las establecidas por el Comité de Dirección de la misma de acuerdo con las normas reguladoras aplicables al Grupo SEPI. En base a ello, la Dirección de Administración y Gestión Financiera tiene establecidos procedimientos y controles destinados a gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.



Riesgo de crédito

La Sociedad cuenta con importantes saldos en efectivo y equivalentes al efectivo.

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida derivada del incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartidas de la Sociedad y, por tanto, por no poder recuperar por el importe contabilizado y en el plazo establecido, los activos financieros.

Con carácter general la Sociedad realiza sus operaciones con entidades con buena calidad crediticia. En el caso de inversiones en letras del tesoro y operaciones “repo” éstas, están únicamente referidas al Estado Español.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos o acceder a ellos, en la cuantía suficiente para hacer frente a sus obligaciones de pago.

La estrategia de la Sociedad es la de mantener saldos disponibles suficientes en tesorería adecuadamente remunerados y pólizas de crédito con el fin de que todas las eventualidades que afecten directamente a la tesorería queden cubiertas.

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada en instrumentos financieros bien en su valor razonable, bien en los futuros flujos de efectivo como consecuencia de cambios en los tipos de interés de mercado.

La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe a la inversión de sus excedentes de tesorería. Todos ellos son colocados a corto plazo con fecha de vencimiento cierta y a tipo de interés de mercado a la fecha de contratación para el plazo de colocación. Como se ha comentado anteriormente, todas las colocaciones lo son en entidades financieras que cuentan con buena calidad crediticia.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en los instrumentos financieros como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio. Dado que la Sociedad realiza escasas transacciones con entidades externas y por importes no significativos, la exposición de ésta a este tipo de riesgo es nula.

Otros riesgos de precio

La inversión que tiene la Sociedad en dos fondos de inversión (ver nota 9.4) a 31 de diciembre de 2015 y 2014 por importe de 35.354 y 50.919 miles de euros, respectivamente, está sujeta a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones.

El valor liquidativo ha experimentado una variación negativa en el ejercicio 2015 en ambos fondos, de 0,16% (11,71% positiva en 2014) en el Fondo Leaseten III gestionado por el Banco Santander y también negativo de 2,65% (11,66% positiva en 2014) en el Fondo Leaseten Renta Fija CP gestionado por el BBVA.

No obstante, ya en 2008 y como consecuencia de la falta de liquidez en los mercados, estos valores liquidativos sufrieron una caída que llevó a la Sociedad a tomar la decisión de mantener los títulos en cartera y detraer toda la tesorería que en los mencionados fondos se genera como consecuencia de cobros de cupones y amortizaciones de títulos, y ello, con objeto de no realizar minusvalías que afecten al precio.

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Los movimientos habidos en los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente, en el epígrafe inmovilizado intangible han sido los siguientes:

(En miles de euros)

CONCEPTO	2015			Saldo al 31.12.15
	Saldo al 31.12.14	Entradas	Salidas	
Aplicaciones Informáticas	5	117	-	122
Total	5	117	-	122
Amortización Inmovilizado Intangible	(5)	(26)	-	(31)
Valor neto contable	-	91	-	91

Las entradas corresponden a la adquisición realizada durante el ejercicio de licencias para aplicaciones informáticas.

(En miles de euros)

CONCEPTO	2014			Saldo al 31.12.14
	Saldo al 31.12.13	Entradas	Salidas	
Aplicaciones Informáticas	5	-	-	5
Total	5	-	-	5
Amortización Inmovilizado Intangible	(5)	-	-	(5)
Valor neto contable	-	-	-	-

El importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado en el ejercicio 2015 y 2014 asciende a 5 miles de euros en cada uno de los ejercicios.

7. INMOVILIZADO MATERIAL

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2015 y 2014 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

(En miles de euros)

CONCEPTO	2015			
	Saldo al 31.12.14	Entradas	Salidas y otros	Saldo al 31.12.15
Instalaciones técnicas y otro I.material.....	3.131	58	(30)	3.159
Total	3.131	58	(30)	3.159
Amortización:				
Instalaciones técnicas y otro I.material...	(3.014)	(43)	30	(3.027)
Total	(3.014)	(43)	30	(3.027)
Valor neto contable	117	15	-	132

(En miles de euros)

CONCEPTO	2014			
	Saldo al 31.12.13	Entradas	Salidas y otros	Saldo al 31.12.14
Instalaciones técnicas y otro I.material.....	3.120	11	-	3.131
Total	3.120	11	-	3.131
Amortización:				
Instalaciones técnicas y otro I.material...	(2.958)	(56)	-	(3.014)
Total	(2.958)	(56)	-	(3.014)
Valor neto contable	162	(45)	-	117



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

El importe del inmovilizado material totalmente amortizado en el ejercicio 2015 y 2014 asciende a 2.855 miles de euros y a 2.831 miles de euros respectivamente.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material no deteriorados.

Información sobre arrendamientos operativos

A 31 de diciembre de 2015 la sociedad mantiene diversos contratos para el arrendamiento de inmuebles y otros elementos de inmovilizado material.

El contrato más significativo corresponde al arrendamiento de las oficinas centrales situadas en la calle Velázquez, 134 de Madrid a su filial SEPIDES cuyo vencimiento se produjo el 31 de marzo de 2015. Al cierre de las presentes cuentas se encuentra prorrogado de forma tácita a la espera de formalizar la renovación del contrato que tendrá efectos 1 de abril de 2015.

Los gastos del ejercicio 2015 por el total del concepto han ascendido a 2.815 miles de euros de los cuales 1.910 miles de euros corresponden a la periodificación realizada hasta la formalización del contrato.

El detalle de los pagos futuros por los contratos de arrendamiento hasta la finalización de su vigencia se muestra a continuación:

(en miles de euros)

CONCEPTO	2015	2014
Menos de un año	172	757
Entre uno y cinco años	138	308
Más de cinco años	-	-
Total pagos mínimos	310	1.065

El importe que figura en el ejercicio 2014 corresponde, principalmente, a los gastos pendientes de abonar por el contrato de arrendamiento con SEPIDES hasta 31 de marzo de 2015.

8. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias se centran en terrenos propiedad de la Sociedad no afectos a la actividad de la misma. El activo con mayor relevancia corresponde a los terrenos situados en los municipios de Quart de Poblet y Manises (Valencia) adquiridos durante el ejercicio 2008 a la sociedad del Grupo IZAR CONSTRUCCIONES NAVALES, S.A. en Liquidación, como dación en pago de parte de la deuda contraída por ésta con la Sociedad.

(En miles de euros)

CONCEPTO	2015			Saldo al 31.12.15
	Saldo al 31.12.14	Entradas	Salidas	
Terrenos.....	62.892	-	-	62.892
Total	62.892	-	-	62.892
Deterioro:				
Terrenos	(58.388)		-	(58.388)
Total	(58.388)	-	-	(58.388)
Valor neto contable	4.504	-	-	4.504



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

(En miles de euros)

CONCEPTO	2014			
	Saldo al 31.12.13	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.14
Terrenos.....	62.892	-	-	62.892
Total	62.892	-	-	62.892
Deterioro:				
Terrenos	(58.388)		-	(58.388)
Total	(58.388)	-	-	(58.388)
Valor neto contable	4.504	-	-	4.504

9. ACTIVOS FINANCIEROS

(En miles de euros)

	Instrumentos financieros a l.p.				Instrumentos financieros a c.p.		Total	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y otros		Créditos y otros			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Inversiones en el Patrimonio en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.....	2.696.366	2.731.617	-	-	-	-	2.696.366	2.731.617
Empresas del Grupo	1.901.044	1.955.598	-	-	-	-	1.901.044	1.955.598
Empresas Asociadas.....	795.322	776.019	-	-	-	-	795.322	776.019
Préstamos y partidas a cobrar.....	-	-	351.897	247.778	334.019	593.872	685.916	841.650
Empresas del Grupo.....	-	-	351.897	247.778	171.620	267.809	523.517	515.587
Empresas Asociadas.....	-	-	-	-	24.332	22.545	24.332	22.545
Otras empresas.....	-	-	-	-	138.067	303.518	138.067	303.518
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	73.618	-	73.618
Activos disponibles para la venta.....	1.154.932	1.024.820	22	22	35.354	50.919	1.190.308	1.075.761
. Valorados a valor razonable.....	415.586	310.875	-	-	35.354	50.919	450.940	361.794
. Valorados a coste.....	739.346	713.945	22	22	-	-	739.368	713.967

El valor en libros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los distintos activos financieros en función de sus categorías es el siguiente:

9.1 Inversiones empresas del Grupo multigrupo y asociadas

El resumen de las operaciones habidas en el epígrafe durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

(En miles de euros)

Inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas	2015				
	Saldo al 31.12.14	Inversión/ (Dotación)	Trasposos y otros	Salidas/ (Excesos)	Saldo al 31.12.15
Empresas del grupo	11.346.579	242.135	-	-	11.588.714
Desembolsos pendientes emp. grupo	(9.020)	-	-	-	(9.020)
Deterioro.....	(9.381.961)	(112.543)	(224.203)	40.057	(9.678.650)
	-				
Valor Neto contable E.Grupo.....	1.955.598	129.592	(224.203)	40.057	1.901.044
Empresas asociadas	847.786	13.500	-	-	861.286
Deterioro.....	(71.767)	(13.998)	19.801	-	(65.964)
Valor Neto contable E.Asociadas.....	776.019	(498)	19.801	-	795.322

(En miles de euros)

Inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas	2014				
	Saldo al 31.12.13	Inversión/ (Dotación)	Trasposos y otros	Salidas/ (Excesos)	Saldo al 31.12.14
Empresas del grupo	11.128.685	217.894	-	-	11.346.579
Desembolsos pendientes emp. grupo	(9.887)	867	-	-	(9.020)
Deterioro.....	(9.063.019)	(93.334)	(225.608)	-	(9.381.961)
Valor Neto contable E.Grupo.....	2.055.779	125.427	(225.608)	-	1.955.598
Empresas asociadas	847.786	-	-	-	847.786
Deterioro.....	(1.445)	(70.322)	-	-	(71.767)
Valor Neto contable E.Asociadas.....	846.341	(70.322)	-	-	776.019

Como Anexo I a esta memoria se presenta el detalle de las participaciones accionariales de SEPI incluyendo los datos más significativos tanto de su registro en el balance de situación a 31 de diciembre de 2015 y de 2014 como, para las empresas del Grupo, de sus propias cuentas anuales.

Los movimientos más significativos de los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes:

2015

- SEPI ha realizado a lo largo del ejercicio las siguientes aportaciones a sus empresas:

(en miles de euros)

Empresa	2015
Hipódromo de la Zarzuela.....	9.579
Hunosa	164.620
Izar	70.000
TOTAL	244.199

- En enero de 2015 SEPI ha suscrito 51.509.023 participaciones de 0,26209 euros de nominal correspondientes a la totalidad de la ampliación de capital de la sociedad ALESTIS AEROSPACE, S.L. aprobada por la Junta General Extraordinaria de socios de ALESTIS celebrada el 31 de diciembre de 2014. El importe desembolsado asciende a 13.500 miles de euros alcanzando un 24,05% de participación, y todo ello en base a las autorizaciones del Consejo de Ministros de 5 de diciembre de 2014 y del Consejo de Administración de SEPI de 20 de diciembre de 2013.
- SEPI ha procedido en AGENCIA EFE, según acuerdo tomado por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de septiembre de 2015, a la conversión en



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

aportación de socios para compensar pérdidas de un importe de 8.000 miles de euros correspondiente a determinados préstamos participativos otorgados a la empresa en ejercicios anteriores (ver nota 9.2).

- Adicionalmente, SEPI ha contabilizado en el ejercicio 2015 como aportación a sus empresas 3.768 miles de euros correspondientes a la diferencia que surge entre el coste amortizado de los préstamos de I+D+i y el valor nominal de los mismos, como consecuencia de aplicar al primero un tipo de interés distinto al contractual. Asimismo, ha procedido a dar de baja en el ejercicio un importe de 13.832 miles de euros (registrado en ejercicios anteriores como aportación por el mismo concepto) como consecuencia de la conversión en préstamos participativos de préstamos de I+D+i que dieron origen al registro de la mencionada aportación (ver nota 9.2).

Se han realizado correcciones valorativas por deterioro con el siguiente detalle:

(En miles de euros)

Deterioro en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas	2015				
	Saldo al 31.12.14	Dotación	Trasposos y otros	Salidas/ Excesos	Saldo al 31.12.15
Alicesa.....	38.767	-		(38.767)	-
Cofivacasa.....	2.498	1.471		-	3.969
Defex.....	1.685	-		(1.290)	395
Efe.....	21.211	6.973		-	28.184
Equipos Nucleares.....	10.861	1.520		-	12.381
Hipódromo Zarzuela.....	29.683	3.133		-	32.816
Hunosa.....	5.492.508	25.265	154.203	-	5.671.976
Izar.....	3.206.423	-	70.000	-	3.276.423
Mayasa.....	88.131	1.574		-	89.705
Navantia.....	490.194	72.607		-	562.801
Total Deterioro Emp. Grupo.....	9.381.961	112.543	224.203	(40.057)	9.678.650
Alestis	-	13.500	-	-	13.500
Exhibit.....	146	-	-	-	146
Indra.....	70.300	-	-	(19.801)	50.499
SE España, Expansión Exterior.....	1.321	498	-	-	1.819
Total Deterioro Emp. Asociadas.....	71.767	13.998	-	(19.801)	65.964

El detalle de las empresas asociadas que cotizan en bolsa es el siguiente:

(€/acción)

EMPRESAS	COTIZACION 31.12.15	COTIZACION MEDIA ULTIMO TRIM. 15	COTIZACION 31.12.14	COTIZACION MEDIA ULTIMO TRIM. 14
AIRBUS.....	62,450	62,110	41,340	46,050
ENAGAS.....	26,000	27,100	26,185	25,945
INDRA	8,669	9,590	8,070	8,860
REC.....	77,110	78,820	73,210	69,690



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

2014

- SEPI realizó a lo largo del ejercicio 2014 las siguientes aportaciones a sus empresas:

(en miles de euros)

Empresa	2014
Hunosa	145.000
Izar	70.000
TOTAL	215.000

- Adicionalmente, SEPI contabilizó en el ejercicio 2014 como aportación a sus empresas 2.894 miles de euros correspondientes a la diferencia que surge entre el coste amortizado de los préstamos de I+D+i y el valor nominal de los mismos, como consecuencia de aplicar al primero un tipo de interés distinto al contractual.
- Asimismo, SEPI procedió a desembolsar el último dividendo pasivo correspondiente al 75% de la ampliación de capital suscrita en 2009 en la sociedad SAECA por importe de 867 miles de euros.

Se realizaron correcciones valorativas por deterioro con el siguiente detalle:

(En miles de euros)

Deterioro en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas	2014				
	Saldo al 31.12.13	Dotación	Trasposos y otros	Salidas/ Excesos	Saldo al 31.12.14
Alicesa.....	-	38.767	-	-	38.767
Cofivacasa.....	-	2.498	-	-	2.498
Defex.....	1.513	172	-	-	1.685
Efe.....	17.044	4.167	-	-	21.211
Equipos Nucleares.....	4.962	5.899	-	-	10.861
Hipódromo Zarzuela.....	26.954	2.729	-	-	29.683
Hunosa.....	5.320.257	16.643	155.608	-	5.492.508
Izar.....	3.136.423	-	70.000	-	3.206.423
Mayasa.....	85.813	2.318	-	-	88.131
Navantia.....	470.053	20.141	-	-	490.194
Total Deterioro Emp. Grupo.....	9.063.019	93.334	225.608	-	9.381.961
Exhibit.....	146	-	-	-	146
Indra.....	-	70.300	-	-	70.300
SE España, Expansión Exterior.....	1.299	22	-	-	1.321
Total Deterioro Emp. Asociadas.....	1.445	70.322	-	-	71.767

9.2 Préstamos y partidas a cobrar

Los saldos de este epígrafe en función de su vencimiento se clasifican como sigue:

(En miles de euros)

Préstamos y partidas a cobrar	Importe 31.12.15	Importe 31.12.14
Activos no corrientes.....	351.897	247.778
Activos corrientes.....	334.019	593.872
Total préstamos y partidas a cobrar	685.916	841.650

a) Préstamos y partidas a cobrar. Activos no corrientes

Empresas del grupo

Los movimientos durante los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes:

(En miles de euros)

Préstamos y partidas a cobrar E.Grupo no corrientes	2015				
	Saldo al 31.12.14	Inversión	Trasposos y otros	Salidas	Saldo al 31.12.15
Préstamos participativos	10.700	61.200	199.750	-	271.650
I+D	220.589	35.360	(175.702)	-	80.247
Otros	16.489	-	(16.489)	-	-
Total Ptmos. y partidas a cobrar Emp.Grupo.....	247.778	96.560	7.559	-	351.897

(En miles de euros)

Préstamos y partidas a cobrar E.Grupo no corrientes	2014				
	Saldo al 31.12.13	Inversión	Trasposos y otros	Salidas	Saldo al 31.12.14
Préstamos participativos	4.917	5.783	-	-	10.700
I+D	234.428	17.395	(31.234)	-	220.589
Otros	56.000	-	(39.511)	-	16.489
Total Ptmos. y partidas a cobrar Emp.Grupo.....	295.345	23.178	(70.745)	-	247.778

- Préstamos Participativos

. NAVANTIA, 267.750 miles de euros a 31 de diciembre de 2015. El Consejo de Administración de SEPI, en sus reuniones de 29 de mayo y 18 de diciembre, aprobó la conversión de contratos de financiación de I+D suscritos entre SEPI y NAVANTIA en contratos de préstamo participativo por el importe nominal de 128.848 y 78.902 miles de euros,

respectivamente. Asimismo, en este último Consejo se acordó la concesión de un préstamo participativo por importe de 60.000 miles de euros.

El importe de los intereses abonados en la cuenta de resultados por este concepto asciende a 2.059 miles de euros en 2015.

. AGENCIA EFE, 3.900 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 (10.700 miles de euros en 2014). El Consejo de Administración de SEPI en la reunión del 25 de septiembre autorizó la conversión total del primer préstamo participativo (4.917 miles de euros) y la conversión parcial del segundo préstamo participativo (3.083 miles de euros) en “Aportación de socios para compensar pérdidas” por importe total de 8.000 miles de euros. Asimismo acordó el otorgamiento de un préstamo participativo por importe de 1.200 miles de euros. El importe del 2014 correspondía al saldo total de dos préstamos participativos otorgados a AGENCIA EFE S.A. uno por importe de 5.783 miles de euros aprobado por el Consejo de Administración de 28 de noviembre de 2014 y otro, por importe de 4.917 miles de euros, aprobado en la sesión del 20 de diciembre de 2013 y desembolsados en dicho ejercicio.

El importe de los intereses abonados en la cuenta de resultados por este concepto asciende a 292 miles de euros en 2015 y a 179 miles de euros en 2014.

- I+D

Financiación otorgada a empresas del grupo para proyectos de I+D+i. Esta financiación es concedida en condiciones de mercado, esto es, en las mismas condiciones a las que las empresas pueden optar ante otras instancias financiadoras de proyectos similares. En la actualidad el tipo de interés aplicado a esta financiación, acorde con el que aplican otros organismos financiadores de I+D+i es del 0%. No obstante, la sociedad siguiendo los criterios establecidos en la consulta del ICAC, publicada en 2010, relativa a



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

la concesión de un préstamo a tipo de interés del 0%, contabiliza los préstamos de I+D+i ya calificados a coste amortizado aplicando como tipo de interés efectivo de la operación, no los tipos de interés contractuales, sino un tipo de interés, invariable durante toda la vida del préstamo, igual al euribor más un diferencial variable en función de la empresa. Este tipo está de acuerdo con el coste de financiación, para su actividad, de las empresas que reciben estos fondos.

El movimiento del ejercicio 2015 reflejado en la columna “Trasposos y otros” corresponde fundamentalmente a la conversión en préstamos participativos a NAVANTIA señalada anteriormente.

El abono en la cuenta de resultados de 2015 por este concepto asciende a 1.350 miles de euros (3.053 en 2014).

- Otros

Corresponde fundamentalmente a la línea de crédito concedida a HUNOSA para la financiación del Almacenamiento Estratégico Temporal del Carbón (AETC). El Consejo de Ministros de 31 de julio de 2009 acordó la creación durante dicho ejercicio del Almacenamiento Estratégico Temporal del Carbón que se constituiría a partir de los tonelajes garantizados no entregados a las Centrales Térmicas correspondientes. Asimismo, el citado Consejo instruía a SEPI para que HUNOSA adquiriese y gestionase el almacenamiento de carbón a que se refería dicho Acuerdo por una cantidad de hasta dos millones de toneladas por importe máximo de 110.000 miles de euros.

Los Consejos de Ministros de 30 de diciembre de 2009, 12 de febrero de 2010 y 20 de agosto de 2010, modificaron el AETC hasta prorrogarlo, en el último consejo, con el carbón autóctono producido hasta el 15 de marzo de 2010. Las cantidades máximas de adquisición y gestión de mineral por parte de

HUNOSA quedaron fijadas en el límite de dos millones novecientas cincuenta mil toneladas por un importe máximo de 215.000 miles de euros. Dichas existencias de carbón con destino al Almacenamiento Estratégico Temporal del Carbón empezaron a ser suministradas a las correspondientes centrales térmicas consumidoras, a partir del ejercicio 2011, al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto 134/2010, de 12 de febrero y en consecuencia, se va produciendo la cancelación de la línea de crédito concedida por SEPI a HUNOSA para la financiación del AETC.

El Consejo de Administración de SEPI de 19 de diciembre de 2014 acordó la renovación por dos años del crédito concedido a HUNOSA para la financiación del AETC en septiembre de 2009 y renovado en septiembre de 2012 y en diciembre de 2012, por un importe de 80.000 miles de euros y vencimiento el 31 de diciembre de 2016. A 31 de diciembre de 2015 el importe dispuesto asciende a 69.821 miles de euros estando registrado en “Créditos a empresas del Grupo. Activo Corriente”.

El importe de los intereses abonados en la cuenta de resultados por este concepto asciende a 918 miles de euros en 2015 y a 1.770 miles de euros en 2014.

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar no corrientes de las empresas del grupo, sin tener en cuenta el efecto del deterioro, en función de los años de vencimiento es el siguiente:



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

(En miles de euros)

Préstamos y partidas a cobrar a empresas del grupo	2015	2014
Importe bruto.....	422.686	327.076
Vencimiento a corto plazo	(70.789)	(79.298)
Importe bruto a largo plazo.....	351.897	247.778
Vencimientos:		
2015.....		79.298
2016.....	70.789	34.944
2017.....	4.811	28.839
2018.....	763	14.277
2019.....	246	13.922
2020.....	267.750	
Siguientes.....	78.327	155.796

b) Préstamos y partidas a cobrar. Activos corrientes

El desglose del saldo de esta partida a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

(En miles de euros)

Préstamos y partidas a cobrar activo corriente	Importe 31.12.15	T.medio int. 15 (*)	Intereses Ej. 15	Importe 31.12.14	T.medio int.14 (*)	Intereses Ej. 14
Deudores por servicios prestados grupo	11	-	-	12	-	-
Cuotas Fiscales (ver nota 14)	7.200	-	-	88.551	-	-
Vencimiento c/p de I+D . emp grupo	968	0,00%	-	23.298	0,00%	-
Préstamos c/p empresas del grupo	-	-	527	-	-	1.041
Linea de credito vto. c/p emp. del grupo	69.821	1,17%	-	56.000	1,58%	-
Depósitos de tesoreria empresas del grupo	91.185	0,65%	1.777	99.043	1,34%	2.184
Créditos por intereses	2.433	-	-	402	-	-
Otros deudores emp. Grupo.....	2	-	-	503	-	-
Total empresas del grupo	171.620		2.304	267.809		3.225
Deudores servicios prestados emp. asoc.	18	-	-	28	-	-
Depósitos de tesoreria emp. asociadas	220	0,56%	1	-	-	-
Dividendos a cobrar emp. asociadas	24.094	-	-	22.517	-	-
Otros préstamos empresas asociadas	77	-	-	77	-	-
Deterioro otros préstamos empr. asociadas	(77)	-	-	(77)	-	-
Total empresas asociadas	24.332		1	22.545		-
Deudores por servicios prestados y otros	891	-	-	901	-	-
Deudores encomiendas de gestión	64.283	-	-	56.419	-	-
Hacienda Pública deudora	8.651	-	-	5.308	-	-
Otras deudas de Admones. Públicas.....	7	-	-	15	-	-
Depósitos de Tesoreria otras empresas.....	-	-	-	200	1,33%	-
Otros Créditos	2	-	-	2	-	-
Depósitos c/p	-	-	-	-	0,00%	203
Imposiciones a plazo fijo.....	65.000	0,37%	1.202	240.000	1,03%	6.311
Créditos por intereses	6	-	-	1.446	-	-
Deterioro	(773)	-	-	(773)	-	-
Total otras empresas	138.067		1.202	303.518		6.514
Total	334.019			593.872		

(*) El tipo de interés indica la media de los tipos de interés de cada epígrafe a la fecha de cierre del ejercicio.

- Las cuotas fiscales surgen como consecuencia de la aplicación del régimen de tributación de los grupos de sociedades. La sociedad compensa a las empresas que aportan bases imponibles negativas al Grupo Consolidado 9/86 con el 28% de su importe y cobra las cuotas correspondientes a empresas con base imponible positiva (ver nota 14).



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

- . Los depósitos de tesorería recogen fundamentalmente el importe de las operaciones de intermediación que realiza la Sociedad entre las ofertas y demandas de excedentes de tesorería que existen en las mismas.
- . Los dividendos a cobrar a empresas asociadas corresponden a los dividendos a cuenta de Red Eléctrica Corporación, S.A. (REC) aprobados en 2015 (24.094 miles de euros) y en 2014 (22.517 miles de euros) y abonados en el ejercicio siguiente.
- . Los deudores encomiendas de gestión corresponden a los importes relativos al Fondo de Apoyo para la Promoción y Desarrollo de Infraestructuras y Servicios del Sistema de Autonomía y Atención a la Dependencia, creado en la Disposición Adicional sexagésima primera de la Ley 2/2008 de Presupuestos Generales del Estado para 2009 y que tiene por objeto prestar apoyo financiero a las empresas que lleven a cabo dicha actividad.

El 31 de julio de 2009 se firmó Convenio de Colaboración entre el Ministerio de Economía y Hacienda, el Ministerio de Sanidad y Política Social y la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales con objeto de desarrollar lo dispuesto en la Ley 2/2008 relativo a la creación del Fondo, comprometiéndose SEPI, como entidad colaboradora, a realizar la gestión del mismo, bien directamente, o bien mediante la oportuna encomienda de gestión a alguna de sus sociedades. En este sentido, el mismo 31 de julio se firmó una Adenda a la Encomienda de Gestión realizada por SEPI a SEPIDES de 13 de mayo de 2009 donde se establece que SEPIDES realizará la gestión del mencionado Fondo.

El Fondo se establece por un plazo de duración máximo de diez años y a la liquidación del mismo, SEPI ingresará en el Tesoro Público las dotaciones percibidas con cargo a los Presupuestos Generales del Estado (17.000 miles de euros en cada uno de los ejercicios 2009, 2010 y 2011, y 5.000 miles de euros en 2012, 2013, 2014 y en 2015), menos el importe correspondiente a las operaciones de financiación fallidas, si las hubiere, y los gastos derivados de la

gestión del Fondo desde su creación, más los rendimientos financieros que puedan generar las cantidades aportadas al mismo. La contrapartida de los importes relativos al Fondo se encuentra contabilizada en “Acreedores varios” (ver nota 12.2)

9.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento corrientes

En esta categoría se incluyen las inversiones financieras a corto plazo con vencimiento superior a 3 meses, así como sus intereses devengados no cobrados. Su detalle para el ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

(En miles de euros)

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Importe 31.12.15	T.medio int. 15 (*)	Intereses Ejercicio 15	Importe 31.12.14	T.medio int.14 (*)	Intereses Ejercicio 14
Pagarés	-	-	509	72.650	1,93%	3.084
Deuda Publica	-	-	-	-	-	224
Int. devengados ctas anteriores	-	-	-	968	-	-
Total	-		509	73.618		3.308

* El tipo de interés indica la media de los tipos de interés de cada epígrafe a la fecha de cierre del ejercicio.

9.4 Activos financieros disponibles para la venta

El resumen de las operaciones habidas durante los ejercicios 2015 y 2014 en esta categoría ha sido el siguiente:

(En miles de euros)

Activos Financieros disponibles para la venta	2015				
	Saldo al 31.12.14	Inversión	Ajustes V.Razonable/deterioros	Salidas	Saldo al 31.12.15
<u>no corrientes</u>					
Participaciones a L.P.....	310.875	-	104.711	-	415.586
Total val. a V. Razonable.....	310.875	-	104.711	-	415.586
Participaciones a L.P.....	713.945	62.500	(37.099)	-	739.346
Otros activos financieros	22	-	-	-	22
Total Valorados a Coste.....	713.967	62.500	(37.099)	-	739.368
<u>corrientes</u>					
Partic. Fondos de Inversión.....	50.919	-	(445)	(15.120)	35.354
Total val. a V. Razonable.....	50.919	-	(445)	(15.120)	35.354

(En miles de euros)

Activos Financieros disponibles para la venta	2014				
	Saldo al 31.12.13	Inversión	Ajustes V.Razonable/deterioros	Salidas	Saldo al 31.12.14
<u>no corrientes</u>					
Participaciones a L.P.....	243.026	-	67.849	-	310.875
Total val. a V. Razonable.....	243.026	-	67.849	-	310.875
Participaciones a L.P.....	637.324	213.906	(137.285)		713.945
Otros activos financieros	22	-	-	-	22
Total Valorados a Coste.....	637.346	213.906	(137.285)	-	713.967
<u>corrientes</u>					
Partic. Fondos de Inversión.....	55.250	-	5.844	(10.175)	50.919
Total val. a V. Razonable.....	55.250	-	5.844	(10.175)	50.919

El detalle de las inversiones en patrimonio de las empresas clasificadas como disponibles para la venta y que cotizan en bolsa es el siguiente:

EMPRESAS	(€/acción)			
	COTIZACION 31.12.15	COTIZACION MEDIA ULTIMO TRIM. 15	COTIZACION 31.12.14	COTIZACION MEDIA ULTIMO TRIM. 14
IAG	8,275	8,11	6,19	5,28
TELEFONICA.....	10,235	11,35	11,92	12,11

En relación a las participaciones a largo plazo los movimientos más significativos corresponden a:



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

. Corporación RTVE, S.A:

Adquisición, durante el ejercicio 2015, de 17.291.116 acciones por importe de 62.500 miles de euros de Corporación RTVE, S.A. al Ente Público RTVE en Liquidación, al amparo del acuerdo de Consejo de Ministros de 9 de marzo de 2007 y con el fin de dotar al Ente Público de la tesorería necesaria para hacer frente a sus obligaciones. Dicho importe se corresponde íntegramente con la aportación recibida por SEPI con cargo a los Presupuestos Generales del Estado (ver nota 10).

A 31 de diciembre de 2015 la participación de SEPI en la Corporación asciende a 95,69% (87,99% en el ejercicio 2014) con un coste neto de 739.346 miles de euros (713.945 miles de euros en el ejercicio 2014). Las correcciones por deterioro han ascendido a 37.099 miles de euros.

Dadas las especiales características de esta participación y en referencia a la Ley 17/2006 de 5 de junio SEPI no considera esta sociedad como empresa del grupo, ya que aunque dispone de la mayoría de voto en la Junta, no ejerce el control de la misma en el sentido del art. 42 del Código de Comercio y el RD 1109/2010 de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas al no poder intervenir en la gestión diaria de la sociedad ni en el nombramiento de los administradores. Por ello mantiene como valor en libros el menor entre el coste de adquisición y el teórico contable, al entender que es el que mejor refleja el valor de su participación.

En el ejercicio 2014 se adquirieron 22.978.780 acciones por importe de 83.906 miles de euros y se desembolsaron 130.000 miles de euros en concepto de "Aportación de socios para compensar pérdidas" en base al acuerdo del Consejo de Administración de fecha 27 de junio de 2014. Con el fin de reconstituir la situación patrimonial de la Corporación RTVE, ésta propuso una reducción de capital que fue autorizada por el Consejo de Ministros de 31 de octubre de 2014 y

una aportación de socios a suscribir por el accionista. Asimismo se realizaron correcciones valorativas por importe de 137.285 miles de euros.

. International Airlines Group (IAG):

Valoración de la participación en IAG (2,46%) a la cotización de cierre de ejercicio, 8,275 euros por acción en 2015 (6,19 euros por acción en 2014), lo que ha supuesto un aumento de 104.711 miles de euros con respecto a la valoración del ejercicio anterior, registrado en el epígrafe “Ajustes por cambios de valor” del balance de situación adjunto. En el ejercicio 2014 supuso un aumento de 67.849 miles de euros con respecto a 2013.

Respecto a las participaciones en fondos de inversión, SEPI mantiene a 31 de diciembre de 2015 participaciones en los siguientes fondos de inversión promovidos por la Sociedad y gestionados por las gestoras del Banco Santander y del BBVA.

(En miles de euros)

Fondos de Inversión	Valor Patrimonial
LEASETEN III	24.237
LEASETEN RF CORTO FIM	11.117
TOTAL	35.354

Durante el ejercicio SEPI ha ido reduciendo su posición en los mencionados fondos habiendo disminuido su participación en los mismos en 15.224 miles de euros con una plusvalía acumulada desde el momento de la inversión de 5.809 miles de euros y una plusvalía registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 de 3.962 miles de euros (ver nota 5).

Durante el ejercicio 2014 redujo su posición en los mencionados fondos disminuyendo su participación en los mismos en 9.663 miles de euros con una plusvalía acumulada desde el momento de la inversión de 3.614 miles de euros y una plusvalía registrada en cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 de 2.284 miles de euros.

9.5 Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

Se incluyen en este epígrafe las disponibilidades en cuentas bancarias y efectivo así como las inversiones financieras a corto plazo con vencimiento inferior a 3 meses junto con los intereses devengados no cobrados.

El detalle es el siguiente:

(En miles de euros)

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Importe 31.12.15	T.medio int. 15 (*)	Intereses Ejercicio 15	Importe 31.12.14	T.medio int.14 (*)	Intereses Ejercicio 14
Bancos.....	888.471	0,35%	2.743	501.043	0,77%	2.290
Caja	16	-	-	11	-	-
Depósitos c/p	-	-	-	-	-	-
Pagarés c/p	-	-	-	-	-	-
Imposiciones a plazo fijo.....	-	-	43	75.000	0,59%	348
Deuda Pública	-	-	-	-	-	-
Créditos por intereses	125	-	-	93	-	-
Total	888.612		2.786	576.147		2.638

* El tipo de interés indica la media de los tipos de interés de cada epígrafe a la fecha de cierre del ejercicio.

10. FONDOS PROPIOS

La evolución de los Fondos Propios durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

(En miles de euros)

Concepto	Fondo Patrimonial	Reservas	Rtdo. Negativo Ejerc. ant.	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 01.01.14	5.139.388	93.641	(2.570.637)	373.487	3.035.879
Aplicación del Resultado	-	-	373.487	(373.487)	-
Aportacion del Estado.....	83.906	-	-	-	83.906
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(545.838)	(545.838)
Otros.....	-	51	136	-	187
Saldo al 31.12.14.....	5.223.294	93.692	(2.197.014)	(545.838)	2.574.134
Ajustes por errores 2014	-	-	-	-	-
S.ajustado al 31.12.14.....	5.223.294	93.692	(2.197.014)	(545.838)	2.574.134
Aplicación del Resultado	-	-	(545.838)	545.838	-
Aportacion del Estado.....	62.500	-	-	-	62.500
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(120.982)	(120.982)
Otros.....	-	25	-	-	25
Saldo al 31.12.15	5.285.794	93.717	(2.742.852)	(120.982)	2.515.677

El Fondo Patrimonial de la sociedad está compuesto por su patrimonio fundacional formado por el conjunto de bienes, derechos y obligaciones transferidos en el momento de la creación de la misma, por la incorporación de los activos y pasivos derivados de la disolución de TENE0 en 1996, de la supresión de la Agencia Industrial del Estado en 1997 y, de la Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales, S.A. (SEPPA), por la incorporación de los títulos representativos de sociedades según acuerdos de los Consejos de Ministros de 25 de mayo de 2001, de 21 de febrero de 2003 y de 16 de marzo de 2012 y por las aportaciones recibidas con cargo a los Presupuestos Generales del Estado. Asimismo se ha reducido como consecuencia de los acuerdos de Consejo de Ministros de 23 de diciembre de 1999, de 21 de febrero de 2003 y de 2 de noviembre de 2007.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Durante el ejercicio 2015 SEPI ha recibido una aportación del Estado de 62.500 miles de euros, incrementando su Fondo Patrimonial, para la adquisición de las acciones de la Corporación RTVE, S.A. al Ente Público RTVE, en liquidación (ver nota 9.4). En el ejercicio 2014 el Fondo Patrimonial se incrementó en 83.906 miles de euros como consecuencia de la aportación recibida del Estado destinada a la compra de acciones de la Corporación RTVE, S.A. al Ente Público RTVE, en liquidación (ver nota 9.4).

11. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS Y CONTINGENCIAS

El movimiento habido durante los ejercicios 2015 y 2014 en los epígrafes de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente:

(En miles de euros)

Provisiones para riesgos y gastos largo plazo	2015	2014
Saldo Inicial	1.803.920	1.679.505
Dotaciones	125.880	383.049
Efecto actualización	8	50
Trasposos otros epígrafes.....	(224.203)	(225.608)
Trasposos a corto plazo	(463)	(634)
Excesos	(45.642)	(32.442)
Saldo Final	1.659.500	1.803.920

(En miles de euros)

Provisiones para riesgos y gastos corto plazo	2015	2014
Saldo Inicial	22.175	15.319
Dotaciones	263	8.342
Efecto actualización	3	-
Trasposos de largo plazo	463	634
Excesos	(814)	(1.015)
Aplicaciones a su finalidad	(8.774)	(1.105)
Saldo Final	13.316	22.175



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Los movimientos más significativos del ejercicio 2015 han sido los siguientes:

- En el apartado “Dotaciones” 125.858 miles de euros correspondiente al importe de adecuar el coste de determinadas empresas a su patrimonio neto negativo.
- En el apartado “Traspasos a otros epígrafes” 70.000 miles de euros correspondientes al traspaso de provisiones de riesgos y gastos de IZAR a deterioro de la cartera de valores, como consecuencia de las aportaciones realizadas por SEPI a la citada empresa y 154.203 miles de euros de provisiones de riesgos y gastos de HUNOSA a deterioros de la cartera de valores, como consecuencia los pagos realizados por la empresa contra Reservas para atender los costes corrientes de las prejubilaciones en el marco de los Planes de Empresa 2006-2012 y 2013-2018 (ver epígrafe 9.1).
- En el apartado “Excesos”, 34.857 miles de euros correspondientes a la reversión registrada para adecuar el importe de la provisión de los compromisos asociados a los planes de empresa de HUNOSA 2006-2012 y 2013-2018.

Los movimientos más significativos del ejercicio 2014 fueron los siguientes:

- En el apartado “Dotaciones” 364.910 miles de euros correspondientes a la dotación asociada a los compromisos del Plan de Empresa de HUNOSA 2013-2018 y 18.108 miles de euros para adecuar el importe de la provisión de los compromisos asociados al plan de prejubilaciones de HUNOSA en el marco del Plan de Empresa 2006-2012.

El día 19 de mayo de 2014 la Dirección de HUNOSA y los sindicatos procedieron a la firma de un Plan de Empresa y Convenio Colectivo para el período 2013–2018.

El Plan de Empresa 2013-2018 se desagrega en 8 apartados principales y 2 anexos siendo sus objetivos esenciales los siguientes:

- ⇒ Conseguir una evolución de la actividad de la compañía compatible con el Marco de Actuación Nacional para la Minería del Carbón para el período 2013-2018.
- ⇒ Articular, como línea de actividad complementaria a la principal, actuaciones destinadas a la recuperación medioambiental de las afecciones de la actividad minera, a fin de lograr su adecuación para otros usos que puedan permitir seguir generando empleo y riqueza en las zonas afectadas.
- ⇒ Promover, aprovechando el conocimiento y experiencias de HUNOSA, el análisis y valoración de proyectos de diversificación, generadores de empleo y rentables económicamente.
- ⇒ Favorecer, a través de diversos mecanismos, la salida no traumática de los excedentes laborales, extendiendo sus efectos hasta 31 de diciembre de 2020 para aquellos trabajadores que cumplan las condiciones establecidas.
- ⇒ Definir el marco laboral para el período de vigencia del Plan.

- ⇒ Maximizar el patrimonio de HUNOSA.

Dentro del Plan de Empresa 2013-2018 se contienen cuatro planes específicos de actuación:

- ⇒ Plan Industrial.- Incorpora los criterios de planificación de la actividad productiva básica de la empresa, así como de las actividades complementarias.
- ⇒ Plan de Diversificación de Actividades.- Concreta los planteamientos de HUNOSA para desarrollar nuevas áreas de actividad.
- ⇒ Plan de Promoción Industrial.- Recoge los criterios bajo los cuales HUNOSA planificará su actuación en esta área, vinculada al desarrollo integral y sostenible de las comarcas mineras.
- ⇒ Plan Industrial de Restauración y Conservación Medioambiental.- Persigue la recuperación medioambiental y la adaptación de los centros productivos para otras finalidades que puedan generar planteamientos alternativos de actividad económica.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

- . En el apartado “Trasposos a otros epígrafes” 70.000 miles de euros correspondientes al traspaso de provisiones de riesgos y gastos de IZAR a deterioro de la cartera de valores, como consecuencia de las aportaciones realizadas por SEPI a la citada empresa y 155.608 miles de euros de provisiones de riesgos y gastos de HUNOSA a deterioros de la cartera de valores, como consecuencia los pagos realizados por la empresa contra Reservas para atender los costes corrientes de las prejubilaciones en el marco del Plan de Empresa 2006-2012 (ver epígrafe 9.1).
- . En el apartado “Excesos”, 16.138 miles de euros correspondientes a la reversión de la provisión dotada en ejercicios anteriores para atender los compromisos derivados del proceso de privatización de INTERINVEST al considerarse que el riesgo cubierto ha desaparecido y 16.222 miles de euros para adecuar el coste al patrimonio neto negativo de la empresa del grupo IZAR CONSTRUCCIONES NAVALES S.A.U. en liquidación.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	Instrumentos Financieros a l.p.		Instrumentos Financieros a c.p.					
	Deudas con Entidades Crédito		Deudas con Entidades Crédito		Obligaciones y Otros Valores Negociables		Otras Deudas	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Débitos y partidas a pagar	300.000	-	8	-	2.056	92.595	638.315	573.817
Empresas del grupo.....	-	-	-	-	-	-	506.560	467.873
Empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	661	602
Otras empresas	300.000	-	8	-	2.056	92.595	131.094	105.342
Total	300.000	-	8	-	2.056	92.595	638.315	573.817

12.1. Deudas con entidades de crédito

SEPI tiene formalizadas a 31 de diciembre de 2015 pólizas de crédito con diferentes entidades bancarias siendo el detalle el siguiente:

(En miles de euros)

Pólizas de crédito Entidades Financieras	2015					
	Crédito Dispuesto	Crédito Disponible	Crédito Total	Tipo medio interés (*)	Intereses del ejercicio	Vencimiento
Pólizas de crédito.....	300.000	-	300.000	0,503%	8	2018
Póliza de crédito.....	-	50.000	50.000	-	-	2016

(*) El tipo de interés indica la media de los tipos de interés de cada epígrafe a la fecha de cierre del ejercicio

La Ley 36/2014, de 26 de diciembre de 2014, que aprueba los Presupuestos Generales del Estado para el año 2015 (LPGE 2015), autoriza a SEPI un límite de endeudamiento de 500.000 miles de euros. Bajo este límite, el Consejo de Administración de la sociedad en su reunión del 20 de octubre de 2015 autorizó a SEPI contratar financiación bancaria, mediante varias líneas de crédito, hasta un máximo de 300.000 miles de euros con las siguientes características:



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

- . Importe máximo total: 300 millones de euros
- . Plazo: 3 años bullet
- . Tipo de interés: Variable referenciado a Euribor
- . Importe mínimo por operación: 50 millones de euros.
- . Irrevocable unilateralmente.

12.2. Obligaciones y otros valores negociables

A 31 de diciembre de 2014 SEPI mantenía dos emisiones de obligaciones emitidas por el extinto INI el 21 de marzo y el 30 de mayo de 1995 con el siguiente detalle:

Emisiones Vivas a 31-12-14 de Títulos de Renta Fija				
Emisiones	Interés	Miles de euros		
		Vto. Final	Valor nominal	Reembolso
Obligaciones marzo 1995 ⁽¹⁾	11,54 %	21.12.2025	60.101	60.101
Bonos INI mayo 1995 ⁽²⁾	12,01 %	28.12.2025	30.051	30.051

⁽¹⁾ El emisor podrá amortizar anticipadamente la emisión el 21-12-2015, al 100% del valor nominal.

⁽²⁾ El emisor podrá amortizar anticipadamente la emisión el 28-12-2015, al 100% del valor nominal.

Habida cuenta del elevado interés de estas obligaciones sobre el de mercado el Consejo de Administración de SEPI en su reunión de 20 de octubre de 2015 acordó autorizar la amortización anticipada total de los importes nominales vivos de las dos emisiones, amortización que se ejecutó en las fechas señaladas anteriormente.

El importe de 2.056 miles de euros en 2015, que figura en el balance, corresponde a las retenciones de los cupones pendientes de pago al 31 de diciembre como consecuencia de no haber recibido la documentación justificativa. El importe ascendía por este concepto a 2.215 miles de euros en 2014.

Durante el ejercicio 2015 el importe contabilizado en la cuenta de resultados como gastos financieros ha ascendido a 10.317 miles de euros y durante el ejercicio 2014 ascendió a 10.564 miles de euros.

Durante el ejercicio 2014 el saldo de “obligaciones y de otros valores negociables” fue traspasado a corto plazo ante el posible ejercicio de la opción señalada anteriormente.

12.3. Otras deudas

Dentro de esta clase para los ejercicios 2015 y 2014 se encuentran las siguientes categorías:

(En miles de euros)

Otras deudas con empresas del grupo y asociadas	2015						Post.	Total	Tipo medio interés (*)	Intereses del ejercicio
	2016	2017	2018	2019	2020	2021				
Crédito fiscal pagar (Ver nota 14).....	179.772	-	-	-	-	-	-	179.772	-	-
Dev. emp. derivadas cons. fiscal	2.527	-	-	-	-	-	-	2.527	-	-
Depósitos de tesorería emp.grupo.....	321.993	-	-	-	-	-	-	321.993	0,36%	1.311
Depósitos de tesorería emp.asoc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Deudas int.devengados ctas. ant.	191	-	-	-	-	-	-	191	-	-
Otras deudas emp. grupo.....	2.077	-	-	-	-	-	-	2.077	-	-
Otras deudas emp. asociadas.....	661	-	-	-	-	-	-	661	-	-
Total deudas emp grupo y asoc.	507.221	-	-	-	-	-	-	507.221		1.312

(En miles de euros)

Otras deudas	2015						Post.	Total	Tipo medio interés (*)	Intereses del ejercicio
	2016	2017	2018	2019	2020	2021				
Depósitos de tesorería	61.692	-	-	-	-	-	-	61.692	0,33%	314
Deudas int.devengados ctas. ant.....	45	-	-	-	-	-	-	45	-	-
Otras deudas	69.357	-	-	-	-	-	-	69.357	-	-
Total otras deudas.....	131.094	-	-	-	-	-	-	131.094		314

(*) El tipo de interés indica la media de los tipos de interés de cada epígrafe a la fecha de cierre del ejercicio.

En el ejercicio 2014 la situación fue la siguiente:

(En miles de euros)

Otras deudas con empresas del grupo y asociadas	2014						Post.	Total	Tipo medio interés (*)	Intereses del ejercicio
	20	21	22	23	24	25				
	0	0	0	0	0					
	1	1	1	1	1					
	5	6	7	8	9					
Crédito fiscal pagar (Ver nota 14).....	138.240	-	-	-	-	-	138.240	-	-	
Dev. emp. derivadas cons. fiscal	2.163	-	-	-	-	-	2.163	-	-	
Depósitos de tesorería emp.grupo.....	326.842	-	-	-	-	-	326.842	0,66%	4.306	
Depósitos de tesorería emp.asoc	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	2	
Deudas int.devengados ctas. ant.	506	-	-	-	-	-	506	-	-	
Otras deudas emp. grupo.....	122	-	-	-	-	-	122	-	-	
Otras deudas emp. asociadas.....	602	-	-	-	-	-	602	-	-	
Total deudas emp grupo y asoc.	468.475	-	-	-	-	-	468.475		4.308	

(En miles de euros)

Otras deudas	2014						Post.	Total	Tipo medio interés (*)	Intereses del ejercicio
	20	21	22	23	24	25				
	0	0	0	0	0					
	1	1	1	1	1					
	5	6	7	8	9					
Depósitos de tesorería	43.705	-	-	-	-	-	43.705	0,35%	424	
Deudas int.devengados ctas. ant.....	119	-	-	-	-	-	119	-	-	
Otras deudas	61.518	-	-	-	-	-	61.518	-	-	
Total otras deudas.....	105.342	-	-	-	-	-	105.342		424	

(*) El tipo de interés indica la media de los tipos de interés de cada epígrafe a la fecha de cierre del ejercicio

Los depósitos de tesorería corresponden a la intermediación que realiza SEPI entre las ofertas y demandas de excedentes de tesorería que existen en las empresas del Grupo.

Las otras deudas incluyen 64.283 miles de euros en 2015 (56.419 miles de euros en 2014) correspondientes al Fondo de Apoyo para la Promoción y Desarrollo de Infraestructuras y Servicios del Sistema de Autonomía y Atención a la Dependencia (ver nota 9.2).

12.4. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de la Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En cumplimiento de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y de acuerdo a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, se informa a continuación de los pagos realizados en el ejercicio y las cifras pendiente de pago a proveedores por operaciones comerciales, así como del periodo medio de pago y los ratios de operaciones pagadas y de operaciones pendientes de pago:

	2015
	Días (*)
Periodo medio de pago a proveedores	34,00
Ratio de operaciones pagadas.....	36,12
Ratio de operaciones pendientes de pago.....	7,67
	Importe (miles de euros)
Tota pagos realizados	5.732
Total pagos pendientes	461

(*) La mayor parte de los saldos no pagados dentro del plazo máximo legal corresponden a facturas por servicios exteriores remitidas previamente a la recepción completa de todos los servicios.

La disposición adicional única de la mencionada resolución establece que no resulta preciso presentar información comparativa en las cuentas anuales del primer ejercicio de aplicación de esta resolución, calificándose las del 2015 como iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

13. MONEDA EXTRANJERA

SEPI no tiene activos ni pasivos reseñables en moneda extranjera ni al 31 de diciembre de 2015 ni a 31 de diciembre de 2014. Tampoco se ha registrado durante dichos ejercicios ningún importe por diferencias de cambio.

14. SITUACION FISCAL

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2015 es la siguiente:

(En miles de euros)

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Reservas			Total
	(+) Aumentos	(-) Disminuc.		(+) Aumentos	(-) Disminuc.		(+) Aumentos	(-) Disminuc.		
Saldo ing. y gtos. Ejercicio			(120.982)			100.305			25	(20.652)
Impuesto sobre Sociedades	-	-	(6.230)	-	-	-	-	-	-	(6.230)
Diferencias permanentes	445.822	(295.383)	150.439	-	-	-	-	-	-	150.439
Diferencias temporarias:	246.964	(292.440)	(45.476)	3.962	(104.267)	(100.305)	22	(47)	(25)	(145.806)
- Con origen en el ejercicio	176.964	-	176.964		(104.267)	(104.267)	22	-	22	72.719
- Con origen en ej.anteriores	70.000	(292.440)	(222.440)	3.962		3.962	-	(47)	(47)	(218.525)
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores										-
Base imponible (Resultado Fiscal)										(22.249)

La base imponible negativa del ejercicio asciende a 22.249 miles de euros que resulta de realizar, partiendo del resultados contables antes de impuestos (127.212 miles de euros de pérdidas), una serie de ajustes a diferencias permanentes y temporarias.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Entre las diferencias temporarias destacan los movimientos por provisiones de riesgos y gastos que no se consideran deducibles. Entre las positivas, destacan las pérdidas por deterioros en sociedades participadas no incluidas en el Grupo Fiscal: de IZAR que asciende a 70.000 miles de euros, de la Corporación RTVE, de 37.099 miles de euros, y de ALESTIS AEROSPACE, por importe de 13.500 miles de euros. También destaca la dotación de la provisión de reintegro patrimonial, que cubre el patrimonio negativo de NAVANTIA, COFIVACASA y ALESTIS AEROSPACE por un importe total de 125.858 miles de euros.

Entre las diferencias temporales negativas destacan los ajustes derivados de la aplicación o reversión de provisiones:

- Provisión para compromisos del personal de HUNOSA, por importe de 189.060 miles de euros;
- Provisiones de reintegro patrimonial por fondos propios negativos de las filiales, que en 2015 corresponden a la empresa IZAR, por importe de 80.737 miles de euros;
- Provisiones por otras responsabilidades, como la relativa a los compromisos laborales de BWE, cuya cuantía asciende a 2.264 miles de euros.
- Recuperación del deterioro de la cartera de valores de INDRA, por 19.802 miles de euros

Entre las diferencias permanentes positivas destaca la eliminación del importe correspondiente a los ajustes realizados por las pérdidas por deterioro en el ejercicio 2015, registrado por SEPI en relación con las filiales incluidas en el Grupo Fiscal SEPI 9/86, que asciende a 266.746 miles de euros, incluyendo el deterioro de HUNOSA reclasificado desde la provisión de riesgos y gastos. Asimismo, se ha ajustado el saldo de las cuotas y créditos fiscales de las filiales integradas en el Grupo Fiscal, que asciende a 178.802 miles de euros (incluido 6.230 miles de euros correspondientes a SEPI)

Entre las diferencias permanentes negativas destacan las siguientes:

- 110.240 miles de euros, correspondientes a los dividendos de entidades participadas que forman parte del Grupo Fiscal SEPI;
- 142.873 miles de euros, correspondientes a la exención por doble imposición de dividendos provenientes de entidades asociadas y otras sociedades participadas minoritariamente;
- 2.213 miles de euros correspondientes al tratamientos, igualmente como exención por doble imposición, de los rendimientos de los préstamos participativos otorgados a NAVANTIA y AGENCIA EFE.
- 40.057 miles de euros, correspondientes a recuperación de los deterioros por la participación en sociedades del Grupo Fiscal.
- 6.230 miles de euros, correspondientes al gasto por impuesto sobre beneficios de la propia SEPI

Todos estos ajustes han dado lugar a una base imponible negativa de 22.249 miles de euros.

Como consecuencia de la aplicación del régimen de reparto interno de cuotas del Grupo en régimen de consolidación fiscal, al que se ha hecho mención en el punto 4.7, las cantidades a cobrar y a pagar por SEPI a las sociedades por la aportación de sus respectivas bases para el ejercicio 2015 y 2014 son las siguientes:

(En miles de euros)		
	2015	2014
Cuotas fiscales a cobrar	7.200	88.551
Créditos fiscales a pagar	(179.772)	(138.240)
Neto de cuotas/créditos fiscales	(172.572)	(49.689)



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Los importes a cobrar de las empresas se incluyen en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas. Créditos a empresas” y los importes a pagar se recogen en el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas c.p.”.

La compensación de bases imponibles de SEPI en el ejercicio 2015 y el detalle de las bases imponibles negativas individuales pendientes de compensar es el siguiente:

(En miles de euros)

BASES IMPONIBLES NEGATIVAS A COMPENSAR (Aportadas al Grupo Fiscal SEPI)					
Ejercicio de origen	Importe declarado	IMPORTE COMPENSADOS		Importe pendiente de compensación (no prescritos)	
		En declaración ejercicios Anteriores			En declaración ejercicio actual
		Año	Importe		Importe
2001	3.699.865		-	-	3.699.865
	-	2004	358.989	-	3.340.876
	-	2005	400.667	-	2.940.209
	-	2007	1.090.098	-	1.850.111
	-	2013	63.681	-	1.786.430
	-		-	27.397	1.759.033
2002	867.964		-	-	867.964
2003	-		-	-	-
2004	-		-	-	-
2005	-		-	-	-
2006	231.942		-	-	231.942
2007	-		-	-	-
2008	1.423.315		-	-	1.423.315
2009	224.668		-	-	224.668
2010	41.719		-	-	41.719
2011	30.674		-	-	30.674
2012	177.701		-	-	177.701
2015	22.249		-	-	22.249
TOTALES	6.720.097		1.913.435	27.397	4.779.265

A partir del ejercicio 2015 estas bases imponibles negativas podrán ser compensadas en ejercicios posteriores, sin limitación temporal, si bien con un límite cuantitativo del 70% de la base imponible previa a su aplicación (60% en 2016) de acuerdo con lo dispuesto en el art. 26 de la nueva Ley del Impuesto sobre Sociedades (Ley 27/2014, de 27 de noviembre).

Por último, debe señalarse que SEPI, como sociedad individual, tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios por todos los impuestos a los que está sujeta, incluyendo el Impuesto sobre Sociedades en el que, como se señala en las “Normas de Valoración”, tributa en régimen de consolidación fiscal, en calidad de entidad dominante, junto con aquellas de sus sociedades participadas que cumplen los requisitos exigidos.

A este respecto, y tal y como se informa en la Nota de situación fiscal correspondiente al Grupo Consolidado SEPI, el Grupo Fiscal Consolidado 9/86, del que SEPI es la sociedad dominante, fue objeto de actuaciones de comprobación parcial relativas a los ejercicios 2008 y 2009, limitándose las mismas a la incorporación de las imputaciones de la UTE Comercial CUETO 92 S.A. – DEFEX, S.A. a la base imponible de DEFEX –entidad dependiente del Grupo 9/86 que participa en un 50% en la citada UTE- a los efectos de la integración de la regularización de las bases imponibles de dicha entidad por los citados períodos impositivos, en la base imponible del Grupo Consolidado.

La cuota resultante de las propuestas de liquidación, que fueron firmados el 4 de julio de 2015, es igual a cero, puesto que el incremento en las bases imponibles de DEFEX, y por ende del Grupo, únicamente supuso una reducción de 11.125 y 9.022 miles de euros de las bases imponibles negativas (BIN) declaradas por el Grupo en los ejercicios 2008 y 2009 por importe de 1.948.534 y 666.708 miles de euros, respectivamente.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

Por último, debe señalarse que las liquidaciones propuestas tienen la consideración de provisional hasta que se resuelvan y adquieran firmeza las Actas incoadas a la UTE CUETO-DEFEX.

15. INGRESOS Y GASTOS

15.1. Importe neto de la cifra de negocios

La cifra de negocios incluye, siguiendo los criterios establecidos por el ICAC sobre la clasificación contable de los ingresos y gastos de una Sociedad holding, los dividendos y otros ingresos procedentes de sus participadas.

En el anexo I se encuentra el desglose por empresas de los dividendos percibidos.

15.2. Otros ingresos de explotación

Otros ingresos de explotación recoge, entre otros, los ingresos correspondientes a la asistencia a Consejos de Administración de personal de la sociedad.

15.3. Gastos de Personal

El desglose de los gastos de personal de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

(En miles de euros)

Gastos de Personal	2015	2014
Retribución dineraria	11.063	10.692
Retribución en especie	217	213
Total sueldos salarios y asimilados.....	11.280	10.905
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.203	2.193
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
Otros	509	506
Total cargas sociales	2.712	2.699

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2015 y 2014 por SEPI, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2015	2014
Directivos	58	56
Técnicos	48	49
Diplomados	10	10
Administrativos	74	74
Otros	5	7
Total plantilla media	195	196

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la plantilla final ascendía a 193 y a 196 personas respectivamente, según el siguiente detalle:

	2015		2014	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Directivos	27	30	27	31
Técnicos	31	17	31	17
Diplomados	10	-	10	-
Administrativos	62	11	63	11
Otros	2	3	2	4
Total plantilla final	132	61	133	63

El número de directivos con contrato mercantil o laboral de alta dirección de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 451/2012, por el que se regula el régimen retributivo de los máximos responsables y directivos en el sector público, asciende a 31 de diciembre de 2015 a 11 (3 mujeres y 8 hombres), a 31 de diciembre de 2014 (3 mujeres y 9 hombres). El importe de las retribuciones percibidas, tanto dinerarias como en especie durante el ejercicio 2015 del personal de alta dirección, incluyendo indemnizaciones por extinción del contrato, (no hubo indemnizaciones en 2015) ha ascendido a 1.782 miles de euros, de los que 43 corresponden a recuperación de la paga extra de diciembre-92, (1.743 miles de euros en 2014). Asimismo, existen anticipos a altos cargos pendientes de devolución a 31 de diciembre de 2015 por importe de 4 miles de euros (12 miles de euros en 2014).

Asimismo, la Sociedad tiene dotadas provisiones para cubrir los compromisos asumidos con un colectivo de 16 empleados que causó baja en 2009 por importe de 40 miles de euros (165 miles de euros en 2014), y con otro de 9 empleados que causó baja en 2011 por importe de 1.156 miles de euros (1.536 miles de euros en 2014).

15.4. Otros gastos de gestión corriente

El detalle de los gastos de gestión corriente es el siguiente:

(En miles de euros)

Otros gastos de gestión corriente	2015	2014
Neto de cuotas fiscales	172.572	49.689
Compensacion I.Sociedades (Ver nota 14)	6.230	-
Dotación provision riestos y gastos.....	63	391.270
Otros	154	98
Total.....	179.019	441.057



16. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

16.1. Transacciones con empresas del grupo y asociadas

Se recoge a continuación el detalle de los saldos a 31 de diciembre de 2015 y 2014 con las empresas del grupo y asociadas, así como información de gastos e ingresos devengados en dicho ejercicio:

2015

(En miles de euros)

Empresas del grupo	Transacciones Empresas del Grupo							
	SalDOS de Activo				SalDOS de Pasivo			
	Cuotas Fiscales	Deudores	Préstamos corrientes	Préstamos no corr.	Acreedores	Cuotas Fiscales	Préstamos corrientes	Préstamos no corr.
ABRA INDUST.	-	-	39.274	-	-	-	-	-
AGRUMINSA	-	-	-	-	-	-	5.042	-
ALICESA	715	-	-	-	-	-	6.988	-
CETARSA	327	-	-	-	-	-	3.449	-
CHRONOEXPRES	-	-	-	-	-	-	-	-
COFIVACASA	-	1	-	-	12	15.402	10.810	-
CORREOS	-	2	-	-	1	19.200	30.005	-
CORREOS EXPRESS	-	-	-	-	-	2.025	-	-
CTELECOM	478	-	-	-	-	-	-	-
DEFEX	1.120	-	-	-	-	-	20.244	-
EFE	-	-	15.010	3.900	5	3.313	33	-
EMGRISA	-	-	-	-	-	116	6.622	-
ENSA	310	-	906	7.561	-	-	6.004	-
ENUSA	3.758	-	-	983	-	-	44.012	-
ENWESA OP.	-	-	1.052	-	-	133	-	-
ETM	-	-	-	-	-	-	-	-
EXPRESS TRUCK	-	-	-	-	-	-	1.850	-
FUND.SEPI	-	-	-	-	40	-	3.108	-
HIPÓD.ZARZ.	-	-	24.307	-	-	2.161	2	-
HUNOSA	-	-	70.042	-	-	74.699	17.215	-
IZAR	-	-	-	-	-	-	8.001	-
MAYASA	-	1	-	-	-	1.450	7.361	-
MERCABADAJOZ	-	-	-	-	-	7	-	-
MERCALASPALMAS	2	-	-	-	-	-	3.759	-
MERCALGEC.	-	-	-	-	-	21	881	-
MERCAMÁLAGA	2	-	-	-	-	-	-	-
MERCASA	-	-	-	-	-	1.029	17.069	-
MERCASTURIAS	-	-	498	-	-	-	-	-
NAVANTIA	-	-	2.059	339.339	-	50.995	41.529	-
NEXEA	-	-	-	-	-	376	-	-
OLIMPIC MOLL	-	-	-	-	-	57	-	-
P. EMP. ASTUR.	-	-	6.368	-	-	60	-	-
SADIM	-	-	550	-	-	137	-	-
SADIM INVERS.	-	-	-	-	-	756	7.044	-
SAECA	307	-	-	-	-	-	18.152	-
SAES CAPITAL	-	-	-	-	-	4	-	-
SAINSEL	39	-	-	-	-	-	5.806	-
SEPIDES	-	9	4.279	-	2.018	2.277	400	-
SEPIDES GEST. SGEGR	142	-	-	-	-	-	1.742	-
SODIEX	-	-	-	-	-	80	7.571	-
TRAGSA	-	-	62	114	-	1.121	50.015	-
TRAGSATEC	-	-	-	-	-	4.352	-	-
VIPAR	-	-	-	-	-	1	-	-
Total	7.200	13	164.407	351.897	2.076	179.772	324.714	-



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

2014

(En miles de euros)

Empresas del grupo	Transacciones Empresas del Grupo							
	SalDOS de Activo				SalDOS de Pasivo			
	Cuotas Fiscales	Deudores	Préstamos corrientes	Préstamos no corr.	AcreeDOres	Cuotas Fiscales	Préstamos corrientes	Préstamos no corr.
ABRA INDUST.	-	-	41.024	-	-	-	-	-
AGRUMINSA	-	-	-	-	-	-	5.583	-
ALICESA	-	-	19.853	-	-	3.259	707	-
CETARSA	426	1	-	-	-	-	-	-
CHRONOEXPRES	-	-	-	-	-	758	-	-
COFIVACASA	-	1	-	-	12	1.155	14.084	-
CORREOS	80.576	2	-	-	1	-	50.010	-
CTELECOM	584	-	-	-	-	-	-	-
DEFEX	1.274	-	-	-	-	-	24.792	-
EFE	-	-	6	10.700	-	1.732	56	-
EMGRISA	-	-	-	-	-	137	5.696	-
ENSA	654	-	1.358	5.848	-	-	16.015	-
ENUSA	3.376	-	-	385	-	-	27.009	-
ENWESA OP.	-	-	2.016	-	-	48	-	-
ETM	-	500	-	-	-	-	-	-
EXPRESS TRUCK	348	-	-	-	-	-	1.750	-
FUND.SEPI	-	-	-	-	41	-	9.876	-
HIPÓD.ZARZ.	-	-	18.824	-	-	810	4	-
HUNOSA	-	-	56.293	16.489	-	87.859	18.727	-
IZAR	-	-	-	-	-	-	5.154	-
MAYASA	-	-	-	-	-	1.538	9.841	-
MERCALASPALMAS	4	-	-	-	-	-	3.624	-
MERCALGEC.	-	-	-	-	-	8	877	-
MERCAMÁLAGA	2	-	-	-	-	-	500	-
MERCASA	6	-	-	-	-	-	17.132	-
MERCASTURIAS	-	-	591	-	-	-	-	-
NAVANTIA	-	-	21.879	214.187	-	27.862	48.138	-
NEXEA	-	-	-	-	-	283	-	-
OLIMPIC MOLL	16	-	-	-	-	-	-	-
P. EMP. ASTUR.	446	-	4.160	-	-	-	-	-
SADIM	-	-	-	-	-	122	-	-
SADIM INVERS.	-	-	-	-	-	3	7.021	-
SAECA	415	-	-	-	-	-	17.629	-
SAES CAPITAL	-	-	-	-	-	-	774	-
SAINSEL	191	-	-	-	-	-	7.334	-
SEPIDES	-	11	12.678	-	69	2.370	257	-
SEPIDES GEST. SGEGR	233	-	-	-	-	-	1.735	-
SODIEX	-	-	-	-	-	23	7.099	-
TRAGSA	-	-	61	169	-	6.803	28.088	-
TRAGSATEC	-	-	-	-	-	3.468	-	-
VIPAR	-	-	-	-	-	1	-	-
Total	88.551	515	178.743	247.778	123	138.239	329.512	-

2015

(En miles de euros)

	Transacciones Empresas del Grupo				
	Ingresos			Gastos	
	Dividendos	Intereses de Préstamos	Otros Ingresos	Intereses de Préstamos	Por Servicios Diversos
ABRA INDUSTRIAL	-	362	-	-	-
AGRUMINSA	-	-	-	16	-
ALICESA	-	85	-	6	-
CETARSA	750	119	2	6	-
COFIVACASA	-	-	5	35	12
CORREOS	100.823	-	-	269	5
DEFEX	-	2	-	171	-
DESOTERMIA	-	-	-	-	-
EFE	-	340	-	-	75
EMGRISA	-	-	-	27	-
ENSA	1.853	77	-	74	-
ENUSA	3.269	8	-	120	-
ENWESA	-	36	-	-	-
ETM	-	-	-	-	-
ETSA	-	-	-	6	-
FUNDACIÓN SEPI	-	-	-	62	277
HIPÓDROMO ZARZUELA	-	318	-	-	-
HUNOSA	-	1.444	-	11	-
IZAR	-	2	-	4	-
MAYASA	-	-	2	31	-
MERCALASPALMAS	-	-	-	18	-
MERCALGEC.	-	-	-	4	-
MERCAMÁLAGA	-	-	-	1	-
MERCASA	487	-	-	147	-
MERCASTURIAS	-	5	-	-	-
MOLYPHARMA	-	-	-	-	-
NAVANTIA	-	3.848	-	50	-
PARQUE EMP.PRINC.ASTUR.	-	48	-	-	-
RENOSA	-	-	-	-	-
SADIM	-	2	-	-	-
SADIM INVERSIONES	-	-	-	23	-
SAECA	688	-	-	148	-
SAES CAPITAL	-	-	-	2	-
SAINSEL	-	-	-	29	-
SEPIDES	2.370	103	36	-	2.804
SEPIDES GESTION SGEGR	-	-	1	6	-
SODIEX	-	-	-	24	-
TECONMA	-	-	-	-	-
TRAGSA	-	124	-	21	6
TRAGSATEC	-	0	-	-	-
Total	110.240	6.923	46	1.311	3.179



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

2014

(En miles de euros)

	Transacciones Empresas del Grupo				
	Ingresos			Gastos	
	Dividendos	Intereses de Préstamos	Otros Ingresos	Intereses de Préstamos	Por Servicios Diversos
ABRA INDUSTRIAL	-	645	-	-	-
AGRUMINSA	-	-	-	57	-
ALICESA	10.041	67	-	141	-
CETARSA	1.091	234	11	14	-
COFIVACASA	-	-	29	190	12
CORREOS	26.000	-	-	337	4
DEFEX	2.040	-	-	430	-
DESOTERMIA	-	5	-	-	-
EFE	-	295	-	-	75
EMGRISA	-	-	-	85	-
ENSA	5.441	95	-	156	-
ENUSA	8.402	12	-	408	-
ENWESA	-	16	-	4	-
ETM	-	41	-	-	-
ETSA	-	-	-	21	-
FUNDACIÓN SEPI	-	-	-	225	276
HIPÓDROMO ZARZUELA	-	356	-	-	-
HUNOSA	-	2.797	-	15	-
IZAR	-	14	-	38	-
MAYASA	-	-	5	153	-
MERCALASPALMAS	-	-	-	59	-
MERCALGEC.	-	-	-	16	-
MERCAMÁLAGA	-	-	-	30	-
MERCASA	315	-	-	258	-
MERCASTURIAS	-	11	-	-	-
MOLYPHARMA	-	1	-	6	-
NAVANTIA	-	3.427	21	483	-
PARQUE EMP.PRINC.ASTUR.	-	31	-	-	-
RENOSA	-	-	-	2	-
SADIM INVERSIONES	-	-	-	68	-
SAECA	427	-	-	288	-
SAES CAPITAL	-	-	-	14	-
SAINSEL	-	-	-	100	-
SEPIDES	-	121	48	101	2.998
SEPIDES GESTION SGEGR	-	-	1	20	-
SODIEX	-	-	-	76	-
TECONMA	-	13	-	-	-
TRAGSA	-	47	-	511	26
TRAGSATEC	-	-	-	-	38
Total	53.757	8.228	115	4.306	3.429

2015

(En miles de euros)

Empresa	Transacciones Empresas asociadas			
	Saldos de Activo		Saldos de Pasivo	
	Deudores	Préstamos Corrientes	Acreedores	Préstamos Corrientes
AIRBUS GROUP, N.V.	-	-	361	-
ENAGAS	13	-	-	-
ENUSA-ENWESA AIE	-	220	-	-
EXHIBIT	-	77	-	-
INDRA	-	-	300	-
RED ELECTRICA	5	-	-	-
S.E.ESPAÑA, EXP.EXTERIOR	-	-	-	-
Total	18	297	661	0

(En miles de euros)

	Transacciones Empresas asociadas				
	Ingresos			Gastos	
	Dividendos	Intereses de Préstamos	Otros Ingresos	Intereses de Préstamos	Por Servicios Diversos
AIRBUS GROUP, N.V.	38.797	-	-	-	-
ENAGAS	15.613	-	76	-	-
ENRESA	25	-	9	-	-
ENUSA-ENWESA AIE	-	1	-	-	-
HISPASAT	677	-	-	-	-
INDRA	-	-	-	-	-
RED ELECTRICA CORPOR.	82.739	-	163	-	-
S.E.ESPAÑA, EXP.EXTERIOR	-	-	9	-	-
Total	137.851	1	257	0	0

2014

(En miles de euros)

Empresa	Transacciones Empresas asociadas			
	Saldos de Activo		Saldos de Pasivo	
	Deudores	Préstamos Corrientes	Acreedores	Préstamos Corrientes
AIRBUS GROUP, N.V.	-	-	361	-
ENAGAS	12	-	-	-
EXHIBIT	-	77	-	-
INDRA	-	-	188	-
RED ELECTRICA	15	-	-	-
S.E.ESPAÑA, EXP.EXTERIOR	1	-	-	-
Total	28	77	549	0

(En miles de euros)

	Transacciones Empresas asociadas				
	Ingresos			Gastos	
	Dividendos	Intereses de Préstamos	Otros Ingresos	Intereses de Préstamos	Por Servicios Diversos
AIRBUS GROUP, N.V.	24.248	-	-	-	-
ENAGAS	15.322	-	72	-	-
ENRESA	24	-	9	-	-
ENUSA-ENWESA AIE	-	-	-	2	-
HISPASAT	805	-	-	-	-
INDRA	11.239	-	-	-	-
RED ELECTRICA CORPOR.	71.715	-	345	-	-
S.E.ESPAÑA, EXP.EXTERIOR	-	-	9	-	-
Total	123.353	0	435	2	0



16.2. Garantías y avales

A 31 de diciembre de 2015 las garantías concedidas por SEPI se corresponden con las otorgadas a NAVANTIA en relación a:

- el cumplimiento de las obligaciones de la oficina de representación de la compañía en la India aprobadas por el Consejo de Administración de septiembre de 2013.
- el contrato del programa del parque eólico de Wikinger ante Iberdrola Renovables Offshore Deutschland GmbH aprobadas por los Consejos de Administración de SEPI de septiembre de 2014 y julio de 2015 por un importe total de 123.941 miles de €.
- el contrato del programa del parque eólico piloto en Escocia ante Hywind Ltd aprobado por el Consejo de Administración de SEPI de octubre de 2015 por un importe de 17.941 miles de €.

Con independencia de lo anterior, pudieran derivarse otras contingencias, tanto por las circunstancias anteriores a la venta de los activos de IZAR como de los acuerdos que puedan perfeccionarse entre SEPI e IZAR con la representación sindical, dado que los acuerdos preliminares establecen que durante un determinado período, ante una eventual crisis del proyecto industrial de los compradores, se otorgan determinadas garantías laborales.

En este sentido, se han activado las garantías laborales otorgadas para los centros de Sevilla y Gijón y respecto al astillero de Sestao se han activado parte de las garantías, las últimas en el ejercicio 2014, existiendo aún un colectivo de personal traspasado que tiene cobertura por garantías hasta 2016 en los términos firmados en su día. IZAR ha dotado las oportunas provisiones por las garantías activadas de los tres astilleros.

16.3. Consejo de Administración

El Consejo de Administración de SEPI está compuesto por un Presidente y 15 Vocales (13 hombres y 3 mujeres). El Presidente y un Vocal son personal de alta dirección SEPI.

El importe de las retribuciones satisfechas en los ejercicios 2015 y 2014 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de SEPI por todos los conceptos, sin incluir los conceptos retributivos de aquellos en quienes concurre la condición de alto cargo de SEPI, asciende a 103 y 104 miles de euros en el ejercicio 2015 y en el 2014 respectivamente.

De este importe, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 5/2006 de 10 de abril, de Regulación de los conflictos de intereses de los miembros del Gobierno y de los Altos Cargos de la Administración General del Estado, SEPI ingresa en el Tesoro Público las dietas por asistencia relativas a los consejeros afectados por la citada ley. Estos importes han sido de 103 y 104 miles de euros en el ejercicio 2015 y en el 2014 respectivamente.

No existen anticipos o préstamos concedidos a los miembros del órgano de administración, ni compromisos de ningún tipo en materia de pensiones de jubilación u otros de similares características.

17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Gestión de vertederos en 2015

SEPI es titular de dos parcelas conocidas con los nombres de “Pedra da Regacha” en La Coruña y “Aurín” en Sabiñánigo (Huesca) procedentes del proceso de privatización de la extinta INESPAL (actualmente ALCOA), utilizadas como vertederos de residuos industriales.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

En la actualidad son vertederos clausurados y sujetos a diferentes actuaciones de mantenimiento, vigilancia y control por cuenta de SEPI. El coste del mantenimiento de ambos vertederos en 2015 ha sido de 51 miles de euros

Pedra da Regacha (La Coruña)

Este vertedero fue clausurado en julio de 2001. Desde entonces SEPI realiza las actuaciones contempladas en el Plan de Mantenimiento, Vigilancia y Control establecidas en la Declaración de Impacto Ambiental de 12 de agosto de 1999 y en las sucesivas modificaciones al citado Plan notificadas por la Xunta de Galicia desde el sellado y clausura hasta la actualidad.

En cumplimiento de la normativa de la Comunidad Autónoma, se presenta Memoria Anual de Gestor de Residuos 2015. También se han realizado los controles semestrales establecidos de parámetros en los lixiviados y en las aguas subterráneas del área de afección potencial del vertedero, los datos obtenidos han estado dentro de la normalidad. Además, se han realizado acciones de vigilancia y mantenimiento relativos al control de residuos (lixiviados) desbroces y limpiezas, accesos, vallados, red perimetral y canalizaciones pluviales. Todos los trabajos realizados se recogen en el Informe anual de control y seguimiento de Pedra da Regacha 2015 que se entrega en la Xunta de Galicia.

Aurín (Sabiñánigo, Huesca)

Este vertedero fue clausurado en 2004 de acuerdo con el proyecto aprobado por la Dirección General de Calidad Ambiental de la Diputación General de Aragón.

En 2015 se ha realizado el muestreo anual de aguas subterráneas, analizándose sobre las mismas el conjunto de parámetros fijados por la autoridad medioambiental. En los resultados obtenidos en los análisis realizados no se aprecian afecciones significativas en las aguas subterráneas asociadas a los materiales existentes en el vertedero.

SEPI ha remitido a la Diputación de Aragón el informe correspondiente al año 2015 que recoge el control de parámetros analizados en las muestras y las labores de vigilancia realizadas en el vertedero, según está establecido en la notificación de 1 de diciembre de 2006 relativo al Plan de Vigilancia y Mantenimiento del vertedero.

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1. Retribuciones a los auditores

La auditoría de la Sociedad es realizada por la Intervención General de la Administración del Estado no existiendo, por tanto, retribuciones a los auditores por este concepto ni por ningún otro.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los hechos más significativos acaecidos durante los primeros meses del ejercicio 2016 han sido los siguientes:

- El Presupuesto de Explotación y Capital y el Programa de Actuación Plurianual de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales correspondientes a los ejercicios 2016-2019 refleja para el ejercicio 2016 una aportación del Estado de 34.979 miles de euros que incrementará el Fondo Patrimonial de la Sociedad.
- El Consejo de Administración del 29 de marzo de 2016 ha aprobado realizar a COFIVACASA una aportación por importe de 36.560 miles de euros. Aportación desembolsada con fecha 6 de abril de 2016.
- Hasta el 30 de abril de 2016, y en tanto quede formalizado el oportuno contrato de arrendamiento (ver nota 7), se ha procedido al pago a SEPIDES de 2.758 miles de euros en concepto de ingreso a cuenta correspondiente a la renta desde el 1 de abril de 2015 hasta el 30 de abril de 2016.



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

ANEXO I

INFORMACIÓN DE EMPRESAS PARTICIPADAS



SEPI. MEMORIA INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2015

INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2015 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de euros)

Empresas	Valor del Inmovilizado Financiero				Dividendos Percibidos
	Coste	Desembolsos Pendientes	Deterioro	Valor Neto	
Agencia EFE, S.A.	30.332	-	(28.184)	2.148	-
Alimentos y Aceites, S.A. (ALICESA)	233.921	-	-	233.921	-
Cofivacasa, S.A. (*)	3.969	-	(3.969)	-	-
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETARSA).....	36.169	-	-	36.169	750
Defex, S.A.....	11.314	-	(395)	10.919	-
Enusa Industrias Avanzadas, S.A. (ENUSA)	59.392	-	-	59.392	3.269
Equipos Nucleares, S.A. (ENSA)	67.297	-	(12.381)	54.916	1.853
Hipódromo de la Zarzuela, S.A.	43.779	-	(32.816)	10.963	-
Hulleras del Norte, S. A. (HUNOSA)	5.828.606	-	(5.671.976)	156.630	-
Izar, Construcciones Navales, S.A. en liquidación (*).	3.276.423	-	(3.276.423)	-	-
Mercados Centrales de Abastecimientos, S. A. (MERCASA)	81.791	-	-	81.791	487
Minas de Almadén y Arrayanes, S.A. (MAYASA).....	107.011	-	(89.705)	17.306	-
Navantia, S.A (*)	562.801	-	(562.801)	-	-
Sepi Desarrollo Empresarial, S.A. (SEPIDES)	348.964	(9.020)	-	339.944	2.370
Sociedad Anonima Estatal de Caución Agraria (SAECA)	6.764	-	-	6.764	688
Sociedad Estatal Correos y Telegrafos, S.A.....	862.459	-	-	862.459	100.823
Transformaciones Agrarias, S.A. (TRAGSA)	27.722	-	-	27.722	-
TOTAL	11.588.714	(9.020)	(9.678.650)	1.901.044	110.240

(*) Tiene dotado provisiones para reintegro patrimonial. (Véase nota 11):

Cofivacasa 33.554
Izar 220.619
Navantia 90.412

INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2014 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de euros)

Empresas	Valor del Inmovilizado Financiero				Dividendos Percibidos
	Coste	Desembolsos Pendientes	Deterioro	Valor Neto	
Agencia EFE, S.A.	22.332	-	(21.211)	1.121	-
Alimentos y Aceites, S.A. (ALICESA)	233.921	-	(38.767)	195.154	10.041
Cofivacasa, S.A.	3.969	-	(2.498)	1.471	-
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETARSA).....	36.169	-	-	36.169	1.091
Defex, S.A.....	11.314	-	(1.685)	9.629	2.040
Enusa Industrias Avanzadas, S.A. (ENUSA)	59.392	-	-	59.392	8.402
Equipos Nucleares, S.A. (ENSA)	67.268	-	(10.861)	56.407	5.441
Hipódromo de la Zarzuela, S.A.	34.200	-	(29.683)	4.517	-
Hulleras del Norte, S. A. (HUNOSA)	5.663.986	-	(5.492.508)	171.478	-
Izar, Construcciones Navales, S.A. en liquidación (*).....	3.206.423	-	(3.206.423)	-	-
Mercados Centrales de Abastecimientos, S. A. (MERCASA)	81.791	-	-	81.791	315
Minas de Almadén y Arrayanes, S.A. (MAYASA).....	107.011	-	(88.131)	18.880	-
Navantia, S.A.....	572.895	-	(490.194)	82.701	-
Sepi Desarrollo Empresarial, S.A. (SEPIDES)	348.963	(9.020)	-	339.943	-
Sociedad Anonima Estatal de Caución Agraria (SAECA)	6.764	-	-	6.764	427
Sociedad Estatal Correos y Telegrafos, S.A.....	862.459	-	-	862.459	26.000
Transformaciones Agrarias, S.A. (TRAGSA)	27.722	-	-	27.722	-
TOTAL	11.346.579	(9.020)	(9.381.961)	1.955.598	53.757

(*) Tiene dotado provisiones para reintegro patrimonial. (Véase nota 11):

Izar 301.356



INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2015 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de euros)

Empresas	Capital Desembolsado	Reservas	Otras partidas Patrimonio	Resultado Explotación	Rº después Impuestos Benef.(Pérd.)
Agencia EFE, S.A.	2.518	84	6.552	(8.595)	(7.005)
Alimentos y Aceites, S.A. (ALICESA)	135.207	20.037	106.932	10.584	12.655
Cofivacasa, S.A. (*).....	3.005	4.027	-	(55.073)	(40.586)
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETARSA).....	45.676	8.440	117	2.734	1.921
Defex, S.A.	2.557	16.615	(843)	3.855	3.081
Enusa Industrias Avanzadas, S.A. (ENUSA) (*).....	60.102	46.556	5.984	19.332	11.019
Equipos Nucleares, S.A. (ENSA) (*).....	36.303	14.655	3.078	631	880
Hipódromo de la Zarzuela, S.A.	1.003	-	16.175	(7.330)	(5.733)
Hulleras del Norte, S. A. (HUNOSA) (*).....	13.571	7.422	169.018	(105.415)	(33.381)
Izar, Construcciones Navales, S.A en liquidación.....	537.161	105.442	(853.237)	(8.219)	(9.985)
Mercados Centrales de Abastecimientos, S. A. (MERCASA) (*).....	153.942	156.666	25.669	(4.529)	8.783
Minas de Almadén y Arrayanes, S.A. (MAYASA).....	23.470	1.131	(4.904)	(3.334)	(2.391)
Navantia, S.A. (*).....	226.323	34.480	(184.597)	(211.720)	(166.618)
Sepi Desarrollo Empresarial, S.A. (SEPIDES) (*).(**).....	118.900	241.042	5.799	(243)	1.463
Sociedad Anonima Estatal de Caucción Agraria (SAECA)	8.457	8.128	-	789	793
Sociedad Estatal Correos y Telegrafos, S.A (*).....	611.521	970.409	279.222	(58.240)	(34.098)
Transformaciones Agrarias, S.A. (TRAGSA) (*).....	32.537	232.975	(1.880)	(28.323)	(21.942)

(*) Datos del Grupo Consolidado

(**) Capital no exigido de 9.020 miles de euros

INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2014 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de euros)

Empresas	Capital Desembolsado	Reservas	Otras partidas Patrimonio	Resultado Explotación	Rº después Impuestos Benef.(Pérd.)
Agencia EFE, S.A.	2.518	2.517	376	(6.941)	(4.290)
Alimentos y Aceites, S.A. (ALICESA)	135.207	21.899	63.485	(11.122)	(8.381)
Cofivacasa, S.A. (*).....	3.005	2.122	(861)	(2.787)	(2.795)
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETARSA).....	45.676	8.335	158	2.126	1.053
Defex, S.A.	2.557	15.046	(2.415)	4.101	3.693
Enusa Industrias Avanzadas, S.A. (ENUSA) (*).....	60.102	47.047	7.075	16.547	5.020
Equipos Nucleares, S.A. (ENSA) (*).....	36.303	14.950	3.596	1.030	1.558
Hipódromo de la Zarzuela, S.A.	7.086	479	-	(3.970)	(2.849)
Hulleras del Norte, S. A. (HUNOSA) (*).....	13.571	23.650	150.500	(112.492)	(16.243)
Izar, Construcciones Navales, S.A en liquidación.....	537.161	84.720	(903.379)	(15.509)	(19.858)
Mercados Centrales de Abastecimientos, S. A. (MERCASA) (*).....	153.942	149.503	24.947	(1.542)	8.661
Minas de Almadén y Arrayanes, S.A. (MAYASA).....	23.470	1.131	(3.403)	(3.360)	(2.317)
Navantia, S.A. (*).....	226.323	29.293	(145.730)	(21.455)	(27.186)
Sepi Desarrollo Empresarial, S.A. (SEPIDES) (*).(**).....	118.900	251.185	5.345	(7.259)	(7.642)
Sociedad Anonima Estatal de Caución Agraria (SAECA)	8.457	8.033	-	920	955
Sociedad Estatal Correos y Telegrafos, S.A (*).....	611.521	877.341	294.120	281.748	193.891
Transformaciones Agrarias, S.A. (TRAGSA) (*).....	32.537	265.125	(1.081)	(45.199)	(32.150)

(*) Datos del Grupo Consolidado

(**) Capital no exigido de 9.020 miles de euros



INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2015 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de euros)

Empresas	% Particip. Directa	% Particip. Indirecta	Actividad	Domicilio
Agencia EFE, S.A.	100,00%	-	DISTRIBUCION INFORMACION	MADRID
Alimentos y Aceites, S.A. (ALICESA)	91,96%	-	ALIMENTACION	MADRID
Cofivacasa, S.A.	100,00%	-	GESTION DE PARTICIPADAS	MADRID
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETARSA).....	79,18%	-	COMERCIALIZACION TABACO	MADRID
Defex.S.A.....	51,00%	-	FOMENTO EXPORTACION	MADRID
Enusa Industrias Avanzadas, S.A. (ENUSA)	60,00%	-	COMBUSTIBLE NUCLEAR	MADRID
Equipos Nucleares, S.A. (ENSA)	100,00%	-	FABRICAC. SIST.NUCLEARES	MADRID
Hipódromo de la Zarzuela, S.A.	95,78%	-	OCIO	MADRID
Hulleras del Norte, S. A. (HUNOSA)	100,00%	-	MINERIA DEL CARBON	OVIEDO
Izar, Construcciones Navales, S.A. En liquidación.....	100,00%	-	EN LIQUIDACION	MADRID
Mercados Centrales de Abastecimientos, S. A. (MERCASA)	51,00%	-	ALIMENTACION	MADRID
Minas de Almadén y Arrayanes, S.A. (MAYASA).....	100,00%	-	EXP.AGRÍC. GAN. Y P. MINERO ALMADEN	MADRID
Navantia, S.A.....	100,00%	-	CONSTRUCCION NAVAL	MADRID
Sepi Desarrollo Empresarial, S.A. (SEPIDES)	100,00%	-	PROMOCIÓN DESINV.Y G. INMOBILIARIA	MADRID
Sociedad Anonima Estatal de Caución Agraria (SAECA) ,S.A.....	80,00%	-	SERVICIOS FINANCIEROS	MADRID
Sociedad Estatal Correos y Telegrafos, S.A	100,00%	-	SERVICIO POSTAL	MADRID
Transformaciones Agrarias, S.A. (TRAGSA)	51,00%	-	MEDIOAMBIENTAL	MADRID

INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2014 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS DEL GRUPO

(En miles de euros)

Empresas	% Particip. Directa	% Particip. Indirecta	Actividad	Domicilio
Agencia EFE, S.A.	100,00%	-	DISTRIBUCION INFORMACION	MADRID
Alimentos y Aceites, S.A. (ALICESA)	91,96%	-	ALIMENTACION	MADRID
Cofivacasa, S.A.	100,00%	-	GESTION DE PARTICIPADAS	MADRID
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETARSA).....	79,18%	-	COMERCIALIZACION TABACO	MADRID
Defex.S.A.....	51,00%	-	FOMENTO EXPORTACION	MADRID
Enusa Industrias Avanzadas, S.A. (ENUSA)	60,00%	-	COMBUSTIBLE NUCLEAR	MADRID
Equipos Nucleares, S.A. (ENSA)	100,00%	-	FABRICAC. SIST.NUCLEARES	MADRID
Hipódromo de la Zarzuela, S.A.	95,78%	-	OCIO	MADRID
Hulleras del Norte, S. A. (HUNOSA)	100,00%	-	MINERIA DEL CARBON	OVIEDO
Izar, Construcciones Navales, S.A. En liquidación.....	100,00%	-	EN LIQUIDACION	MADRID
Mercados Centrales de Abastecimientos, S. A. (MERCASA)	51,00%	-	ALIMENTACION	MADRID
Minas de Almadén y Arrayanes, S.A. (MAYASA).....	100,00%	-	EXP.AGRÍC. GAN. Y P. MINERO ALMADEN	MADRID
Navantia, S.A.....	100,00%	-	CONSTRUCCION NAVAL	MADRID
Sepi Desarrollo Empresarial, S.A. (SEPIDES)	100,00%	-	PROMOCIÓN DESINV.Y G. INMOBILIARIA	MADRID
Sociedad Anonima Estatal de Caución Agraria (SAECA) ,S.A.....	80,00%	-	SERVICIOS FINANCIEROS	MADRID
Sociedad Estatal Correos y Telegrafos, S.A	100,00%	-	SERVICIO POSTAL	MADRID
Transformaciones Agrarias, S.A. (TRAGSA)	51,00%	-	MEDIOAMBIENTAL	MADRID



INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2015 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS ASOCIADAS

(En miles de euros)

Empresas	Valor del Inmovilizado Financiero			Dividendos Percibidos
	Coste	Deterioro	Valor Neto	
Airbus Group N.V.	59.610	-	59.610	38.797
Alestis Aerospace S.L (*)	13.500	(13.500)	-	-
E.N. de Residuos Radiactivos, S.A. (ENRESA)	784	-	784	25
Enagas, S.A.....	222.833	-	222.833	15.613
Hispasat, S.A. (HISPASAT).....	13.501	-	13.501	677
Indra, S.A.	337.077	(50.499)	286.578	-
Newcomar, S.L.	11	-	11	-
Red Eléctrica Corporacion	210.367	-	210.367	82.739
Sociedad Estatal Española , Expansión Exterior, S.A.....	3.457	(1.819)	1.638	-
Universal de Servicios La Cartuja, S.A., en liquidación (EXHIBIT)	146	(146)	-	-
TOTAL	861.286	(65.964)	795.322	137.851

(*) Tiene dotado provisiones para reintegro patrimonial. (Véase nota 11):

Alestis 1.892

INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2014 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS ASOCIADAS

(En miles de euros)

Empresas	Valor del Inmovilizado Financiero			Dividendos Percibidos
	Coste	Deterioro	Valor Neto	
Airbus Group N.V.	59.610	-	59.610	24.248
E.N. de Residuos Radiactivos, S.A. (ENRESA)	784	-	784	24
Enagas, S.A.....	222.833	-	222.833	15.322
Hispasat, S.A. (HISPASAT).....	13.501	-	13.501	805
Indra, S.A.	337.077	(70.300)	266.777	11.239
Newcomar, S.L.	11	-	11	-
Red Eléctrica Corporacion	210.367		210.367	71.715
Sociedad Estatal Española , Expansión Exterior, S.A.....	3.457	(1.321)	2.136	-
Universal de Servicios La Cartuja, S.A., en liquidación (EXHIBIT)	146	(146)	-	-
TOTAL	847.786	(71.767)	776.019	123.353



INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2015 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS ASOCIADAS

Empresas	% Particip. Directa	% Particip. Indirecta	Actividad	Domicilio
Airbus Group, N.V.	4,12%	-	AEROESPACIAL	HOLANDA
Alestis Aerospace S.L.....	24,05%	-	AEROESPACIAL	SEVILLA
E.N. de Residuos Radiactivos, S.A. (ENRESA)	20,00%	-	GEST.RESID. RADIATIVOS	MADRID
Enagas, S.A.....	5,00%	-	DISTRIBUCION GAS	MADRID
Hispasat, S.A. (HISPASAT).....	7,41%	-	TELECOMUNICACIONES	MADRID
Indra, S.A.	20,14%	-	CONSULTORA	MADRID
Newcomar, S.L.	20,00%	-	INMOBILIARIA	MARBELLA
Red Eléctrica de España, S.A.	20,00%	-	E.ELECTRICA	MADRID
Sociedad Estatal España , Expansión Exterior, S.A.....	11,87%	-	COMERCIO EXTE.	MADRID
Universal de Servicios La Cartuja, S.A., en liquidación (EXHIBIT)	46,68%	-	EN LIQUIDACION	MARBELLA

INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2014 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: EMPRESAS ASOCIADAS

Empresas	% Particip. Directa	% Particip. Indirecta	Actividad	Domicilio
Airbus Group, N.V.	4,12%	-	AEROESPACIAL	HOLANDA
E.N. de Residuos Radiactivos, S.A. (ENRESA)	20,00%	-	GEST.RESID. RADIATIVOS	MADRID
Enagas, S.A.....	5,00%	-	DISTRIBUCION GAS	MADRID
Hispasat, S.A. (HISPASAT).....	7,41%	-	TELECOMUNICACIONES	MADRID
Indra, S.A.	20,14%	-	CONSULTORA	MADRID
Newcomar, S.L.	20,00%	-	INMOBILIARIA	MARBELLA
Red Eléctrica de España, S.A.	20,00%	-	E.ELECTRICA	MADRID
Sociedad Estatal España , Expansión Exterior, S.A.....	11,87%	-	COMERCIO EXTE.	MADRID
Universal de Servicios La Cartuja, S.A., en liquidación (EXHIBIT)	46,68%	-	EN LIQUIDACION	MARBELLA



INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2015 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: OTRAS EMPRESAS

(En miles de euros)

Empresas	% Part.	Valor Neto Contable	Dividendos Percibidos
ATRESMEDIA.....	-	-	-
Corporacion RTVE, S.A	95,69%	739.346	-
IAG (*).....	2,46%	415.582	5.022
Telefónica.....	-	4	-
TOTAL		1.154.932	5.022

(*) Contabilizados en ajustes por cambio de valor 327.894 miles de €

INFORMACION REFERIDA AL EJERCICIO 2014 DE EMPRESAS PARTICIPADAS: OTRAS EMPRESAS

(En miles de euros)

Empresas	% Part.	Valor Neto Contable	Dividendos Percibidos
ATRESMEDIA.....	-	-	-
Corporacion RTVE, S.A	87,99%	713.945	-
IAG (*)	2,46%	310.870	-
Telefónica.....	-	5	-
TOTAL		1.024.820	-

(*) Contabilizados en ajustes por cambio de valor 223.182 miles de €