

Minerales y Productos Derivados, S.A.

Informe de auditoría independiente,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE
DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de **Minerales y Productos Derivados, S.A.**

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **Minerales y Productos Derivados, S.A.**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales.

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **Minerales y Productos Derivados, S.A.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación de las cuentas anuales por parte de los Administradores de la entidad, 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 de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

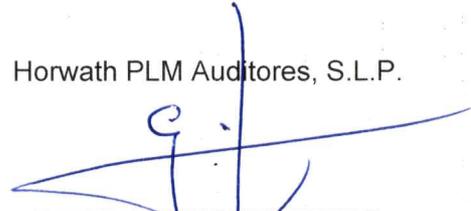
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** a 31 de diciembre de 2016, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Horwath PLM Auditores, S.L.P.



Gonzalo Villares Losas
Socio

11 de abril de 2017



MINERSA

Minerales y Productos Derivados, S.A.

Cuentas anuales
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016



MINERSA

Balance al cierre de los ejercicios 2016 y 2015
(Cifras expresadas en euros)

Activo

| | Notas de la memoria | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| A) Activo no corriente | | | |
| I. Inmovilizado intangible | 6 | | |
| 1. Desarrollo | | 2.037.029,10 | 2.732.036,08 |
| 5. Aplicaciones informáticas | | 141.094,98 | 238.222,09 |
| 6. Otro inmovilizado intangible | | - | 13.448,00 |
| | | <u>2.178.124,08</u> | <u>2.983.706,17</u> |
| II. Inmovilizado material | 5 | | |
| 1. Terrenos y construcciones | | 578.134,16 | 581.815,84 |
| 2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material | | 9.952.244,19 | 10.942.942,53 |
| 3. Inmovilizado en curso y anticipos | | 390.432,82 | 291.132,63 |
| | | <u>10.920.811,17</u> | <u>11.815.891,00</u> |
| IV. Inversiones de empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8.3 | | |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 174.109.899,43 | 167.205.850,09 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 8.1 | | |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 61.443.208,69 | 59.759.190,35 |
| 2. Créditos a empresas | | 6.918.908,95 | 8.352.351,00 |
| 5. Otros activos financieros | | 22.921,93 | 19.286,82 |
| | | <u>68.385.039,57</u> | <u>68.130.828,17</u> |
| VI. Activos por impuesto diferido | 12.5 | | |
| | | 1.237.518,05 | 522.533,78 |
| | | <u>256.831.392,30</u> | <u>250.658.809,21</u> |
| B) Activo corriente | | | |
| II. Existencias | 9 | | |
| 2. Materias primas y otros aprovisionamientos | | 1.058.850,72 | 1.513.184,91 |
| 3. Productos en curso y semiterminados | | 3.631.465,64 | 4.689.282,86 |
| 4. Productos terminados | | 11.703.605,08 | 5.368.581,25 |
| | | <u>16.393.921,44</u> | <u>11.571.049,02</u> |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 8.1 | | |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 2.173.801,12 | 4.631.694,55 |
| 2. Clientes Empresas del grupo y asociadas | | 2.064.025,22 | 3.443.004,21 |
| 3. Deudores varios | | 667.790,88 | 1.169.777,54 |
| 4. Personal | | 30.368,18 | 32,97 |
| 5. Activos por impuesto corriente | | 6.937.373,63 | 3.853.094,67 |
| 6. Otros créditos con las administraciones públicas | | 1.774.524,70 | 2.205.807,59 |
| | | <u>13.647.883,73</u> | <u>15.303.411,53</u> |
| IV. Inversiones en empresas grupo y asociadas a corto plazo | | | |
| 5. Otros activos financieros | | 25.377.449,80 | 23.713.610,42 |
| V. Inversiones financieras a corto plazo | 8.1 | | |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 65.168.290,05 | 77.051.160,06 |
| 2. Créditos a empresas | | - | 1.211.341,42 |
| 4. Derivados | | 43.151,19 | - |
| 5. Otros activos financieros | | 1.169.530,45 | 700.890,47 |
| | | <u>66.380.971,69</u> | <u>78.963.391,95</u> |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | | | |
| | | 264.471,63 | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 10 | | |
| 1. Tesorería | | 31.310.564,77 | 11.653.113,72 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | 493.763,80 | 1.027.307,67 |
| | | <u>31.804.328,57</u> | <u>12.680.421,39</u> |
| | | <u>153.869.026,86</u> | <u>142.231.884,31</u> |
| Total Activo [A) + B]) | | <u>410.700.419,16</u> | <u>392.890.693,52</u> |

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria son parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016



MINERSA

Balance al cierre de los ejercicios 2016 y 2015
(Cifras expresadas en euros)

Patrimonio neto y Pasivo

| | Notas de la memoria | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| A) Patrimonio neto | | | |
| A-1) Fondos propios | 8.5 | | |
| I. Capital | | | |
| 1. Capital escriturado | | 4.639.077,00 | 4.639.077,00 |
| III. Prima de emisión | | 662,89 | 662,89 |
| III. Reservas | | | |
| 1. Legal y estatutarias | | 927.815,40 | 927.815,40 |
| 2. Otras reservas | | <u>236.780.666,62</u> | <u>229.593.877,49</u> |
| | | <u>237.708.482,02</u> | <u>230.521.692,89</u> |
| IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | | (15.023.683,07) | (15.023.683,07) |
| VII. Resultado del ejercicio | | 15.436.619,47 | 21.504.075,69 |
| A-2) Ajustes por cambio de valor | | | |
| I. Activos financieros disponibles para la venta | 8.1 | 8.503.446,75 | 5.772.736,95 |
| II. Operaciones de cobertura | | <u>(901.130,93)</u> | <u>(570.601,52)</u> |
| | | <u>7.602.315,82</u> | <u>5.202.135,43</u> |
| A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos. | 16 | 165.825,01 | 225.839,46 |
| | | <u>250.529.299,14</u> | <u>247.069.800,29</u> |
| B) Pasivo no corriente | | | |
| I. Provisiones a largo plazo | 14 | | |
| 4. Otras provisiones | | 346.343,48 | 346.343,48 |
| II. Deudas a largo plazo | 8.2 | | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | 96.930.798,05 | 80.625.443,41 |
| 4. Derivados | | 1.221.280,63 | 760.802,03 |
| 5. Otros pasivos financieros | | <u>2.942.705,09</u> | <u>2.942.705,00</u> |
| | | <u>101.094.783,77</u> | <u>84.328.950,44</u> |
| IV. Pasivos por impuesto diferido | 12.5 | 3.353.959,76 | 3.656.981,74 |
| | | <u>104.795.087,01</u> | <u>88.332.275,66</u> |
| C) Pasivo corriente | | | |
| III. Deudas a corto plazo | 8.2 | | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | 6.635.813,58 | 3.467.358,42 |
| 4. Derivados | | 121.573,92 | - |
| 5. Otros pasivos financieros | | <u>96.019,63</u> | <u>386.543,17</u> |
| | | <u>6.853.407,13</u> | <u>3.853.901,59</u> |
| IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 43.518.773,17 | 46.743.033,76 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 8.2 | | |
| 1. Proveedores | | 2.579.013,95 | 2.555.612,39 |
| 2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 19,1 | 607.067,13 | 1.862.853,26 |
| 3. Acreedores varios | | 484.064,80 | 483.827,49 |
| 4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | 833.343,12 | 848.182,70 |
| 5. Pasivos por impuesto corriente | 12,3 | - | 344.242,94 |
| 6. Otras deudas con las Administraciones públicas | 12,1 | 500.363,71 | 796.963,44 |
| 7. Anticipos de clientes | | - | - |
| | | <u>5.003.852,71</u> | <u>6.891.682,22</u> |
| | | <u>55.376.033,01</u> | <u>57.488.617,57</u> |
| Total Patrimonio neto y Pasivo [A) + B) + C)] | | <u>410.700.419,16</u> | <u>392.890.693,52</u> |

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria son parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016



MINERSA

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los
ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Cifras expresadas en euros)

| | Notas en la memoria | Ejercicio 2016 | Ejercicio 2015 |
|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A) Operaciones continuadas | | | |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | 21 | 26.816.444,69 | 38.893.895,08 |
| a) Ventas | | | |
| 2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | 5.277.206,61 | (309.838,81) |
| 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo | 5 | 414.113,05 | 430.614,86 |
| 4. Aprovisionamientos | 13 | | |
| a) Consumo de mercaderías | | (27.264,27) | (10.373,20) |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles | | (14.080.194,89) | (17.246.108,29) |
| c) Trabajos realizados por otras empresas | | (2.182.891,46) | (2.629.007,46) |
| d) Deterioro de mercaderías Materias primas y otros aprovisionamientos | | - | (6.599,95) |
| | | <u>(16.290.350,62)</u> | <u>(19.892.088,90)</u> |
| 5. Otros ingresos de explotación | 13 | | |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 4.356.186,61 | 4.846.067,04 |
| | | <u>4.356.186,61</u> | <u>4.846.067,04</u> |
| 6. Gastos de personal | 13 | | |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | | (7.233.405,09) | (7.475.203,74) |
| b) Cargas sociales | | (1.960.142,94) | (1.900.145,54) |
| | | <u>(9.193.548,03)</u> | <u>(9.375.349,28)</u> |
| 7. Otros gastos de explotación | 13 | | |
| a) Servicios exteriores | | (5.747.178,60) | (6.442.293,04) |
| b) Tributos | | (205.898,84) | (244.645,61) |
| d) Otros gastos de gestión corriente | | (552.639,53) | (570.466,06) |
| | | <u>(6.505.716,97)</u> | <u>(7.257.404,71)</u> |
| 8. Amortización del inmovilizado | 5 ; 6 | (3.120.236,08) | (2.856.675,41) |
| 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 16 | 80.019,24 | 86.609,52 |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | | |
| b) Resultados por enajenaciones y otras. | 5 | <u>16.000,00</u> | <u>(2.248,82)</u> |
| A.1) Resultado de explotación | | <u>1.850.118,50</u> | <u>4.563.580,57</u> |
| 12. Ingresos financieros | | | |
| Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio | | | |
| a ₁) En empresas del grupo y asociadas | | 13.853.224,50 | 13.713.548,40 |
| a ₂) En terceros | | <u>2.828.982,64</u> | <u>1.087.018,39</u> |
| | | 16.682.207,14 | 14.800.566,79 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | | | |
| b ₁) En empresas del grupo y asociadas | | 143.150,66 | 201.234,15 |
| b ₂) En terceros | | <u>3.122.714,72</u> | <u>3.884.202,61</u> |
| | | 3.265.865,38 | 4.085.436,76 |
| 13. Gastos financieros | | | |
| a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas | | (375.780,33) | (632.103,42) |
| b) Por deudas con terceros | | <u>(1.503.354,83)</u> | <u>(1.338.211,86)</u> |
| | | (1.879.135,16) | (1.970.315,28) |
| 14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | | |
| a) Cartera de negociación y otros | 8,1 | (138.033,70) | (327.652,47) |
| b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta | | <u>181.197,65</u> | <u>53.116,24</u> |
| | | 43.163,95 | (274.536,23) |
| 15. Diferencias de cambio | 11 | 1.272.250,38 | (1.179.049,21) |
| 16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | | |
| a) Cartera de negociación y otros | | (3.716.682,18) | (3.528,54) |
| b) Resultados por enajenaciones y otras. | | <u>(2.383.957,84)</u> | <u>(665.228,29)</u> |
| | | (6.100.640,02) | (668.756,83) |
| A.2) Resultado financiero | | <u>13.283.711,67</u> | <u>14.793.346,00</u> |
| A.3) Resultado antes de impuestos | | <u>15.133.830,17</u> | <u>19.356.926,57</u> |
| 17. Impuesto sobre beneficios | 12.4 | 302.789,30 | 2.147.149,12 |
| A.4) Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | | <u>15.436.619,47</u> | <u>21.504.075,69</u> |
| A.5) Resultado del ejercicio | | <u>15.436.619,47</u> | <u>21.504.075,69</u> |

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria son parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016



MINERSA

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 | | | |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| | | | |
| | | | |
| (Euros) | | | |
| | Notas | Saldo al 31-12-2016 | Saldo al 31-12-2015 |
| A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 3 | 15.436.619,47 | 21.504.075,69 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | | |
| I. Por valoración instrumentos financieros | | 2.730.709,80 | (9.029.668,81) |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | 8.1 | 2.730.709,80 | (9.029.668,81) |
| II. Por coberturas de flujos de efectivo | | (440.705,88) | (760.802,03) |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 16 | - | - |
| IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | - | - |
| VII. Efecto impositivo | 16 | 110.176,47 | 213.024,57 |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto | | 2.400.180,39 | (9.577.446,27) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | |
| VIII. Por valoración de instrumentos financieros | | - | - |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | 8.1 | - | - |
| IX. Por coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 16 | (80.019,24) | (86.609,52) |
| XIII. Efecto impositivo | 16 | 20.004,79 | 9.432,12 |
| C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | (60.014,45) | (77.177,40) |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) | | 17.776.785,41 | 11.849.452,02 |

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria son parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016



MINERSA

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 | | | | | | | | | |
|--|------------------------|---------------------|-----------------------|---|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|
| (Euros) | | | | | | | | | |
| | Capital escriturado | Prima de emisión | Reservas | Participaciones en patrimonio propias | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Ajustes por cambio de valor | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Total |
| C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014 | 4.639.077,00 | 662,89 | 182.119.380,89 | (15.023.683,07) | 33.886.642,16 | - | - | 280.192,80 | 205.902.272,67 |
| I. Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| II. Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015 | 4.639.077,00 | 662,89 | 182.119.380,89 | (15.023.683,07) | 33.886.642,16 | - | - | 280.192,80 | 205.902.272,67 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 21.504.075,69 | - | (9.600.270,33) | (54.353,34) | 11.849.452,02 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | - | - | 27.784.517,50 | - | - | (13.268.847,66) | 14.802.405,76 | - | 29.318.075,60 |
| 4. (-) Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | (13.268.847,66) | - | - | (13.268.847,66) |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | - | - | 27.784.517,50 | - | - | - | 14.802.405,76 | - | 42.586.923,26 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 20.617.794,50 | - | (33.886.642,16) | 13.268.847,66 | - | - | - |
| E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015 | 4.639.077,00 | 662,89 | 230.521.692,89 | (15.023.683,07) | 21.504.075,69 | - | 5.202.135,43 | 225.839,46 | 247.069.800,29 |
| I. Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| II. Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016 | 4.639.077,00 | 662,89 | 230.521.692,89 | (15.023.683,07) | 21.504.075,69 | - | 5.202.135,43 | 225.839,46 | 247.069.800,29 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 15.436.619,47 | - | 2.400.180,39 | (60.014,45) | 17.776.785,41 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | - | - | - | - | - | (14.317.286,56) | - | - | (14.317.286,56) |
| 4. (-) Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | (14.317.286,56) | - | - | (14.317.286,56) |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 7.186.789,13 | - | (21.504.075,69) | 14.317.286,56 | - | - | - |
| F. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016 | 4.639.077,00 | 662,89 | 237.708.482,02 | (15.023.683,07) | 15.436.619,47 | - | 7.602.315,82 | 165.825,01 | 250.529.299,14 |

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria son parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2016



MINERSA

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

| | (Euros) | | |
|--|---------|------------------------|------------------------|
| | Notas | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 15.133.830,17 | 19.356.926,57 |
| 2. Ajustes del resultado | | (10.397.528,53) | (12.014.431,34) |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | | 3.120.236,08 | 2.856.675,41 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | | - | 10.128,49 |
| c) Variación de provisiones (+/-) | | - | - |
| d) Imputación de subvenciones (-) | | (80.019,24) | (86.609,52) |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | | (16.000,00) | 2.248,82 |
| f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) | | 6.100.640,02 | 665.228,29 |
| g) Ingresos financieros (-) | | (19.948.072,52) | (18.886.003,55) |
| h) Gastos financieros (+) | | 1.879.135,16 | 1.970.315,28 |
| i) Diferencias de cambio (+/-) | | (1.272.250,38) | 1.179.049,21 |
| j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | | (181.197,65) | 274.536,23 |
| 3. Cambios en el capital corriente | | (1.939.628,79) | (14.460.551,16) |
| a) Existencias (+/-) | | (5.200.527,31) | 696.940,03 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | | 5.066.538,72 | 2.278.510,51 |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | | (264.471,63) | (15.735.634,55) |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | (1.541.168,57) | (1.700.367,15) |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | 12.347.181,89 | 11.172.294,52 |
| a) Pagos de intereses (-) | | (1.820.499,00) | (1.905.422,21) |
| b) Cobros de dividendos (+) | | 18.867.981,37 | 14.296.791,57 |
| c) Cobros de intereses (+) | | 1.673.229,52 | 4.589.211,98 |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-) | | (6.373.530,00) | (4.230.776,73) |
| e) Otros pagos (cobros) (-/+) | | - | (1.577.510,09) |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4) | | 15.143.854,74 | 4.054.238,59 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 6. Pagos por inversiones (-) | | (11.824.437,76) | (28.329.148,99) |
| a) Empresas del grupo y asociadas | | (9.558.463,55) | (25.970.000,00) |
| b) Inmovilizado intangible | | (74.701,97) | (350.692,94) |
| c) Inmovilizado material | | (971.702,30) | - |
| e) Otros activos financieros | | (1.219.569,94) | (1.303.380,82) |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta | | - | (705.075,23) |
| 7. Cobros por desinversiones (+) | | 11.120.182,25 | 24.637.131,57 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | | - | 24.632.961,82 |
| b) Inmovilizado intangible | | - | 4.169,75 |
| c) Inmovilizado material | | 16.000,00 | - |
| e) Otros activos financieros | | 11.104.182,25 | - |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6) | | (704.255,51) | (3.692.017,42) |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | 19.268.315,96 | 9.494.649,74 |
| a) Emisión: | | 22.750.000,00 | 70.271.050,20 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+) | | 22.750.000,00 | 66.181.000,00 |
| 4. Otras deudas (+) | | - | 4.090.050,20 |
| b) Devolución y amortización de: | | (3.481.684,04) | (60.776.400,46) |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-) | | (3.481.684,04) | (41.008.533,28) |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | | - | (19.767.867,18) |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | | (14.317.286,56) | (13.268.847,66) |
| a) Dividendos (-) | | (14.317.286,56) | (13.268.847,66) |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11) | | 4.951.029,40 | (3.774.197,92) |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | | (266.721,43) | 34.479,23 |
| E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+D) | | 19.123.907,20 | (3.377.497,52) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 12.680.421,39 | 16.057.918,91 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 31.804.328,57 | 12.680.421,39 |

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria son parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2016



MINERSA

Minerales y Productos Derivados, S.A.

Memoria correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016

Nota 1. Información general y actividad de la empresa

Minerales y Productos Derivados, S.A. se constituyó con fecha 30 de junio de 1942 con duración indefinida, y tiene su domicilio social en la Calle San Vicente, nº 8, 48001 de Bilbao, provincia de Vizcaya.

Las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad se establecen en sus estatutos sociales, teniendo como actividad principal la explotación de yacimientos mineros, así como la prestación de servicios de gestión y la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español.

Minerales y Productos Derivados, S.A., es la Sociedad Dominante del Grupo Minersa, que integra a diversas sociedades con una gestión y accionariado comunes.

La Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 28 de junio de 2016 y depositadas en el Registro Mercantil de Vizcaya.

De acuerdo con la legislación vigente, **Minerales y Productos Derivados, S.A.** como Sociedad Dominante de un grupo de sociedades, ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas, según lo establecido en la Disposición Final Undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea. En el ejercicio 2016, las magnitudes fundamentales de dichas cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

(Millones de Euros)

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Total Activo | 604,6 |
| Patrimonio neto | 388,7 |
| Sociedad Dominante | 356,6 |
| Accionistas minoritarios | 32,1 |
| Cifra neta de negocios | 240,0 |
| Resultados del ejercicio | 29,0 |
| Sociedad Dominante | 26,8 |
| Accionistas minoritarios | 2,2 |

La Entidad no está participada por ninguna otra sociedad dominante.

Estos estados financieros se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.



MINERSA

Nota 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel.

- Las cuentas anuales del ejercicio 2016 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y las disposiciones legales en materia contable obligatorias, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.
- Las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido formuladas por los Administradores y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales del ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2016.

Principios contables no obligatorios aplicados.

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

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En las cuentas anuales del ejercicio 2016 se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de los activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo del valor actual de pasivos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes.



MINERSA

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

Importancia relativa y prudencia valorativa.

La Sociedad aplica todas las normas contables en función del principio de importancia relativa y toma en consideración el principio de prudencia valorativa el cual, no teniendo carácter preferencial sobre los demás principios, se utiliza para formar criterio en relación con las estimaciones contables.

Principio de empresa en funcionamiento.

En la aplicación de los criterios contables se sigue el principio de empresa en funcionamiento. Se considera que la gestión de la empresa tiene prácticamente una duración ilimitada. En consecuencia, la aplicación de los principios contables no irá encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su enajenación global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

Comparación de la información.

Se presentan a efectos comparativos, de conformidad con el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, en cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, las cifras del ejercicio 2016 y las correspondientes al ejercicio anterior, no siendo por tanto necesario efectuar modificación o adaptación alguna al objeto de permitir la comparación de la información entre ambos ejercicios.

Agrupación de partidas.

En el supuesto de existir partidas que han sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo, la desagregación figura en otros apartados de la memoria.

Elementos recogidos en varias partidas.

Los elementos del patrimonio que están registrados en dos o más partidas del balance, se explican, en el caso de existir, en los correspondientes apartados de la memoria.

Corrección de errores.

Durante el ejercicio 2016 no se han realizado ajustes significativos por corrección de errores.



MINERSA

Cambios en criterios contables.

La Sociedad ha aplicado durante el presente ejercicio los mismos criterios contables que en el ejercicio anterior, los cuales se encuentran, además, detallados en la Nota 4 de esta memoria.

Nota 3. Aplicación de resultados

Propuesta de aplicación del resultado.

Los Administradores de la Sociedad han acordado solicitar a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, de acuerdo a la siguiente propuesta:

| <u>Base de reparto</u> | <u>(Euros)</u> |
|------------------------------------|----------------------|
| Beneficio del ejercicio (pérdida) | <u>15.436.619,47</u> |
| <u>Aplicación</u> | |
| A Reserva Capitalización | 284.090,23 |
| A Dividendos | 12.503.243,44 |
| A Reserva Voluntaria | 1.285.976,63 |
| A Dotación a Factor de Agotamiento | <u>1.363.309,16</u> |
| | <u>15.436.619,47</u> |

Dividendo a cuenta.

Con fecha 24 de febrero de 2016, el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, por un importe total de 14.317.286,56 euros.

El estado contable previsional formulado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, reflejaba la existencia de liquidez suficiente para la distribución de este dividendo tal como sigue:

“El balance previsional de la sociedad a 31 de diciembre de 2015 muestra unas disponibilidades de tesorería del orden de 12.680.421,39 euros, saldo disponible libre de cualquier traba, reducción o retención.

Abundando en lo anterior, en la fecha del estado contable la Empresa disponía de 77.051.160,06 euros en valores a corto plazo.



MINERSA

Al día de la fecha, el beneficio del ejercicio en curso excede con creces de 14.317.286,56 euros, *una vez practicadas las posibles reservas obligatorias y deducido el impuesto a pagar sobre dichos resultados.*

En consecuencia, a esta fecha, existe liquidez suficiente en las arcas sociales como para, sin afectar a la continuidad y solvencia de la Sociedad, poder atender el pago de un dividendo bruto a cuenta”.

Limitaciones para la distribución de dividendos.

No existen limitaciones especiales estatutarias para la distribución de dividendos.

Nota 4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2016, de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se reconoce inicialmente por su coste de adquisición y, posteriormente, se valora a su coste, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, haya experimentado.

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

La Sociedad reconocerá contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las repercusiones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales y se explican posteriormente. En el presente ejercicio no se han reconocido pérdidas por deterioro derivadas de los activos intangibles.



MINERSA

a) Investigación y desarrollo. Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se opta por activarlos):

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

Principalmente incluyen los costes incurridos por la propia Sociedad para el desarrollo de nuevos proyectos, más concretamente los desembolsos relacionados con la exploración y evaluación de los recursos minerales, fundamentalmente componentes de inversión, personal y otros gastos indirectos.

Su amortización se ha realizado de forma directa a partir de la fecha de finalización de cada proyecto individualizado.

b) Aplicaciones informáticas. Corresponden a los costes de adquisición y desarrollo incurridos en relación con los sistemas informáticos básicos para la gestión de la Sociedad. Los gastos de personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen, en su caso, como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente.

Los costes de mantenimiento de los sistemas informáticos se imputan a resultados del ejercicio en el momento en que se incurren.



MINERSA

2. Inmovilizado material.

El inmovilizado material se valora según su coste de adquisición o coste de producción, ajustado de acuerdo con las sucesivas actualizaciones de valor practicadas en ejercicios precedentes al amparo de lo dispuesto por la legislación vigente en cada momento. Este precio incluye además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se han producido hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, incluyendo los gastos financieros cuando el período de producción e instalación es superior al año.

Adicionalmente, forma parte del coste de adquisición del activo la mejor estimación del valor actual de los pagos contingentes acordados, salvo que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo futuro de la actividad de la empresa, como la cifra de ventas o el beneficio del ejercicio, y no de manera específica con el rendimiento que produzca el inmovilizado en cuestión.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material, se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

También forma parte del coste de adquisición, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Durante el presente ejercicio no se ha activado cantidad alguna por este concepto (346.343,48 euros durante el ejercicio 2015).

Después del reconocimiento inicial, se contabiliza la reversión del descuento financiero asociado a la provisión en la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajusta el valor del pasivo de acuerdo con el tipo de interés aplicado en el reconocimiento inicial, o en la fecha de la última revisión. Por su parte, la valoración inicial del inmovilizado material podrá verse alterada por cambios en estimaciones contables que modifiquen el importe de la provisión asociada a los costes de desmantelamiento y rehabilitación, una vez reconocida la reversión del descuento, y que podrán venir motivados por:

- Un cambio en el calendario o en el importe de los flujos de efectivo estimados para cancelar la obligación asociada al desmantelamiento o la rehabilitación.
- El tipo de descuento empleado por la Sociedad para la determinación del valor actual de la provisión que, en principio, es el tipo de interés libre de riesgo, salvo que al estimar los flujos de efectivo no se hubiera tenido en cuenta el riesgo asociado al cumplimiento de la obligación.



MINERSA

Los trabajos efectuados por la Sociedad para su propio inmovilizado material, se contabilizan por el coste de producción, que se valora teniendo en cuenta el coste de los materiales incorporados, más los demás gastos directos necesarios para la producción del bien, así como el porcentaje proporcional de los costes y gastos indirectos derivados del proceso de producción.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos, los costes de ampliación, modernización o mejora que aumentan la vida útil del bien, su productividad, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La amortización de los activos, salvo en el caso de las instalaciones de extracción de minerales, se calcula aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

El procedimiento de amortización aplicado a las instalaciones de extracción de minerales, corresponde a un cálculo variable basado en las reservas mineras y el mineral extraído durante el ejercicio.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos calculando este en base a lo establecido en el siguiente apartado.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el importe recibido menos los gastos de venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Deterioro de valor de inmovilizado material e intangible. En la fecha de cada balance o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

En el caso de inmovilizaciones materiales, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.



MINERSA

Activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación. La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo que sean significativos. No obstante, durante el ejercicio 2015 se estimó el coste de desmantelamiento de las minas de la Sociedad ascendiendo a 346.343,48 euros y figura registrado en el inmovilizado material dentro de las instalaciones técnicas siendo su contrapartida provisiones a largo plazo.

3. Arrendamientos operativos.

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

Estos arrendamientos consisten básicamente en el alquiler de maquinaria para la actividad de explotación de la Sociedad.

4. Instrumentos financieros.

- **Activos financieros.**

Se reconocen en el balance cuando se lleva a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general los costes de la operación.

a) Préstamos y partidas a cobrar. Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos ó determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en los activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes.

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se mantienen por los saldos nominales pactados o contratados, excepto en el caso de vencimientos superiores a los doce meses, en cuyo caso se procede a aplicar el valor razonable siempre que no tengan tipo de interés pactado. En estos casos el valor por el que figuran es el valor actual de cada caso y los intereses se aplicarán contablemente en función del tiempo. Solamente será aplicable el criterio de aplicar el valor razonable a un saldo con vencimiento inferior al año, cuando el efecto de contabilizarlo de ese modo, al cierre del ejercicio, fuere significativo y relevante.

Como criterio general, al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a revisar detalladamente todos los saldos para determinar si el valor cobrable se ha deteriorado como consecuencia de cambios de cotización, problemas de cobrabilidad u otras circunstancias. En esos casos, las diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

En los casos de renegociación de las deudas que, de otro modo, estarían vencidas, se aplican los criterios antes señalados considerando como período de cobro el que va desde la generación de la deuda hasta la fecha de cobro renegociada.



MINERSA

- b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.** Activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado y sobre los cuales la Sociedad manifiesta su intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que le sean directamente atribuibles. Posteriormente se valoran a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo, se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- c) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.** Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Figuran en el balance de situación por su valor razonable y las fluctuaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- d) Activos financieros disponibles para la venta.** La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las otras categorías de activo financiero.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio, que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor razonable de las inversiones que se negocian activamente en mercados financieros organizados se determina por referencia a la cotización al cierre del ejercicio. En el caso de las inversiones para las que no existe un mercado activo y el valor razonable no pudiera determinarse de forma fiable, éstas se valorarán al coste, o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

- e) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.** Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.



MINERSA

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

- **Pasivos financieros.**

Se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. En ejercicios posteriores se valorarán de acuerdo con su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo.

a) Débitos y partidas a pagar. Los préstamos, obligaciones y similares se registran por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al valor amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, se valoran al valor nominal, siempre que el efecto de actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

b) Pasivos financieros mantenidos para negociar. La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requerimientos se consideran cobertura contable.

Para que los instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales, documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es altamente eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.



MINERSA

Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de contabilidad de coberturas, se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros mantenidos para negociar.

Los derivados financieros se valoran por su valor razonable a la fecha de contratación, que salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que le serán directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Posteriormente, se valorarán pro su valor razonable, sin deducir los costes de transacción que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en su valor razonable se imputarán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- c) Instrumentos de patrimonio propio.** Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos los pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el Patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

En el supuesto que la Sociedad realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios y en ningún caso se reconocerán como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2016 la cifra total de acciones de la Sociedad en el balance, representa el 5,395 % del total de las acciones de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** a esa fecha (5,395% a 31 de diciembre de 2015).

Los gastos de estas operaciones, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas. Pero los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5. Existencias.

- a) Materias primas y otros aprovisionamientos.** Se valoran al coste de adquisición o coste de producción. El coste de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicadas para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición, los costes directamente imputables al producto.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.



MINERSA

- b) **Mineral extraído.** Se valora por el coste de producción que se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto, así como la parte que corresponde de los costes indirectamente imputables al mismo en la medida en que tales costes corresponden al proceso de fabricación del período correspondiente.

Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste de adquisición.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

6. Transacciones en moneda extranjera.

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera (divisas distintas del euro) se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

7. Impuesto sobre sociedades.

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



MINERSA

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal, así como las bases imposables negativas pendientes de compensación y los créditos por deducción fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

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

Por otra parte, resultan de aplicación a la Sociedad los siguientes criterios específicos por los que se regula el reparto de la carga tributaria derivada del impuesto sobre beneficios consolidado:

- a) Cuando las sociedades dependientes obtienen bases imposables positivas se genera un crédito impositivo a favor de la Sociedad.
- b) Cuando las sociedades dependientes obtienen bases imposables negativas o aportan deducciones o bonificaciones fiscales a la cuota consolidada, se genera un débito a favor de las sociedades dependientes.

8. Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes.



MINERSA

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de cobro y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que iguala exactamente los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero con el importe en libros neto de dicho activo.

9. Provisiones y contingencias.

Al tiempo de formular las cuentas anuales, los Administradores diferencian entre:

- a) **Provisiones.** Pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- b) **Pasivos contingentes.** Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

10. Información sobre medioambiente.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene diversos elementos en su activo cuyo fin es ayudar a proteger el medioambiente. El criterio de activación sigue los procedimientos equivalentes a la activación de los otros elementos del inmovilizado material.

El resto de costes relacionados con el medio ambiente, distintos de los anteriores, se consideran gastos del ejercicio. Para el cálculo de posibles provisiones medioambientales que pudieran surgir, se efectúa una dotación de acuerdo con la mejor estimación de su devengo en el momento que se conozcan, y en el supuesto de que las pólizas de seguro no cubran los daños causados.



MINERSA

11. Gastos de personal.

a) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la normativa laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones objetivas que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto.

b) Planes de pensiones.

La Sociedad no tiene ni gestiona un plan específico de pensiones de jubilación para sus empleados, estando todas las obligaciones al respecto cubiertas por el sistema de la Seguridad Social del Estado.

12. Subvenciones, donaciones y legados.

La Sociedad utiliza los siguientes criterios para la contabilización de las subvenciones que le han sido concedidas:

a) Subvenciones a la explotación.

Se abonan a resultados en el momento en el que, tras su concesión, la Sociedad estima que se han cumplido las condiciones establecidas en la misma y, por consiguiente, no existen dudas razonables sobre su cobro, y se imputan a los resultados de forma que se asegure en cada periodo una adecuada correlación contable entre los ingresos derivados de la subvención y los gastos subvencionados.

b) Subvenciones de capital.

Las que tiene carácter de no reintegrable, se registran como ingresos directamente imputados a patrimonio neto, por el importe concedido una vez deducido el efecto impositivo. Se procede al registro inicial, una vez recibida la comunicación de su concesión, en el momento en que se estima que no existen dudas razonables sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en las resoluciones individuales de concesión.

En el reconocimiento inicial la Sociedad registra, por un lado, los bienes o servicios recibidos como un activo y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto. A partir de la fecha de su registro, las subvenciones de capital se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo, por los activos financieros con las mismas, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en el que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Las subvenciones de carácter reintegrables se registran como pasivos hasta que adquieran la condición de no reintegrables.



MINERSA

13. Combinaciones de negocios.

Las combinaciones de negocios son aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios. Una combinación de negocios se puede realizar a través de una fusión o escisión de varias empresas, la adquisición de participaciones, la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o una parte que constituya uno o más negocios u otras operaciones o sucesos cuyo resultado es que una empresa adquiere el control sobre otra sin realizar una inversión.

La Sociedad tiene el criterio de que en el caso de existir algún activo relacionado con combinaciones de negocios, los procedimientos de valoración se ajustarán a los diversos puntos que se establecen en la Norma de registro y valoración 19ª del Plan General de Contabilidad.

En fecha 12 de Diciembre de 2015, la Junta General Ordinaria del Accionista Único de la sociedad Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U. aprobó la fusión por absorción de la sociedad íntegramente participada por Minerale y Productos Derivados, S.A. La referida fusión se realizó mediante la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U., la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, Minerale y Productos Derivados, S.A. y la adquisición por sucesión universal, por parte de esta última, de todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Al ser la sociedad absorbente el único socio de la sociedad absorbida, no procedía aumentar el capital social de Minerale y Productos Derivados, S.A. ni regular procedimiento de canje ni modificar los Estatutos sociales de la Sociedad absorbente. Esta fusión encuentra su explicación en el hecho de que la actividad de la sociedad absorbida se centra en las inversiones financieras en paralelo a las realizadas por la absorbente, por lo que su concentración ha permitido mejorar la eficiencia y simplificar su gestión, con la consiguiente mejora de los resultados de explotación.

La fusión, a efectos fiscales, se formalizó de conformidad con el artículo 48 del Reglamento del Impuesto de Sociedades, en cumplimiento del artículo 89.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades y, en su caso, se acoge a la Legislación Autonómica del País Vasco sobre la materia.

A continuación se presenta el balance cerrado al 31 de diciembre de 2014 de la sociedad absorbida Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U. el cual se incorporó a la escritura de fusión:



MINERSA

| Activo | (Euros) |
|---|-----------------------------|
| Activo no corriente | 54.703.134,76 |
| Inmovilizado intangible | 872,17 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 54.484.286,94 |
| Activos por impuesto diferido | 217.975,65 |
| Activo corriente | 14.709.740,43 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 9.635,62 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 1.313.991,63 |
| Otros activos financieros a corto plazo | 595.024,13 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 12.791.089,05 |
| Total activo | <u>69.412.875,19</u> |
| Pasivo | (Euros) |
| Patrimonio neto | 68.956.062,07 |
| Capital | 25.829.237,00 |
| Prima de emisión | 398.321,86 |
| Reservas | 29.099.901,29 |
| Acciones y participaciones en patrimonio propias | (2.805.000,00) |
| Resultado del ejercicio | 1.631.196,16 |
| Ajustes por cambio de valor | 14.802.405,76 |
| Pasivo corriente | 456.813,12 |
| Deudas con empresas de grupo y asociadas a corto plazo | 454.174,69 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 2.638,43 |
| Total patrimonio neto y pasivo | <u>69.412.875,19</u> |

Los bienes adquiridos por la sociedad absorbente se incorporaron por el mismo valor por el que figuraban en los libros de la contabilidad de la sociedad absorbida.

14. Operaciones entre empresas del grupo.

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se realizan a valores de mercado. La Dirección considera que no existen riesgos significativos por motivo de los precios de transferencia, por lo que no consideran que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro por este concepto.

Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las empresas del grupo y asociadas, así como las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las Cuentas Anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.



MINERSA

- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de las Cuentas Anuales 13^a.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de las Cuentas Anuales 15^a.

Nota 5. Inmovilizado material

Análisis del movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015. La composición y el movimiento habido durante los ejercicios 2016 y 2015 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:

| Inmovilizado material - 2016 | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|--|---|---|
| (Euros) | | | | | | | | |
| Descripción | Saldos al 31-12-2015 | Altas 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | Saldos al 31-12-2016 | Amortización acumulada al 31-12-2016 | Deterioro acumulado al 31-12-2016 | Valor neto contable al 31-12-2016 |
| • Terrenos | 1.633.834,08 | - | - | - | 1.633.834,08 | (92.635,56) | (1.065.428,08) | 475.770,44 |
| • Construcciones | 584.849,24 | - | - | - | 584.849,24 | (482.485,52) | - | 102.363,72 |
| | <u>2.218.683,32</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2.218.683,32</u> | <u>(575.121,08)</u> | <u>(1.065.428,08)</u> | <u>578.134,16</u> |
| • Instalaciones técnicas | 42.167.412,21 | 1.055.842,21 | (347.546,72) | - | 42.875.707,70 | (33.795.279,79) | - | 9.080.427,91 |
| • Otro inmovilizado material | 4.675.791,35 | 116.447,39 | (23.500,00) | 73.282,42 | 4.842.021,16 | (3.970.204,88) | - | 871.816,28 |
| | <u>46.843.203,56</u> | <u>1.172.289,60</u> | <u>(371.046,72)</u> | <u>73.282,42</u> | <u>47.717.728,86</u> | <u>(37.765.484,67)</u> | <u>-</u> | <u>9.952.244,19</u> |
| • Inmovilizado en curso y anticipos | 291.132,63 | 172.582,61 | - | (73.282,42) | 390.432,82 | - | - | 390.432,82 |
| | <u>49.353.019,51</u> | <u>1.344.872,21</u> | <u>(371.046,72)</u> | <u>-</u> | <u>50.326.845,00</u> | <u>(38.340.605,75)</u> | <u>(1.065.428,08)</u> | <u>10.920.811,17</u> |

| (Euros) | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|
| Amortización acumulada | Saldos al 31-12-2015 | Dotaciones 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | Saldos al 31-12-2016 |
| • Terrenos amortizables | 92.566,30 | 69,26 | - | - | 92.635,56 |
| • Construcciones | 478.873,10 | 3.612,42 | - | - | 482.485,52 |
| | <u>571.439,40</u> | <u>3.681,68</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>575.121,08</u> |
| • Instalaciones técnicas | 32.134.597,58 | 2.008.228,93 | (347.546,72) | - | 33.795.279,79 |
| • Otro inmovilizado material | 3.765.663,47 | 228.041,41 | (23.500,00) | - | 3.970.204,88 |
| | <u>35.900.261,05</u> | <u>2.236.270,34</u> | <u>(371.046,72)</u> | <u>-</u> | <u>37.765.484,67</u> |
| | <u>36.471.700,45</u> | <u>2.239.952,02</u> | <u>(371.046,72)</u> | <u>-</u> | <u>38.340.605,75</u> |

| (Euros) | | | | | |
|---|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|
| Correcciones valorativas por deterioro acumuladas | Saldos al 31-12-2015 | Dotaciones 2016 | Reversiones 2016 | Trasposos 2016 | Saldos al 31-12-2016 |
| • Terrenos | 1.065.428,08 | - | - | - | 1.065.428,08 |



MINERSA

Inmovilizado material - 2015

| Descripción | (Euros) | | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| | Saldos al | Altas | Bajas | Trasposos | Saldos al | Amortización | Deterioro | Valor neto |
| | 31-12-2014 | 2015 | 2015 | 2015 | 31-12-2015 | acumulada al | acumulado al | contable al |
| • Terrenos | 1.633.834,08 | - | - | - | 1.633.834,08 | (92.566,30) | (1.065.428,08) | 475.839,70 |
| • Construcciones | 584.849,24 | - | - | - | 584.849,24 | (478.873,10) | - | 105.976,14 |
| | <u>2.218.683,32</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2.218.683,32</u> | <u>(571.439,40)</u> | <u>(1.065.428,08)</u> | <u>581.815,84</u> |
| • Instalaciones técnicas | 40.836.177,54 | 1.291.613,77 | - | 39.620,90 | 42.167.412,21 | (32.134.597,58) | - | 10.032.814,63 |
| • Otro inmovilizado material | 4.584.555,19 | 87.620,64 | (8.549,48) | 12.165,00 | 4.675.791,35 | (3.765.663,45) | - | 910.127,90 |
| | <u>45.420.732,73</u> | <u>1.379.234,41</u> | <u>(8.549,48)</u> | <u>51.785,90</u> | <u>46.843.203,56</u> | <u>(35.900.261,03)</u> | <u>-</u> | <u>10.942.942,53</u> |
| • Inmovilizado en curso y anticipos | 72.428,64 | 270.489,89 | - | (51.785,90) | 291.132,63 | - | - | 291.132,63 |
| | <u>47.711.844,69</u> | <u>1.649.724,30</u> | <u>(8.549,48)</u> | <u>-</u> | <u>49.353.019,51</u> | <u>(36.471.700,43)</u> | <u>(1.065.428,08)</u> | <u>11.815.891,00</u> |

| Amortización acumulada | (Euros) | | | | |
|------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-----------|----------------------|
| | Saldos al | Dotaciones | Bajas | Trasposos | Saldos al |
| | 31-12-2014 | 2015 | 2015 | 2015 | 31-12-2015 |
| • Terrenos amortizables | 92.516,93 | 49,37 | - | - | 92.566,30 |
| • Construcciones | 475.263,25 | 3.609,85 | - | - | 478.873,10 |
| | <u>567.780,18</u> | <u>3.659,22</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>571.439,40</u> |
| • Instalaciones técnicas | 30.517.557,63 | 1.617.039,95 | - | - | 32.134.597,58 |
| • Otro inmovilizado material | 3.553.026,48 | 218.488,06 | (5.851,09) | - | 3.765.663,45 |
| | <u>34.070.584,11</u> | <u>1.835.528,01</u> | <u>(5.851,09)</u> | <u>-</u> | <u>35.900.261,03</u> |
| | <u>34.638.364,29</u> | <u>1.839.187,23</u> | <u>(5.851,09)</u> | <u>-</u> | <u>36.471.700,43</u> |

| Correcciones valorativas por deterioro acumuladas | (Euros) | | | | |
|---|--------------|------------|-------------|-----------|--------------|
| | Saldos al | Dotaciones | Reversiones | Trasposos | Saldos al |
| | 31-12-2014 | 2015 | 2015 | 2015 | 31-12-2015 |
| • Terrenos | 1.065.428,08 | - | - | - | 1.065.428,08 |

El cargo a resultado del presente ejercicio en concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 2.239.952,02 euros (1.839.187,23 euros en el ejercicio 2015).

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales, a excepción de los elementos que componen las instalaciones de extracción de minerales, se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los coeficientes de amortización considerados en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos, de acuerdo con el siguiente detalle:



MINERSA

Porcentajes de amortización estimados

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Construcciones y edificios | 2 - 7 % |
| Instalaciones técnicas | 5 - 10 % |
| Maquinaria | 5 - 12 % |
| Utillaje | 5 - 25 % |
| Otras instalaciones | 5 - 10 % |
| Mobiliario | 5 - 10 % |
| Equipos para procesos de información | 25 % |
| Elementos de transporte | 10 - 20 % |
| Otro inmovilizado material | 10 - 15 % |

En el caso de los elementos que componen las instalaciones de extracción de minerales, la dotación anual en concepto de amortización de dichos activos se ha calculado basándose en el valor neto contable al inicio del ejercicio, las reservas de minerales y el mineral extraído durante el ejercicio 2016 resultando un porcentaje entre el 9,59% y el 32,07%, (9,65% y el 24,94% para el ejercicio 2015)

Formando parte del inmovilizado material de la Sociedad se incluyen determinados bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016, cuyos valores de coste y amortización acumulada correspondientes ascienden a 26.969.697,97 euros (26.842.960,54 euros al 31 de diciembre de 2015).

Las principales adquisiciones de inmovilizado del ejercicio 2016 corresponden a instalaciones técnicas por importe de 1.055.842,21 euros (1.291.613,77 euros para el ejercicio 2015).

Los retiros de inmovilizado contabilizados durante el ejercicio 2016 corresponden principalmente a la baja de una nave siniestrada que se encontraba totalmente amortizada y a la venta de maquinaria. Las bajas del inmovilizado material han generado un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2016 de 16.000 euros (2.242,82 euros de pérdida a 31 de diciembre de 2015).

El desglose del epígrafe "Terrenos y construcciones" del balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjunto es el siguiente:

| | (Euros) | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Terrenos | 475.770,44 | 475.839,70 |
| Construcciones | | |
| - Dirección y Administración | <u>102.363,72</u> | <u>105.976,14</u> |
| | <u>578.134,16</u> | <u>581.815,84</u> |



MINERSA

La Sociedad al detectar durante el ejercicio 2012 pérdida de valor en ciertos terrenos, como consecuencia, principalmente, de la crisis en el sector inmobiliario, decidió solicitar la tasación de estos bienes a un experto independiente, obteniendo como resultado de dicho estudio, que el importe recuperable era inferior a su precio de adquisición. Por lo que al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad reconoció un deterioro de los terrenos por un importe total de 1.065.428,08 euros. Los Administradores consideran que dadas las circunstancias actuales del sector inmobiliario no procede ninguna corrección valorativa adicional.

La Sociedad no tiene contabilizado en su balance inmovilizado material ubicado en el extranjero.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el balance de la Sociedad incorpora terrenos no afectos directamente a la explotación por importe de 205.998,51 euros y que no se encuentran amortizados.

Asimismo, a la misma fecha no existen bienes afectos a ningún tipo de garantía.

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha realizado para sí misma obras de trabajos susceptibles de ser registrados como mayor coste del inmovilizado material por importe de 162.408,83 euros (300.151,03 euros para el ejercicio 2015).

Durante el ejercicio 2015 se estimó el coste de desmantelamiento de las minas de la Sociedad ascendiendo a 346.343,48 euros y que figura registrado en el inmovilizado material dentro de las instalaciones técnicas siendo su contrapartida provisiones a largo plazo (ver nota 14).

Política de seguros. La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La Dirección revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

Nota 6. Inmovilizado intangible

Análisis del movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015. La composición y el movimiento habido durante los ejercicios 2016 y 2015 en las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas han sido los siguientes:



MINERSA

Inmovilizado intangible 2016

| Descripción | (Euros) | | | | Saldo al 31-12-2016 | Amortización acumulada al 31-12-2016 | Valor neto contable al 31-12-2016 |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------------|--|---|
| | Saldos al 31-12-2015 | Altas 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | | | |
| • Investigación y desarrollo | 12.742.072,95 | 35.022,01 | - | - | 12.777.094,96 | (10.740.065,86) | 2.037.029,10 |
| • Aplicaciones informáticas | 629.226,86 | 39.679,96 | - | 13.448,00 | 682.354,82 | (541.259,84) | 141.094,98 |
| • Otro inmovilizado intangible | 13.448,00 | - | - | (13.448,00) | - | - | - |
| | <u>13.384.747,81</u> | <u>74.701,97</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>13.459.449,78</u> | <u>(11.281.325,70)</u> | <u>2.178.124,08</u> |

| Amortización acumulada | (Euros) | | | | Saldo al 31-12-2016 |
|------------------------------|------------------------|--------------------|---------------|-------------------|------------------------|
| | Saldo al 31-12-2015 | Dotaciones 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | |
| • Investigación y desarrollo | 10.010.036,87 | 730.028,99 | - | - | 10.740.065,86 |
| • Aplicaciones informáticas | 391.004,77 | 150.255,07 | - | - | 541.259,84 |
| | <u>10.401.041,64</u> | <u>880.284,06</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>11.281.325,70</u> |

Inmovilizado intangible 2015

| Descripción | (Euros) | | | | Saldo al 31-12-2015 | Amortización acumulada al 31-12-2015 | Valor neto contable al 31-12-2015 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------|--|---|
| | Saldos al 31-12-2014 | Altas 2015 | Bajas 2015 | Incorporación por fusión 2015 | | | |
| • Investigación y desarrollo | 12.516.636,95 | 225.436,00 | - | - | 12.742.072,95 | (10.010.036,87) | 2.732.036,08 |
| • Aplicaciones informáticas | 510.829,00 | 121.425,94 | (4.035,00) | 1.006,92 | 629.226,86 | (391.004,77) | 238.222,09 |
| • Otro inmovilizado intangible | 9.753,75 | 3.694,25 | - | - | 13.448,00 | - | 13.448,00 |
| | <u>13.037.219,70</u> | <u>350.556,19</u> | <u>(4.035,00)</u> | <u>1.006,92</u> | <u>13.384.747,81</u> | <u>(10.401.041,64)</u> | <u>2.983.706,17</u> |

| Amortización acumulada | (Euros) | | | | Saldo al 31-12-2015 |
|------------------------------|------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------|
| | Saldo al 31-12-2014 | Dotaciones 2015 | Bajas 2015 | Incorporación por fusión 2015 | |
| • Investigación y desarrollo | 9.113.066,03 | 896.970,84 | - | - | 10.010.036,87 |
| • Aplicaciones informáticas | 270.804,25 | 120.517,34 | (451,57) | 134,75 | 391.004,77 |
| | <u>9.383.870,28</u> | <u>1.017.488,18</u> | <u>(451,57)</u> | <u>134,75</u> | <u>10.401.041,64</u> |

El cargo a resultado del presente ejercicio en concepto de amortización del inmovilizado intangible ha ascendido a 880.284,06 euros (1.017.488,18 en el ejercicio 2015).

Las principales incorporaciones al inmovilizado intangible de la Sociedad durante los ejercicios 2016 y 2015 corresponden, fundamentalmente, a trabajos con los que se pretende reconocer los posibles paneles de explotación procedentes de la investigación geológica desarrollada mediante labores mineras de exploración y evaluación de los recursos mineros, registradas en el epígrafe "Investigación y desarrollo".



MINERSA

Los retiros de inmovilizado intangible, que se realizaron durante el ejercicio 2016, corresponden a gastos de desarrollo que no generarán ingresos futuros.

Asimismo, a la misma fecha no existen bienes afectos a ningún tipo de garantía.

Los coeficientes que se han considerado a los efectos de calcular las amortizaciones del ejercicio son las siguientes para las cuentas del inmovilizado intangible:

| | <u>Porcentajes de amortización estimados</u> |
|----------------------------|--|
| Investigación y desarrollo | 7 - 10 % |
| Aplicaciones informáticas | 25 %- 12,5 % |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no tiene activos intangibles con vida útil indefinida.

Formando parte del inmovilizado intangible de la Sociedad se incluyen determinados bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016, cuyos valores de coste y amortización acumulada correspondientes ascienden a 7.302.573,91 euros (7.180.881,47 euros en el ejercicio 2015).

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha realizado para sí misma obras de trabajos susceptibles de ser registrados como mayor coste del inmovilizado intangible por importe de 251.704,22 euros (130.463,83 euros en el ejercicio 2015).

Nota 7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los contratos de arrendamiento operativo vigentes corresponden al alquiler de maquinaria necesaria para la actividad de explotación de la Sociedad. Los contratos de arrendamiento operativo vigentes son cancelables.

Nota 8. Instrumentos financieros

8.1. Activos financieros (salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas). La Sociedad reconoce como activos financieros cualquier activo que sea un instrumento de patrimonio de otra empresa o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

- Activos financieros por categorías.

A continuación se detalla la composición de los activos financieros por categorías, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:



MINERSA

a) **Activos financieros no corrientes por categorías.**

| Activos financieros no corrientes por categorías - 2016 | | | | | |
|--|--------|--|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| (Euros) | | | | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | | | | | |
| Categorías | Clases | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | Total |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Activos financieros disponibles para la venta - Valorados a valor razonable - Valorados a coste • Préstamos y partidas a cobrar | | 49.929.937,95 | - |
| | | 11.513.270,34 | - | - | 11.513.270,34 |
| | | - | - | 6.941.830,88 | 6.941.830,88 |
| | | <u>61.443.208,29</u> | <u>-</u> | <u>6.941.830,88</u> | <u>68.385.039,17</u> |

| Activos financieros no corrientes por categorías - 2015 | | | | | |
|--|--------|--|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| (Euros) | | | | | |
| Inversiones financieras a largo plazo | | | | | |
| Categorías | Clases | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | Total |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Activos financieros disponibles para la venta - Valorados a valor razonable - Valorados a coste • Préstamos y partidas a cobrar | | 48.245.920,01 | - |
| | | 11.513.270,34 | - | - | 11.513.270,34 |
| | | - | - | 8.371.637,82 | 8.371.637,82 |
| | | <u>59.759.190,35</u> | <u>-</u> | <u>8.371.637,82</u> | <u>68.130.828,17</u> |

b) **Activos financieros corrientes por categorías.**

| Activos financieros corrientes por categorías - 2016 | | | | | | | |
|---|--------|--|-----------------------------|----------------------|---|--------------------------------------|----------------------|
| (Euros) | | | | | | | |
| Inversiones financieras a corto plazo | | | | | | | |
| Categorías | Clases | Instrumentos de patrimonio | Créditos, Derivados y Otros | Total | Inversiones en empresas del grupo y asociadas | comerciales y otras cuentas a cobrar | Total |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados • Préstamos y partidas a cobrar | | 65.168.290,05 | - | 65.168.290,05 | - |
| | | - | 43.151,19 | 43.151,19 | - | - | 43.151,19 |
| | | - | 1.169.530,45 | 1.169.530,45 | 25.377.449,80 | 4.935.985,40 | 31.482.965,65 |
| | | <u>65.168.290,05</u> | <u>1.212.681,64</u> | <u>66.380.971,69</u> | <u>25.377.449,80</u> | <u>4.935.985,40</u> | <u>96.694.406,89</u> |



MINERSA

| Activos financieros corrientes por categorías - 2015 | | | | | | | |
|---|--------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| (Euros) | | | | | | | |
| Categorías | Clases | Inversiones financieras a corto plazo | | | Inversiones en empresas del grupo y asociadas | Cuentas comerciales y otras cuentas a | Total |
| | | Instrumentos de patrimonio | Créditos, Derivados y Otros | Total | | | |
| • Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | 77.051.160,06 | - | 77.051.160,06 | - | - | 77.051.160,06 |
| • Préstamos y partidas a cobrar | | - | 1.912.231,89 | 1.912.231,89 | 23.713.610,42 | 9.244.509,27 | 34.870.351,58 |
| | | <u>77.051.160,06</u> | <u>1.912.231,89</u> | <u>78.963.391,95</u> | <u>23.713.610,42</u> | <u>9.244.509,27</u> | <u>111.921.511,64</u> |

- Inversiones financieras.

La composición y el movimiento habido durante los ejercicios 2016 y 2015 en las diferentes categorías de a largo plazo han sido los siguientes:

a) Inversiones financieras a largo plazo.

Activos financieros disponibles para la venta

Los principales Activos financieros disponibles para la venta en los que participa la Sociedad registrados en el activo no corriente del balance son los siguientes:

- **Participación en la sociedad Mexichem, S.A. de C.V.** Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ostenta el 1,01% de dicha sociedad (21.795.255 acciones), siendo su valor razonable a dicha fecha de 47.151 miles de euros (43.282 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). La plusvalía generada durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 2.652 miles de euros registrada en ajustes por cambio de valor. Esta participación procede de la absorción de **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.** (véanse notas 8.3 y 17). Durante el ejercicio 2016 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Mexichem, S.A. de C.V. resolvió proceder al pago de un dividendo adicional a los accionistas para reinversión forzosa e inmediata en acciones de la misma Sociedad por importe de 1.216.772,25 euros, incrementándose las acciones de la sociedad en 531.592. Adicionalmente, durante el ejercicio 2016 se distribuyó un dividendo por importe de 1.028.967,21 euros.
- **Participación en AIEs Naviera Ulia 722 y Naviera Pagasarri 540.** Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad participa únicamente en la AIE Naviera Pagasarri 540 en un 21,5% sin toma de control efectivo, cuyo valor razonable a dicha fecha asciende a 1.219 miles de euros (2.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). A 31 de diciembre de 2015 también participaba en la AIE Naviera Ulia 722 en un 49,5% sin toma de control efectivo, siendo su valor razonable a dicha fecha de 815 miles de euros. Durante 2016, como consecuencia de la imputación de las bases imponibles negativas correspondientes a las **AIEs Naviera Ulia 722 y Naviera Pagasarri 540**, se ha reflejado una baja por importe de 2.007.479,79 euros (1.486.665,07 euros a 31 de diciembre de 2015).



MINERSA

- **Participación en el fondo Altamar Buyout Global III FCR.** El valor razonable del fondo Altamar Buyout Global III FCR al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.548.588,86 euros (1.725.114,51 euros al 31 de diciembre de 2015), habiéndose registrado la plusvalía generada durante el ejercicio en ajustes por cambio de valor por importe de 78.620,84 euros. Durante el ejercicio 2016, se han producido bajas en las participaciones de dicho fondo, por un importe total de 657.611,82 euros (664.709.03 euros durante el ejercicio 2015). Dichas bajas han generado un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias de 181.197,65 euros (53.116,24 euros en 2015).
- **Participación en Grupo Crimidesa Industrial, S.L.** Al 31 de diciembre de 2016 no se han realizado cambios en la valoración de las 84.106 participaciones de la sociedad Grupo Crimidesa Industrial, S.L., representativas del 19,4 % del capital social, por un importe total de 11.513.270,34 euros. Durante el ejercicio 2016 se distribuyó un dividendo por importe de 583.243,18 euros.

Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad tiene concedido un crédito a una entidad cuyo valor actual a 31 de diciembre de 2016 asciende a 6.919 miles de euros que devenga un tipo de interés de mercado y vence el 18 de diciembre de 2023, pudiendo ser cancelado de forma anticipada (al 31 de diciembre de 2015 su valor actual era de 8.352 miles de euros).

b) Inversiones financieras a corto plazo.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene participaciones en fondos de inversión monetaria de alta liquidez, tanto en euros como en dólares. El valor de los formalizados en euros al cierre del ejercicio asciende a 63.676.718,87 euros (73.214.527,97 euros al cierre del ejercicio 2015), mientras que los correspondientes a los realizados en dólares alcanza un importe a esa misma fecha de 1.491.571,18 euros (3.836.632,09 euros al cierre del ejercicio 2015).

Préstamos y partidas a cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene registrado en esta partida 1.167 miles de euros que corresponden a dividendos devengados pendientes de cobro procedentes de las participadas Mexichem, S.A. de C.V. (1.031 miles de euros) y Grupo Crimidesa Industrial, S.L. (136 miles de euros).



MINERSA

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad tenía registrado en esta partida 698 miles de euros que correspondían a dividendos devengados pendientes de cobro procedentes de la participada Mexichem, S.A. de C.V.

Durante el ejercicio 2016 se ha cobrado el crédito, que a 31 de diciembre de 2015 ascendía a 1.211.341,12 euros, procedente de la absorción de **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.** (véanse notas 8.3 y 17), con origen en un contrato de compra-venta de acciones de **Progenika, S.A.**, firmado con fecha 27 de febrero de 2013 por **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.**, en el cual se transmitió la propiedad del 63,03% de las acciones a la parte compradora.

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Créditos. Las inversiones en empresas del grupo a corto plazo al 31 de diciembre de 2016 incluyen 20.179.430,65 euros (21.084.959,21 euros al cierre del 2015) que corresponden a los saldos producidos en la “Cuenta centralizadora de Tesorería” y un saldo de 5.198.011,85 euros (2.628.651,21 euros a 31 de diciembre de 2015) generado como consecuencia de los movimientos originados por el Grupo de consolidación fiscal.

8.2. Pasivos financieros. La Sociedad reconoce como pasivos financieros cualquier pasivo que sea un instrumento de patrimonio de otra empresa o suponga una obligación contractual a devolver efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

- **Pasivos financieros por categorías.**

A continuación se detalla la composición de los pasivos financieros por categorías, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a) **Pasivos financieros no corrientes por categorías.**

| Pasivos financieros no corrientes por categorías - 2016 | | | |
|--|---------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Descripción | (Euros) | | |
| | Derivados Otros | Deudas con entidades de crédito | Total |
| • Débitos y partidas a pagar | 2.942.705,09 | 96.930.798,05 | 99.873.503,14 |
| • Derivados de cobertura | 1.221.280,63 | - | 1.221.280,63 |
| | <u>4.163.985,72</u> | <u>96.930.798,05</u> | <u>101.094.783,77</u> |



MINERSA

| Pasivos financieros no corrientes por categorías - 2015 | | | |
|--|---------------------|---------------------------------------|----------------------|
| | (Euros) | | |
| | Derivados Otros | Deudas con entidades de crédito | Total |
| • Débitos y partidas a pagar | 2.942.705,00 | 80.625.443,41 | 83.568.148,41 |
| • Derivados de cobertura | 760.802,03 | - | 760.802,03 |
| | <u>3.703.507,03</u> | <u>80.625.443,41</u> | <u>84.328.950,44</u> |

Derivados de cobertura

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tenía constituidos instrumentos financieros derivados del tipo IRS para gestionar su exposición a fluctuaciones en los tipos de interés, cambiando deuda a interés variable por deuda a tipo de interés fijo. El valor nominal y vencimientos de los derivados contratados son plenamente coincidentes con las condiciones establecidas en los préstamos cubiertos. El valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.221.280,63 euros, cuyo desglose por vencimientos de los valores nominales es el siguiente:

| Ejercicio | (Euros) |
|-------------------|----------------------|
| 2017 | 6.883.333,01 |
| 2018 | 13.933.334,01 |
| 2019 | 13.933.333,01 |
| 2020 | 13.933.333,01 |
| 2021 | 11.711.111,26 |
| 2022 y siguientes | 7.800.000,00 |
| | <u>68.194.444,30</u> |

El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los instrumentos financieros derivados a largo plazo ha sido de 416.025,59 euros de gasto en el ejercicio 2016 (80.479,21 euros en el ejercicio 2015).

b) Pasivos financieros corrientes por categorías.

A continuación se detalla la composición de los pasivos financieros por categorías, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:



MINERSA

Pasivos financieros corrientes por categorías - 2016

| Descripción | (Euros) | | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|---|--|----------------------|
| | Deudas a corto plazo | | | Deudas con empresas del grupo y asociadas | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | Total |
| | Deudas con entidades de crédito | Derivados | | | | |
| | | de crédito | Otros | Total | | |
| • Débitos y partidas a pagar | <u>6.635.813,58</u> | <u>217.593,55</u> | <u>4.531.611,21</u> | <u>43.518.773,17</u> | <u>4.503.489,00</u> | <u>52.553.873,38</u> |

Pasivos financieros corrientes por categorías - 2015

| Descripción | (Euros) | | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|---|--|----------------------|
| | Deudas a corto plazo | | | Deudas con empresas del grupo y asociadas | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | Total |
| | Deudas con entidades de crédito | Derivados | | | | |
| | | de crédito | Otros | Total | | |
| • Débitos y partidas a pagar | <u>3.467.358,42</u> | <u>386.543,17</u> | <u>3.853.901,59</u> | <u>46.743.033,76</u> | <u>5.750.475,84</u> | <u>56.347.411,19</u> |

- Distribución de las deudas con entidades de crédito.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la distribución entre el largo plazo y corto plazo de las deudas con entidades de crédito es como sigue:

Ejercicio 2016

| Tipo de operación | (Euros) | | | |
|--------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Dispuesto | | Límite | Disponible |
| | Corto plazo | Largo plazo | | |
| Préstamos | 6.468.773,00 | 86.930.798,05 | - | - |
| Pólizas de crédito | 501,63 | 10.000.000,00 | 103.500.000,00 | 93.499.498,37 |
| Otros | 166.538,95 | - | - | - |
| | <u>6.635.813,58</u> | <u>96.930.798,05</u> | <u>103.500.000,00</u> | <u>93.499.498,37</u> |

Al cierre del ejercicio 2016, el importe de gastos por intereses devengados y no pagados ascendía a 166.538,95 euros.

El tipo de interés medio aplicado a las operaciones descritas es acorde con las condiciones actuales de mercado.



MINERSA

Ejercicio 2015

(Euros)

| Tipo de operación | Dispuesto | | Límite | Disponible |
|--------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Corto plazo | Largo plazo | | |
| Préstamos | 3.333.334,38 | 73.375.443,41 | - | - |
| Pólizas de crédito | 1.993,61 | 7.250.000,00 | 104.500.000,00 | 97.248.006,39 |
| Otros | 132.030,43 | - | - | - |
| | <u>3.467.358,42</u> | <u>80.625.443,41</u> | <u>104.500.000,00</u> | <u>97.248.006,39</u> |

Al cierre del ejercicio 2015, el importe de gastos por intereses devengados y no pagados ascendía a 132.030,43 euros.

El tipo de interés medio aplicado a las operaciones descritas es acorde con las condiciones actuales de mercado.

La deuda a largo plazo a 31 de diciembre de 2016 corresponde a deudas por préstamos y pólizas de crédito, siendo sus vencimientos los siguientes:

(Euros)

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Total |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | | | | y siguientes | |
| Préstamos | 14.746.432,86 | 16.628.582,87 | 16.657.068,25 | 14.464.508,05 | 24.434.206,03 | 86.930.798,05 |
| Líneas de crédito | - | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 4.000.000,00 | 10.000.000,00 |
| | <u>14.746.432,86</u> | <u>18.628.582,87</u> | <u>18.657.068,25</u> | <u>16.464.508,05</u> | <u>28.434.206,03</u> | <u>96.930.798,05</u> |

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

Las deudas con empresas del grupo a corto plazo recogen principalmente, los saldos generados como consecuencia de los movimientos originados por el Grupo de consolidación fiscal, que a 31 de diciembre de 2016 ascienden a 2.162.358,89 euros (4.512.203,64 euros al 31 de diciembre de 2015) y los que corresponden a los saldos producidos en la "Cuenta centralizadora de Tesorería" que ascienden a 41.356.414,28 euros (42.230.830,12 euros al 31 de diciembre de 2015).

8.3. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

El movimiento y la composición de las inversiones financieras en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo, al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:



MINERSA

| Inversiones en el patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - 2016 | | | | |
|--|-------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| | (Euros) | | | |
| | Saldos al 31-12-2015 | Altas 2016 | Bajas 2016 | Saldos al 31-12-2016 |
| Instrumentos de patrimonio | <u>167.205.850,09</u> | <u>9.558.463,55</u> | <u>(2.654.414,21)</u> | <u>174.109.899,43</u> |

Altas 2016

Con fecha 6 de abril de 2016, Minerales y Productos Derivados, S. A. adquirió el restante 21,74% del capital de la sociedad **Sepiol, S.A.U.** por un importe total de 8.848.290 euros, con lo que alcanza el 100% del Capital Social.

Con fecha 1 de diciembre de 2016, la Sociedad constituyó una filial en Brasil denominada **MINERSA BRASIL CONSULTORIA EM NEGOCIOS DE PRODUTOS DE EXTRACAO MINERAL LTDA**, ostentando el 75% del capital de la sociedad por un importe total de 9.422,82 euros.

Con fecha 23 de diciembre de 2016, la Sociedad ha adquirido el 86% del capital de una sociedad **LatAm** por un importe total de 700.750,73 euros.

Bajas 2016

Durante el ejercicio 2016 se han percibido dividendos procedentes de reservas generadas previamente a la adquisición por la Sociedad de su participación en las sociedades **Anhydritec, LTD**, por importe de 561.444,21 euros y **Anhydritec, BV**, por importe de 2.092.970 euros, por lo que se ha procedido a minorar el importe de la correspondiente inversión al considerar que dichos dividendos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición.

El movimiento y la composición de las inversiones financieras en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo, al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

| Inversiones en el patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - 2015 | | | | |
|--|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|
| | (Euros) | | | |
| | Saldos al 31-12-2014 | Altas 2015 | Bajas 2015 | Saldos al 31-12-2015 |
| Instrumentos de patrimonio | <u>179.446.861,67</u> | <u>25.970.000,00</u> | <u>(11.841.872,77)</u> | <u>167.205.850,09</u> |



MINERSA

Altas 2015

Con fecha 21 de diciembre de 2015, Minerales y Productos Derivados, S. A. adquirió el restante 49% del capital de la sociedad **S.A.U. Sulquisa** por un importe total de 25.970.000 euros, con lo que alcanza el 100% del Capital Social.

Bajas 2015

Durante el ejercicio 2015 se han percibido dividendos procedentes de reservas generadas previamente a la adquisición por la Sociedad de su participación en las sociedades **Sales Orbea, S.L.U.**, por importe de 10.692.548,76 euros, **S.A.U. Sulquisa**, por importe de 980.000 euros, y **Anhydritec, SAS**, por importe de 169.324,01 euros, por lo que se ha procedido a minorar el importe de la correspondiente inversión al considerar que dichos dividendos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición.

Bajas por fusión 2015

Tal como se comenta en la nota 4.13 anterior, en fecha 12 de Diciembre de 2015, la Junta General Ordinaria del Accionista Único de la Sociedad aprobó la fusión por absorción de la sociedad íntegramente participada **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.**, todo ello según lo previsto en el Proyecto de Fusión elaborado por los Administradores de las sociedades intervinientes en la fusión. Tiene la consideración de Balance de Fusión, a los efectos previstos en el artículo 36 de la Ley 3/2009 sobre Modificaciones Estructurales, el cerrado a 31 de diciembre de 2014. Las operaciones de la Sociedad absorbida se consideran realizadas por cuenta de la Sociedad absorbente a todos los efectos y especialmente contables a partir del 1 de enero de 2015. (Véase Nota 4.13).

Dicha fusión fue elevada a público en fecha 16 de diciembre de 2015.

Con motivo de la absorción de **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.** (véanse notas 8.3), se ha eliminado del balance la participación en dicha sociedad por importe de 26.369.138,81 euros.

Se detalla a continuación información sobre las empresas del grupo y asociadas:



MINERSA

| Nombre Domicilio social | Actividad principal | % Participación Minerales y Productos Derivados, S.A. | | Capital social | Reservas | Acciones propias | Resultado último ejercicio | Resto de Patrimonio | Valor neto contable | Valor neto según libros participación capital | Valor teórico | Dividendos recibidos en el ejercicio |
|--|--|---|-----------|-------------------|---------------|---------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|---|-----------------------|--|
| | | Directa | Indirecta | | | | | | | | | |
| Derivados del Fluor, S.A.U. (1) (Bilbao-España) | Fabricación de productos químicos y anhídrida | 100,00% | 100,00% | 5.171.836,18 | 7.084.987,55 | (3.877.310,00) | 6.895.095,27 | 23.027.300,01 | 38.294.120,12 | 10.893.997,54 | 38.294.120,12 | 5.542.368,37 |
| Sepiol, S.A.U. (2) (Azucena de Hinares-España) | Explotación de yacimientos mineros | 100,00% | 100,00% | 3.314.905,65 | 19.215.433,51 | - | 1.796.119,06 | (71.879,09) | 23.583.293,30 | 12.552.087,83 | 23.583.293,30 | 740.537,91 |
| S.A.U. Suliquisa (3) (Colmenar de Oreja-España) | Explotación de yacimientos mineros | 100,00% | 100,00% | 1.940.850,00 | 45.129.308,79 | - | 6.875.426,28 | (145.732,46) | 53.809.787,93 | 25.832.831,35 | 53.809.787,93 | - |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. (Bilbao-España) | Distribución y comercialización de minerales, productos químicos | 100,00% | 100,00% | 60.110,00 | 1.733.989,58 | - | 1.425.276,53 | - | 3.219.376,11 | 59.981,01 | 3.219.376,11 | 1.446.501,97 |
| Fluoritas Asturias, S.L.U. (Gijón-España) | Arendamiento de bienes inmuebles | 100,00% | 100,00% | 288.600,74 | 51.565,86 | - | 12.151,37 | - | 332.317,97 | 283.802,75 | 332.317,97 | - |
| Anhyritec, S.L.U. (Castro Urdiales-España) | Desarrollo, fabricación y aplicación de economero autovaleante | 100,00% | 100,00% | 30.000,00 | 91.064,16 | - | 120.386,07 | - | 262.629,02 | 390.000,00 | 262.629,02 | - |
| Anhyritec, SAS (Francia) | Distribución de motores autovaleantes de anhídrida | 100,00% | 100,00% | 450.000,00 | 160.952,43 | - | 1.070.817,90 | - | 1.663.513,95 | 12.105.724,88 | 1.663.513,95 | - |
| Anhyritec GmbH (4) (Alemania) | Fabricación y distribución de motores autovaleantes de anhídrida | 100,00% | 100,00% | 306.775,13 | 1.785.881,61 | - | 1.363.794,95 | - | 3.456.451,69 | 3.223.801,96 | 3.456.451,69 | - |
| Anhyritec BV (Holanda) | Fabricación y distribución de motores autovaleantes de anhídrida | 100,00% | 100,00% | 34.200,00 | 1.913.005,11 | - | 282.005,23 | - | 2.209.217,34 | 1.820.697,73 | 2.209.217,34 | 2.092.970,00 |
| Anhyritec Ltd. (Gran Bretaña) | Distribución de motores autovaleantes de anhídrida | 100,00% | 100,00% | 229.084,14 | 712.848,38 | - | 71.295,38 | 15.375,58 | 1.028.603,48 | 2.579.961,26 | 1.028.603,48 | 1.200.321,69 |
| Sales Ornea, S.L.U. (6) (Castro Urdiales-España) | Gestión y tenencia de participaciones financieras | 100,00% | 100,00% | 46.956,00 | 32.776,08 | - | 1.237.859,75 | - | 1.317.591,83 | 53.104.516,97 | 1.317.591,83 | 1.310.252,18 |
| Iberica de Sales, S.A. (Remolinos-España) | Explotación de yacimientos mineros | 15,00% | 80,00% | 230.794,00 | 75.951.541,54 | - | 3.984.107,00 | 38.814.689,82 | 117.134.111,02 | 12.174.719,46 | 93.707.288,81 | 288.000,00 |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. (6) (República de Sudáfrica) | Explotación de yacimientos mineros | 74,00% | 74,00% | 45.876,29 | 55.645.605,31 | - | 5.219.180,07 | (15.855.870,36) | 45.054.796,09 | 37.746.765,28 | 45.054.796,09 | 3.043.904,96 |
| MPD Fluorspar, S.L.U. (Gijón-España) | Explotación de yacimientos mineros | 100,00% | 100,00% | 80.000,00 | 4.852.214,06 | - | 318.252,09 | - | 5.236.557,91 | 60.000,00 | 5.236.557,91 | - |
| Minersa Brasil Consultoria em Negocios de Produtos de Extracção Mineral LTDA | Consultoría de Servicios | 75,00% | 100,00% | 12.953,76 | - | - | - | 2.011,37 | 12.563,76 | 9.422,82 | 9.422,82 | - |
| Sociedade LtdaM | Explotación de yacimientos mineros | 68,00% | 68,00% | 236.427,30 | 426.567,99 | - | (4.784,85) | - | 658.210,44 | 700.750,73 | 658.210,44 | - |
| Leralta Development Company (Pty) Ltd. (República de Sudáfrica) | Agricultura, desarrollo de nuevos negocios y tenencia de propiedades | 100,00% | 100,00% | 870.724,61 | (4.861,68) | - | 1.252,48 | (204.502,85) | 662.612,76 | 870.724,61 | 662.612,76 | - |
| Ivory Power Trading 79 (Pty) Ltd. (República de Sudáfrica) | Agricultura, desarrollo de nuevos negocios y tenencia de propiedades y parti. financieras | 74,00% | 74,00% | 17,91 | - | - | - | - | 17,91 | 13,25 | 13,25 | - |
| | | | | | | | | | 275.624.179,47 | 174.109.899,43 | 171.351.329,88 | 13.713.548,40 |

(1) La sociedad Derivados del Fluor es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por la filial Diethi XXI, S.A.

(2) La sociedad Sepiol, S.A.U. es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por las filiales Sepioles France, E.U.R.L. y Senegal Mines

(3) La sociedad S.A.U. Suliquisa es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por la filial Minemarco, S.R.L.A.U.

(4) La sociedad Anhyritec GmbH participa en el 50% de las sociedades Rocal Boreberg GmbH y Rocal Boreberg Verwaltungs GmbH

(5) La sociedad Sales Ornea es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por Iberica de Sales, S.A., Salinera de Cardonal, S.L.U. Cuadrimex SECS, Las Sales de Lauda, Salin de la Palma y Sales Olmeda, S.L.

(6) La sociedad Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por Vergenoeg Exploration Company (Pty) Ltd. y Allhuorco (Pty) Ltd.



MINERSA

8.4. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, de tipo de cambio, de tipo de interés y de precio. La gestión intenta minimizar los riesgos citados, buscando el equilibrio entre la posibilidad de minimizarlos y el coste derivado de eventuales actuaciones para ello.

a) Riesgo de crédito.

La política general es la cobertura del mayor número de operaciones con seguros de crédito para lo cual la Sociedad tiene firmados los correspondientes contratos anuales que recogen esta operativa, manteniendo unos niveles mínimos de exposición al riesgo de crédito. Para las operaciones no englobadas en los referidos contratos, éstas quedan cubiertas con garantías adicionales suficientes. Esta política ha derivado en porcentajes históricos de impagos muy bajos.

b) Riesgo de liquidez.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y la disponibilidad de financiación con facilidades de crédito. Dado el carácter dinámico de las posiciones bancarias, la administración de la Sociedad tiene como objetivo intentar conseguir la máxima flexibilidad en la disponibilidad de líneas de crédito.

c) Riesgo de tipo de cambio.

La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones de las divisas. Por una parte, efectos derivados de las operaciones de ventas de productos y de compra de materias primas y energías.

Para la cobertura del riesgo de tipo de cambio se realizan los siguientes controles:

- Análisis dinámico de los flujos reales y previsionales de entrada y salida de divisas incluyéndose tanto posiciones de balance como los flujos futuros esperados.
- Cálculo de la exposición neta en cada uno de los plazos y matching de flujos (cobertura implícita)
- Estudio de la contratación de seguros de cambio en las posiciones remanentes.
- A partir de los pasos anteriores, las operaciones se cotizan en distintas entidades financieras de primera línea contratándose directamente en las correspondientes mesas de tesorería al mejor precio posible.

d) Riesgo de tipo de interés.

La política general de la Sociedad a este respecto es, por la parte de los depósitos, evitar la exposición a posibles oscilaciones en el mercado de renta variable.



MINERSA

En cuanto a la financiación obtenida, los préstamos y cuentas de crédito contratados por la Sociedad están mayoritariamente indexados al índice Euribor, en diferentes plazos de contratación y liquidación, por lo que se utilizan coberturas parciales de riesgo de tipo de interés a tipo fijo con el objeto de mitigar la mencionada exposición en los casos que se considera convenientes.

Las políticas de coberturas utilizadas se fundamentan en:

- Seguimiento dinámico tanto del volumen de financiación a largo plazo como de los niveles de financiación de circulante mediante cuentas de crédito u otros instrumentos financieros.
- Utilización de instrumentos financieros de cobertura cotizados en mercados organizados.
- No contratación de operaciones de derivados que no respondan a las necesidades propias del negocio.
- Contratación en mercado con entidades financieras de reconocido prestigio y solvencia.

e) **Riesgo de precio.**

Las actividades de venta que realiza la Sociedad están expuestas al riesgo de precios tanto en lo relativo a sus compras como a sus precios de venta.

Por la parte de las compras, destaca las variaciones en el precio de los insumos energéticos que tienen una volatilidad significativa al estar sometidos a las propias tensiones de oferta y demanda entre productores y consumidores pero, al mismo tiempo, está muy afectado por la intervención de inversores financieros que actúan especulativamente sobre su cotización.

Las políticas aplicadas en este campo se basan en:

- Mantener la máxima información de las tendencias de los precios (tanto compra como venta) con la finalidad de prever la estrategia comercial más adecuada con la antelación suficiente.
- Monitorización de la evolución de las variables vinculadas a las fórmulas de nuestros insumos energéticos, estudio y análisis de los mecanismos de cobertura adecuados que ofrece el mercado.

8.5. **Fondos propios.**

- Capital suscrito.

El capital social asciende a 4.639.077 euros y está constituido por 515.453 acciones de 9 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, todas ellas de una sola clase y con iguales derechos y obligaciones.



MINERSA

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a contratación pública y cotización oficial en la Bolsa de Bilbao.

Las participaciones en el capital social de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** en un porcentaje igual o superior al 3% son:

| Accionista | % Participación | |
|---------------------------------------|-----------------|--------|
| | 2016 | 2015 |
| Liperinvest 2003, S.L. | 12,756 | 12,756 |
| Gardoqui e hijos, S.L.U. | 6,000 | 6,000 |
| Promociones Arier, S.L. | 9,679 | 9,679 |
| Ibaizabal de cartera, S.L. | 5,550 | 5,550 |
| Lombard International Assurance, S.A. | 15,699 | 15,699 |

Los miembros del Consejo de Administración controlaban al 31 de diciembre de 2016 aproximadamente el 34,25 % del capital social de la Sociedad (34,25 % a 31 de diciembre de 2015).

- Acciones propias.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad poseía 27.807 acciones propias, que representan el 5,395% del capital social de la Sociedad (27.807 acciones representando el 5,395% a 31 de diciembre de 2015).

El Consejo de Administración cuenta con autorización vigente para la adquisición de acciones propias, otorgada por la Junta General Ordinaria celebrada con fecha 28 de junio de 2016.

- Prima de emisión.

En relación a este importe, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del mismo para ampliar el capital no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

- Reservas.

Su composición, a la fecha de cierre del ejercicio, era la siguiente:



MINERSA

| | (Euros) | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
| Reservas restringidas | | |
| Reserva Legal | 927.815,40 | 927.815,40 |
| Reserva Factor de Agotamiento | 8.952.372,13 | 8.896.358,08 |
| Reserva Capitalización | 1.335.625,34 | - |
| Reservas de libre disposición | | |
| Reservas Voluntarias | 226.492.669,15 | 220.697.519,41 |
| | <u>237.708.482,02</u> | <u>230.521.692,89</u> |

Reserva legal. De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe dotarse dicha reserva con el 10% de los beneficios del ejercicio, hasta que el fondo de reserva constituido alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el importe de la reserva legal cubría exactamente el 20% del capital social.

Reserva por Factor de Agotamiento. Recoge las dotaciones al Factor de Agotamiento, Ley de Fomento de la Minería y posteriormente Ley del Impuesto sobre Sociedades, y las reservas derivadas de las inversiones correspondientes, aplicables a las empresas acogidas al Régimen Especial de la Minería, cual es el caso de nuestra Sociedad. Esta reserva debe materializarse en gastos, trabajos o inmovilizaciones directamente relacionados con las actividades mineras, dentro del plazo de diez años, contado desde el período impositivo en que se dotó.

Los Administradores de la Sociedad, en la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, que someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, proponen dotar 1.363.309,16 euros (véase Nota 3) al Factor de Agotamiento. En el 2015 se propuso dotar 1.574.020,43 euros.

En el ejercicio 2016 y de acuerdo con el criterio establecido por la DGT en lo relativo al cálculo de la dotación al Factor de Agotamiento y por insuficiencia de base en una de las filiales, la Sociedad ha traspasado 109.265,19 euros desde la Reserva del Factor de Agotamiento a reservas voluntarias.

A continuación informamos sobre la cuantía deducida, las inversiones realizadas y la constitución y disposición del saldo de la reserva por Factor de Agotamiento:



MINERSA

| <u>Ejercicio</u> | <u>Dotación ⁽¹⁾</u> | <u>Aplicaciones</u> | <u>Importe neto</u> |
|------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------|
| 1996 | 1.679.065,06 | - | 1.679.065,06 |
| 1997 | - | 776.013,54 | 903.051,52 |
| 1998 | 2.543.156,78 | 758.461,28 | 2.687.747,02 |
| 1999 | 1.694.502,35 | 2.954.618,52 | 1.427.630,85 |
| 2000 | 2.565.568,06 | 696.980,69 | 3.296.218,22 |
| 2001 | 2.617.711,18 | 805.294,55 | 5.108.634,85 |
| 2002 | 2.607.978,73 | 2.661.616,81 | 5.054.996,77 |
| 2003 | 2.649.739,30 | 813.430,87 | 6.891.305,20 |
| 2004 | 2.591.769,08 | 1.180.513,51 | 8.302.560,77 |
| 2005 | 1.600.000,00 | 1.184.168,59 | 8.718.392,18 |
| 2006 | 3.355.205,65 | 11.665.499,10 | 408.098,73 |
| 2007 | 3.310.183,31 | 2.339.497,05 | 1.378.784,99 |
| 2008 | - | 1.378.784,99 | - |
| 2009 | - | - | - |
| 2010 | - | - | - |
| 2011 | 3.050.617,63 | 2.420.531,20 | 630.086,43 |
| 2012 | 2.944.103,69 | (4.055.399,08) | 7.629.589,20 |
| 2013 | (9.609.313,70) | (2.524.800,59) | 545.076,09 |
| 2014 | 1.564.247,53 | 2.109.323,62 | - |
| 2015 | 1.593.288,66 | 1.593.288,66 | - |
| 2016 | <u>1.683.285,62</u> | - | 1.683.285,62 |
| | <u>28.441.108,93</u> | <u>26.757.823,31</u> | |

(1) Dotaciones realizadas a partir del ejercicio 2008 por aplicación del resultado del ejercicio anterior una vez aprobado por la Junta General de Accionistas.

Hasta el 31 de diciembre de 2016 se han aplicado 26.757.823,31 euros en activos mineros con cargo a dicha deducción, encontrándose pendiente de amortización correspondiente a activos mineros un importe de 7.269.086,51 euros (8.896.358,08 euros a 31 de diciembre de 2015). En consecuencia, el desglose de la Reserva por Factor de Agotamiento es como sigue:

| | <u>(Euros)</u> | |
|---|---------------------|---------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Importe pendiente de aplicar en gasto o inversión | 1.683.285,62 | - |
| Importe materializado acumulado en reservas indisponibles | <u>7.269.086,51</u> | <u>8.896.358,11</u> |
| | <u>8.952.372,13</u> | <u>8.896.358,11</u> |



MINERSA

La Sociedad ha realizado durante el ejercicio 2016 inversiones susceptibles de ser consideradas como aplicación del Factor de Agotamiento por importe total de 728.506,86 euros, de las cuales de acuerdo con el criterio establecido por la DGT, un importe de 422.828,37 euros ha sido aplicado en la sociedad filial S.A.U. Sulquisa, se reconocerán por tanto 305.678,49 euros como aplicación del Factor de Agotamiento en el ejercicio 2017.

Reserva de capitalización. De acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, los Administradores de la Sociedad, en la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, que someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, proponen dotar a esta Reserva 284.090,23 euros (1.335.625,34 euros a 31 de diciembre de 2015). Esta reserva se considera indisponible durante el plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo en el que se haya aplicado la reducción de la base imponible de la Sociedad.

Nota 9. Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

| | (Euros) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 1.058.850,72 | 1.513.184,91 |
| Productos en curso | 3.631.465,64 | 4.689.282,86 |
| Productos terminados | <u>11.703.605,08</u> | <u>5.368.581,25</u> |
| | <u>16.393.921,44</u> | <u>11.571.049,02</u> |

A fecha de cierre de los ejercicios 2016 y 2015 no existen correcciones valorativas por deterioro ni existen existencias que requieran un ciclo de producción superior a un año.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro o de opciones sobre las existencias.

No existen limitaciones de disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones o fianzas, ni circunstancia alguna que afecte a la titularidad o valoración de las mismas.

Nota 10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Todas las cuentas corrientes bancarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene inversiones financieras por importe de 493.763,80 euros convertibles en efectivo con un vencimiento no superior a 3 meses desde la fecha de adquisición que no tienen riesgos significativos de cambio de valor y que forman parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad (1.027.307,67 euros al 31 de diciembre de 2015).



MINERSA

Nota 11. Moneda extranjera

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha efectuado transacciones en dólares americanos correspondientes a ventas de minerales por un importe de 5.163.227,05 euros (12.377.050,55 euros en el ejercicio 2015) y en rands sudafricanos correspondientes a prestación de servicios por importe de 432.292,19 euros (405.729,19 euros en el ejercicio 2015). A 31 de diciembre de 2016, procedente de prestación de servicios, figuraba un saldo en rands sudafricanos pendiente de cobro por importe de 183.616,18 euros.

Adicionalmente, la Sociedad al cierre del ejercicio 2016 mantiene participaciones en un fondo de inversión monetario de alta liquidez en dólares, que ascendía a 1.491.571,18 euros (véase Nota 8.1).

Asimismo, las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2016 han ascendido a un beneficio de 1.272.250,38 euros (1.179.049,21 euros de pérdidas en el resultado del ejercicio 2015), siendo su detalle el siguiente:

- **Diferencias positivas.** Su importe al 31 de diciembre de 2016 asciende a 3.221.746,83 euros (2.427.172,88 euros en el ejercicio 2015) y corresponden prácticamente en su totalidad a saldos en fondos de inversiones monetarios en dólares y a saldos con clientes y deudores comerciales.
- **Diferencias negativas.** Su importe al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.949.496,45 euros (3.606.222,09 euros en el ejercicio 2015) y corresponden prácticamente en su totalidad a saldos en fondos de inversiones monetarios en dólares y a saldos con deudores en moneda extranjera.

Nota 12. Situación fiscal

12.1. Detalle de saldos con las Administraciones Públicas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantenía los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

| Saldos deudores | (Euros) | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2016 | 2015 |
| <hr/> | | |
| No corriente | | |
| <hr/> | | |
| Activo por impuesto diferido | 1.237.518,05 | 522.533,78 |
| <hr/> | | |
| Corriente | | |
| <hr/> | | |
| Activo por impuesto corriente | 6.937.373,63 | 3.853.094,67 |
| Hacienda Pública deudora por IVA | 1.574.154,97 | 1.779.079,35 |
| Hacienda Pública deudora por diversos conceptos | 200.369,73 | 426.728,24 |
| | <u>1.774.524,70</u> | <u>2.205.807,59</u> |



MINERSA

| Saldos acreedores | (Euros) | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2016 | 2015 |
| No corriente | | |
| <hr/> | | |
| Pasivo por impuesto diferido | <u>3.353.959,76</u> | <u>3.656.981,74</u> |
| Corriente | | |
| <hr/> | | |
| Pasivos por impuesto corriente | - | 344.242,94 |
| Hacienda Pública acreedora por retenciones practicadas | 349.237,44 | 541.160,43 |
| Organismos de la Seguridad Social, acreedores | <u>151.126,27</u> | <u>255.803,01</u> |
| | <u>500.363,71</u> | <u>796.963,44</u> |

12.2. Impuesto de sociedades.

El Grupo de consolidación fiscal, representado por **Minerales y Productos Derivados, S.A.** como Sociedad Dominante, tributa desde el ejercicio 2008 conforme el régimen especial de consolidación fiscal regulado por la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que implica la determinación de forma conjunta del resultado fiscal del Grupo y las deducciones y bonificaciones a la cuota. Se entiende por grupo de sociedades, a estos efectos, el formado por la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes de nacionalidad española en las que la Sociedad Dominante tenga una participación directa o indirecta de al menos el 75% del capital social.

El reparto de la carga tributaria se ha efectuado según lo acordado por todas las empresas pertenecientes al Grupo de consolidación fiscal. En este sentido, el acuerdo alcanzado entre las sociedades componentes del Grupo fiscal determina que la carga tributaria de las mismas se reconocerá directamente en función de la aportación de cada una de ellas al Grupo consolidado.

La aplicación del Régimen de Tributación Consolidada supone que se integren en la Sociedad Dominante los créditos y débitos individuales por el Impuesto sobre Sociedades, por lo que las sociedades han de efectuar a **Minerales y Productos Derivados, S.A.** la liquidación por este impuesto. La provisión para el Impuesto sobre sociedades del Grupo correspondiente al ejercicio 2016 se halla registrada en el epígrafe "Activos por Impuesto corriente" del activo del balance de situación adjunto alcanzando un saldo de 6.973.373,63 euros (3.853.094,67 euros a 31 de diciembre de 2015), después de la aplicación de retenciones sobre rendimientos del capital mobiliario y pagos a cuenta, mientras que en el epígrafe "Pasivos por impuesto corriente" de ese mismo balance, en el que figuraban a 31 de diciembre de 2015, 344.242,94 euros correspondientes a ejercicios anteriores, la cuenta estaba saldada al 31 de diciembre de 2016.



MINERSA

En el epígrafe “Activos por impuesto diferido” figuran 1.237.518,05 euros a 31 de diciembre de 2016 (522.533,28 euros a 31 de diciembre de 2015).

En el epígrafe “Pasivos por impuesto diferido” figuran 3.353.959,76 euros a 31 de diciembre de 2016 (3.656.981,74 euros a 31 de diciembre de 2015)

Las sociedades dependientes no incluidas en dicho Grupo consolidado tributan de manera individual directamente a la Administración Tributaria.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la Ley de Fomento de la Minería, la Ley del Impuesto sobre Sociedades y de acuerdo con el criterio para su cálculo a nivel de grupo fiscal establecido por la DGT, en virtud de que la dotación del Factor de Agotamiento se realiza a partir de la distribución del resultado del ejercicio.

Sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal.

Las sociedades que conforman el grupo fiscal son las siguientes:

- Sepiol, S.A.U.
- Derivados del Flúor, S.A.U.
- Anhydritec, S.L.U.
- Fluoritas Asturianas, S.L.U.
- Mercados Mundiales Import Export, S.A.U.
- MPD Fluorspar, S.L.U
- Ibérica de Sales, S.A.
- Salinera de Cardona, S.L.
- Sales Orbea, S.L.U.
- S.A.U. Sulquisa

La Sociedad no ha registrado diferencias permanentes surgidas como consecuencia de este régimen especial y las diferencias temporarias por dicho motivo han sido de 10.276,67 euros (-24.153,95 euros en el ejercicio precedente) originándose en este ejercicio -71.410,19 euros (-81.686,86 en el precedente) y revirtiéndose 81.686,86 del ejercicio anterior.



MINERSA

La Sociedad no ha registrado compensación alguna de bases imponibles negativas derivadas de la aplicación del régimen de los grupos de sociedades.

La Sociedad ha realizado durante el ejercicio 2016 inversiones susceptibles de ser consideradas como aplicación del Factor de Agotamiento por importe de 728.506,86 euros, aplicando en la misma 305.678,49 euros y, de acuerdo con el criterio establecido por la DGT, un importe de 422.828,37 euros en la sociedad del Grupo, **S.A.U. Sulquisa**.

El desglose de los créditos más significativos entre empresas del grupo consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de los grupos de sociedades es el siguiente:

| | (Euros) | |
|--|---------------------|-----------------|
| | Deudor | Acreedor |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | 2.264.568,21 | - |
| Sepiol, S.A.U. | 550.346,55 | - |
| S.A.U. Sulquisa | 223.357,61 | - |
| Anhydritec, S.L.U. | 46.023,34 | - |
| Fluoritas Asturianas, S. L.U. | 4.413,57 | - |
| Iberica de Sales, S.A. | 1.152.139,08 | - |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | 208.196,24 | - |
| Sales Orbea, S.L.U. | - | 3.380,08 |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | 94.897,02 | - |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | 478.274,19 | - |
| | <u>5.022.215,81</u> | <u>3.380,08</u> |

| | (Euros) | |
|--|---------------------|-------------------|
| | Deudor | Acreedor |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | - | 195.233,29 |
| Sepiol, S.A.U. | - | 207.638,66 |
| Anhydritec, S.L.U. | 42.763,06 | - |
| Fluoritas Asturianas, S. L.U. | 4.857,62 | - |
| Iberica de Sales, S.A. | 1.191.385,28 | - |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | 182.882,12 | - |
| Sales Orbea, S.L.U. | - | 142.091,21 |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | - | 309.586,80 |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | 48.080,30 | - |
| | <u>1.469.968,38</u> | <u>854.549,96</u> |



MINERSA

12.3. Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre sociedades. El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al saldo neto de ingresos y gastos del ejercicio, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto. En este sentido, el gasto del ejercicio y el imputado directamente al patrimonio neto se ha determinado a partir de la base imponible (resultado fiscal del ejercicio), corregida por las diferencias de cambio permanentes y por el efecto de las deducciones activadas.

La Sociedad aplica, en su caso, para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio determinados beneficios fiscales establecidos y regulados en el Régimen Fiscal de la Minería, recogido en el Título VII, Capítulo VIII, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades. En concreto, la Sociedad puede realizar la dotación de la denominada Reserva por Factor de Agotamiento y la libertad de amortización respecto de los activos mineros, de acuerdo con los artículos 90 y siguientes de dicho Texto.

Minerales y Productos Derivados, S.A. integra su base en la base imponible consolidada del Grupo que tributa en régimen especial de consolidación fiscal.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre sociedades para los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:

Ejercicio 2016

| | (Euros) | | |
|--|--------------|-----------------|------------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | | | 15.436.619,47 |
| Impuesto sobre Sociedades | - | (302.789,30) | (302.789,30) |
| Diferencias permanentes netas | - | (14.746.735,17) | (14.746.735,17) |
| Diferencias temporarias | | | |
| Con origen en el ejercicio | 2.508.424,96 | (881.102,27) | 1.627.322,69 |
| Con origen en ejercicios anteriores | - | (1.367.733,47) | (1.367.733,47) |
| Imputación Bases Imponibles Negativas AIE | | | <u>(10.692.671,63)</u> |
| Base imponible (=Resultado fiscal) | | | <u>(10.045.987,40)</u> |

Ejercicio 2015

| | (Euros) | | |
|--|--------------|-----------------|-----------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | | | 21.504.075,69 |
| Impuesto sobre Sociedades | - | (2.147.149,12) | (2.147.149,12) |
| Diferencias permanentes netas | - | (17.768.120,39) | (17.768.120,39) |
| Diferencias temporarias | | | |
| Con origen en el ejercicio | 2.327.285,48 | (466.240,72) | 1.861.044,76 |
| Con origen en ejercicios anteriores | - | (323.776,65) | (323.776,65) |
| Imputación Bases Imponibles Negativas AIE | | | <u>(7.185.225,12)</u> |
| Base imponible (=Resultado fiscal) | | | <u>(4.059.150,83)</u> |



MINERSA

Las diferencias permanentes se deben principalmente a los siguientes conceptos:

- Gastos considerados por la Sociedad como no deducibles (48.224,27 euros).
- Los resultados procedentes de las inversiones realizadas en Sociedades y fondos de capital-riesgo y sociedades de desarrollo industrial regional (capítulo IV, título VII L.I.S.) (181.197,65 euros).
- La reducción en la base imponible del 10 por ciento del importe del incremento de fondos propios de acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 (284.090,23 euros).
- La dotación del ejercicio del Factor de Agotamiento por importe de 1.363.309,16 euros (véase Nota 8.5).
- Los dividendos procedentes de sociedades que cumplen con los requisitos establecidos en el artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (9.910.904,61 euros).
- La aplicación de la condición de “Entidad de Tenencia de Valores Extranjeros” a los dividendos percibidos en el ejercicio 2016 de las sociedades:

| Sociedad | Renta Exenta | Impuesto pagado en origen |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. | 3.043.904,96 | 852.293,39 |
| Anhydritec, SAS | 870.000,00 | 289.971,00 |
| Anhydritec, LTD | 611.658,10 | 122.331,62 |
| Mexichem, S.A. de C.V. | 2.245.739,46 | 673.721,84 |
| | <u>6.771.302,52</u> | |

Las diferencias temporarias entre el resultado contable y fiscal se deben principalmente a los siguientes conceptos:

Correcciones por diferimiento de resultados.

- **Amortización adicional.** Durante el ejercicio 2016, no se ha dotado importe alguno por este concepto (384.553,86 euros en el ejercicio 2015), dotados al amparo de la libertad de amortización respecto de los activos mineros, establecida y regulada en el Régimen Fiscal de la Minería, en el Título VII, Capítulo VIII, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Así mismo se ha producido una reversión de las dotaciones realizadas en ejercicios anteriores por este mismo concepto de 2.426.738,10 euros (2.269.752,57 euros en el ejercicio 2015).



MINERSA

- **Fondo de comercio financiero.** El importe por este concepto en el ejercicio 2016, asciende a 26.098.920,62 euros al igual que en el 2015 y corresponde a la diferencia, en el momento de la compra, entre el precio de adquisición de la participación en la sociedad extranjera **Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd.** en el ejercicio 2009 y los fondos propios de dicha sociedad, en la parte no correspondiente con las plusvalías tácitas estimadas de los activos, deducido en el 11% correspondiente a la participación enajenada en el ejercicio 2014. Esta diferencia es deducible con un límite del 5% anual al poderse acoger a esta reducción las rentas derivadas por las entidades no residentes, de acuerdo con la disposición transitoria decimocuarta de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades, si bien para los ejercicios iniciados dentro de los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015, este porcentaje se ve reducido al 1%, sin que ello impida la deducción definitiva del defecto de amortización de estos ejercicios en un momento posterior.

La dotación fiscal realizada en el ejercicio 2016 ha sido de 1.304.946,03 euros (260.989,21 euros en el 2015).

- **Correcciones por diferimiento de resultados.** El importe por este concepto en el ejercicio 2016 supone una disminución a la base de 71.410,19 euros (disminución de 57.532,91 euros en el ejercicio 2015) correspondientes al margen de los productos vendidos a Empresas del Grupo y no repercutidos a terceros.
- **Corrección Amortizaciones.** El art.7 de la Ley 16/2012 establece que “La amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias correspondiente a los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2013 y 2014 para aquellas entidades que, en los mismos, no cumplan los requisitos establecidos en los apartados 1, 2 o 3 del artículo 108 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se deducirá en la base imponible hasta el 70 por ciento de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de no aplicarse el referido porcentaje, de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 de dicha Ley”, una vez transcurrido el periodo citado la Sociedad ha procedido a revertir los incrementos de la base imponible realizados en los dos ejercicios anteriores con un importe en el ejercicio 2016 de 62.787,44 euros (62.787,44 euros en el ejercicio 2015).
- **Otras diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos.** Durante el ejercicio 2016 se ha aplicado el crédito fiscal procedente de la absorción de **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.** (véanse notas 8.3 y 17), con origen en un contrato de compra-venta de acciones de **Progenika, S.A.**, firmado con fecha 27 de febrero de 2013 por **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.**, por un importe de 809.692,08 euros.



MINERSA

En el cálculo la Base imponible figuran dentro del epígrafe “**Imputación Bases Imponibles Negativas AIE**”, las resultantes de nuestra inversión en la **Naviera Ulia 722, Agrupación de Interés Económico**, por importe de 4.520.197,94 euros (4.542.706,65 euros en 2015) y en la **Naviera Pagasarri 540, Agrupación de Interés Económico**, por importe de 6.172.473,69 euros (2.642.518,47 euros en 2015), esta deducción no afecta al importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio al ser considerada únicamente como una operación financiera, de acuerdo con el art. 48.4 y 5 del TRLIS RD Leg 4/2004.

12.4. Conciliación entre el resultado contable y gasto por Impuesto sobre sociedades.

La explicación y conciliación numérica entre el gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravamen aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, es el siguiente:

| | (Euros) | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos | 15.133.830,17 | 19.356.926,57 |
| Diferencias permanentes netas | (14.746.735,17) | (17.768.120,39) |
| Resultado contable ajustado | 387.095,00 | 1.588.806,18 |
| Cuota sobre el resultado contable ajustado | 96.773,75 | 444.865,73 |
| Deducciones a la cuota: | | |
| Deducción por doble imposición | (399.563,05) | (2.682.274,82) |
| Deducción por donativos | - | - |
| Impuesto sobre sociedades devengado | (302.789,30) | (2.237.409,09) |
| Impuesto ejercicios anteriores/otros | - | 90.259,97 |
| Impuesto sobre sociedades devengado | (302.789,30) | (2.147.149,12) |

12.5. Activos y pasivos por impuesto diferido registrados. El detalle y el movimiento del saldo de estas cuentas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Detalle

| | (Euros) | |
|--|---------------------|-------------------|
| Activo por impuesto diferido | 2016 | 2015 |
| Corrección art.7 L 16/2012 | 111.074,03 | 129.902,48 |
| Impuesto anticipado venta Progenika | - | 202.430,79 |
| Impuesto anticipado Dividendos percibidos | 826.067,06 | - |
| Efecto impositivo de los Derivados Financieros | 300.376,97 | 190.200,51 |
| | <u>1.237.518,05</u> | <u>522.533,78</u> |



MINERSA

Movimiento

| | (Euros) | | | Saldo al 31-12-2016 |
|--|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| | Saldo al 31-12-2015 | Adiciones | Retiros | |
| Activo por impuesto diferido 2016 | | | | |
| Créditos por diferencias temporarias | <u>522.533,78</u> | <u>936.243,52</u> | <u>(221.259,25)</u> | <u>1.237.518,05</u> |

| | (Euros) | | | Saldo al 31-12-2015 |
|--|------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| | Saldo al 31-12-2014 | Adiciones | Retiros | |
| Activo por impuesto diferido 2015 | | | | |
| Créditos por diferencias temporarias | <u>148.903,01</u> | <u>392.631,30</u> | <u>(19.000,53)</u> | <u>522.533,78</u> |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación adjunto por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre las bases imponibles futuras del Grupo fiscal y de acuerdo con lo establecido en la ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y la Resolución de 9 de febrero de 2015, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, es probable que dichos activos sean recuperados. En concreto dicha ley elimina el límite temporal para la compensación de bases imponibles negativas y establece una limitación general a la compensación del 60% de la base imponible previa a dicha compensación en 2016 y del 70% de 2017 en adelante.

Detalle

| | (Euros) | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Pasivo por impuesto diferido | | |
| Amortización adicional | 2.174.716,38 | 2.907.748,19 |
| Amortización Fondo de Comercio Financiero | 1.090.322,52 | 641.088,16 |
| Corrección por diferimiento resultados internos | 21.099,21 | 20.318,94 |
| Subvenciones | <u>67.821,65</u> | <u>87.826,45</u> |
| | <u>3.353.959,76</u> | <u>3.656.981,74</u> |

Movimiento

| | (Euros) | | | Saldo al 31-12-2016 |
|--|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| | Saldo al 31-12-2015 | Adiciones | Retiros | |
| Pasivo por impuesto diferido 2016 | | | | |
| Por otras diferencias temporarias | <u>3.656.981,74</u> | <u>326.236,52</u> | <u>(629.258,50)</u> | <u>3.353.959,76</u> |



MINERSA

Las diferencias temporarias de ejercicios anteriores se generaron por la libertad de amortización fiscal de los activos mineros, por las subvenciones recibidas, por las correcciones por diferimientos de resultados y por la amortización del fondo de comercio financiero. Dicha diferencia temporaria no tiene un plazo determinado de reversión.

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha incrementado el saldo de la cuenta de pasivo por impuesto diferido 326.236,51 euros, correspondientes al siguiente detalle:

- Un importe de 326.236,51 euros correspondientes a la amortización del fondo de comercio financiero.

Durante el mismo ejercicio se han producido los siguientes retiros:

- Un importe de 20.004,80 euros correspondientes a las subvenciones aplicadas.
- Un importe de 606.684,53 euros correspondiente a la reversión de las amortizaciones adicionales dotadas en ejercicios anteriores al amparo de la libertad de amortización respecto de los activos mineros, establecida y regulada en el Régimen Fiscal de la Minería, en el Título VII, Capítulo VIII, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Un importe de 2.569,17 euros correspondiente al diferimiento de resultados internos.

| | (Euros) | | | Saldo al 31-12-2015 |
|--|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| | Saldo al 31-12-2014 | Adiciones | Retiros | |
| Pasivo por impuesto diferido 2015 | | | | |
| Por otras diferencias temporarias | <u>4.138.149,60</u> | <u>187.515,17</u> | <u>(668.683,02)</u> | <u>3.656.981,74</u> |

Las diferencias temporarias de ejercicios anteriores se generaron por la libertad de amortización fiscal de los activos mineros, por las subvenciones recibidas, por las correcciones por diferimientos de resultados y por la amortización del fondo de comercio financiero. Dicha diferencia temporaria no tiene un plazo determinado de reversión.

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad incrementó el saldo de la cuenta de pasivo por impuesto diferido 187.515,17 euros, correspondientes al siguiente detalle:

- Un importe de 73.076,98 euros correspondientes a la amortización del fondo de comercio financiero.
- Un importe de 107.675,08 euros correspondientes a la amortización adicional dotada al amparo de la libertad de amortización respecto de los activos mineros, establecida y regulada en el Régimen Fiscal de la Minería, en el Título VII, Capítulo VIII, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades.



MINERSA

- Un importe de 6.763,11 euros correspondiente al diferimiento de resultados internos.

Durante el mismo ejercicio se produjeron los siguientes retiros:

- Un importe de 32.256,18 euros correspondientes a las subvenciones aplicadas.
- Un importe de 635.530,72 euros correspondiente a la reversión de las amortizaciones adicionales dotadas en ejercicios anteriores al amparo de la libertad de amortización respecto de los activos mineros, establecida y regulada en el Régimen Fiscal de la Minería, en el Título VII, Capítulo VIII, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Un importe de 896,12 euros correspondientes a bajas de inmovilizado.

12.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 2013 (2012 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

12.7. Inscripción en el Registro de sociedades de Tenencia de Valores Extranjeros. En el ejercicio 2008 la Sociedad se acogió al régimen especial de las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros, contemplado en el Capítulo XIV del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

12.8. Otros tributos. No existe circunstancia alguna de carácter significativo en relación con otros tributos.

Nota 13. Ingresos y gastos

Aprovisionamientos.

La composición de los Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos es la siguiente:



MINERSA

| | (Euros) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Compras de materias primas y otras materias consumibles | 13.999.030,59 | 16.929.432,03 |
| Variación de existencias de materias primas y otras materias consumibles | 81.164,30 | 316.676,26 |
| | <u>14.080.194,89</u> | <u>17.246.108,29</u> |

Gastos de personal.

La composición de los Gastos de personal es la siguiente:

| | (Euros) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Sueldos, salarios y asimilados | 7.233.405,09 | 7.475.203,74 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 1.847.244,10 | 1.810.041,17 |
| Otros gastos sociales | 112.898,84 | 90.104,37 |
| | <u>9.193.548,03</u> | <u>9.375.349,28</u> |

Otros gastos de explotación.

La composición de los Otros gastos de explotación es la siguiente:

| | (Euros) | |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Servicios exteriores | 3.800.373,65 | 3.657.691,76 |
| Suministros | 1.946.804,95 | 2.784.601,28 |
| Tributos | 205.898,84 | 244.645,61 |
| Otros gastos de gestión corriente | 552.639,53 | 570.466,06 |
| | <u>6.505.716,97</u> | <u>7.257.404,71</u> |

Otros ingresos de explotación.

La composición de los Otros ingresos de explotación es la siguiente:



| | (Euros) | |
|--|---------------------|---------------------|
| | Ejercicio 2016 | Ejercicio 2015 |
| Ingresos de propiedad industrial cedida a la explotación | 603.204,21 | 361.194,43 |
| Otras entregas y cesiones | 724.197,57 | 1.059.125,57 |
| Otros ingresos | - | 114.980,04 |
| Ingresos por servicios diversos | 3.028.784,83 | 3.310.767,00 |
| | <u>4.356.186,61</u> | <u>4.846.067,04</u> |

Los ingresos por servicios diversos corresponden básicamente a la prestación de servicios de asesoramiento y otros a empresas del grupo y asociadas (ver Nota 20.1).

Nota 14. Provisiones y contingencias

El detalle y el movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015 son como sigue:

| Provisiones y contingencias - 2016 | | | | |
|---|-------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|
| | (Euros) | | | |
| | Saldos al 31-12-2015 | Dotación 2016 | Aplicación 2016 | Saldos al 31-12-2016 |
| Otras provisiones a largo plazo | | | | |
| Provisión por desmantelamiento | <u>346.343,48</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>346.343,48</u> |

| Provisiones y contingencias - 2015 | | | | |
|---|-------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| | (Euros) | | | |
| | Saldos al 31-12-2014 | Dotación 2015 | Aplicación 2015 | Saldos al 31-12-2015 |
| Otras provisiones a largo plazo | | | | |
| Provisión por desmantelamiento | - | 346.343,48 | - | 346.343,48 |
| Provisiones para impuestos | 1.893.012,10 | - | (1.893.012,10) | - |
| | <u>1.893.012,10</u> | <u>346.343,48</u> | <u>(1.893.012,10)</u> | <u>346.343,48</u> |

Los movimientos registrados durante el ejercicio 2015 fueron los siguientes:

- Durante el ejercicio 2015 se aplicó la provisión por la liquidación practicada por la AEAT sobre el Impuesto sobre Sociedades en relación con el Factor de Agotamiento por importe de 1.893.012,10 euros.



MINERSA

- Durante el ejercicio 2015 la Sociedad provisionó 346.343,48 euros correspondientes a los gastos de desmantelamiento de las minas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tenía avales constituidos para responder de las obligaciones derivadas de la garantía de restauración del espacio natural afectado por la explotación minera y de las obligaciones derivadas por la adjudicación de contratos de subvención por importe de 1.025.872,53 euros (2.514.245,99 euros a 31 de diciembre de 2015).

Nota 15. Información sobre medio ambiente

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad ha seguido realizando inversiones destinadas a la protección del medioambiente. El valor acumulado de las inversiones destinadas con este objeto al 31 de diciembre de 2016 es de 1.267.576,09 euros (1.227.027,81 euros al 31 de diciembre de 2014), con una amortización acumulada de 1.215.069,97 euros (1.208.823,17 euros el ejercicio precedente) de los que 6.246,80 euros corresponden a la dotación de amortización del ejercicio 2016 (4.515,41 euros en el ejercicio 2015). Asimismo durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha incurrido en gastos cuyo fin es la protección y mejora del medio ambiente, por importe de 26.189,34 euros (37.202,38 euros en el ejercicio 2015). En líneas generales, el objeto de las mismas se define en los siguientes puntos:

- **Control de vertidos.** Se han efectuado los pertinentes análisis.
- **Mantenimiento.** Se han realizado los trabajos de mantenimiento correspondientes a los inmovilizados destinados a la minimización del impacto medioambiental.

Nota 16. Subvenciones, donaciones y legados

La composición de este epígrafe a la fecha de cierre del ejercicio, es la siguiente:

| Subvenciones, donaciones y legados 2016 | | | | | |
|--|------------|-------|--------------|-------|------------|
| (Euros) | | | | | |
| | Saldos al | Altas | Aplicaciones | Bajas | Saldos al |
| | 31-12-2015 | 2016 | 2016 | 2016 | 31-12-2016 |
| Subvenciones a la investigación geológica | 225.839,46 | - | (60.014,45) | - | 165.825,01 |



MINERSA

La Sociedad no recibió subvención alguna de capital durante el ejercicio 2016. Por lo tanto, el único movimiento que se registró en este epígrafe corresponde a la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias responde a subvenciones recibidas de esta misma entidad y se corresponden con gastos ya incluidos dentro de la citada cuenta.

| Subvenciones, donaciones y legados 2015 | | | | | |
|--|------------|-------|--------------|-------|------------|
| (Euros) | | | | | |
| | Saldos al | Altas | Aplicaciones | Bajas | Saldos al |
| | 31-12-2014 | 2015 | 2015 | 2015 | 31-12-2015 |
| Subvenciones a la investigación geológica | 280.192,80 | - | (54.353,34) | - | 225.839,46 |

La Sociedad no recibió subvención alguna de capital durante el ejercicio 2015. Por lo tanto, el único movimiento que se registró en este epígrafe corresponde a la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias responde a subvenciones recibidas de esta misma entidad y se corresponden con gastos ya incluidos dentro de la citada cuenta.

Todas las subvenciones han sido concedidas por el organismo estatal "Dirección general de Política Energética y Minas".

Nota 17. Combinaciones de negocios

En la Nota 8.3 de la memoria se revela la información que permite evaluar las combinaciones de negocios efectuadas, fundamentalmente:

Sepiol, S.A.U. Adquisición del 21,74% de las acciones de la compañía con lo que se alcanza el 100% del Capital Social.

Durante el ejercicio 2015, tal y como se explica en la nota 4.13 anterior, se procedió a realizar la fusión por absorción de la sociedad íntegramente participada **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.** Los bienes adquiridos por la sociedad absorbente se incorporaron por el mismo valor por el que figuraban en los libros de la contabilidad de la sociedad absorbida.

Nota 18. Hechos posteriores

Con fecha 03 de marzo de 2017 el Consejo de Administración acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2016 de 25,64 euros brutos por acción.



MINERSA

Nota 19. Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A 31 de diciembre de 2016 la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, que hacen referencia a los proveedores de la Sociedad se muestra en el siguiente cuadro:

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|---------------|
| | Días | |
| Periodo medio pago Proveedores | 39,37 | 39,37 |
| Ratio operaciones pagadas | 38,53 | 38,71 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 47,90 | 46,89 |
| | Importe (euros) | |
| Total pagos realizados | 19.088.855,11 | 20.314.695,15 |
| Total pagos pendientes | 1.883.235,51 | 1.776.297,25 |

Durante el ejercicio 2016 el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad fue de 37,93 días, siendo este plazo inferior al legalmente establecido no procede tomar medida alguna a este respecto durante el ejercicio 2017.

Nota 20. Operaciones con partes vinculadas

20.1. Operaciones con empresas del grupo.

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante el ejercicio 2016 y 2015 con empresas del grupo han sido las siguientes:



MINERSA

Transacciones efectuadas con sociedades del grupo - 2016

| | (Euros) | | | | | | |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| | Ventas | Compras | Servicios | | Intereses | Pagados | Dividendos recibidos |
| | | | Prestados | Recibidos | Percibidos | | |
| Sociedades del grupo | | | | | | | |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | 14.549.212,87 | 267,40 | 280.832,86 | - | - | (137.010,00) | 5.542.369,37 |
| Sepiol, S.A.U. | - | 216,30 | 1.219.867,91 | - | 85.191,81 | - | 740.537,91 |
| Puremin | - | - | - | - | 1.898,00 | - | - |
| Fami Cuatro de Inversiones, S. A.U. | - | - | - | - | - | - | - |
| S.A.U. Sulquisa | 27.193,27 | - | 1.386.482,91 | - | 3.621,22 | (57.160,43) | - |
| Sales Orbea, S.L.U. | - | - | - | - | 4.570,96 | - | 1.310.252,18 |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | - | - | 19.741,45 | - | - | (19.457,80) | - |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. | - | - | 603.281,56 | - | - | - | 3.043.904,97 |
| Anhivel Soluciones Anhidrita, S.L.U. | - | - | 4.942,61 | 106,49 | 170,12 | (246,49) | - |
| Iberica de Sales, S.A. | - | 2.430,00 | 5.400,01 | - | - | (123.637,03) | 288.000,00 |
| Fluoritas Asturianas, S.L.U. | - | - | 1.890,47 | - | 291,40 | - | - |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | - | 6.038.937,73 | 517.443,00 | - | 45.772,51 | - | - |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | - | - | 65.113,38 | 11.401,58 | - | (16.188,17) | 1.446.501,97 |
| Anhydritec SAS | - | - | 71.695,87 | - | - | (7.610,14) | 870.000,00 |
| Anhydritec, LTD | - | - | 43.368,73 | - | - | (4.514,73) | 611.658,10 |
| Anhydritec, BV | - | - | 36.594,11 | - | - | (9.955,54) | - |
| Anhydritec, GMBH | - | - | 71.417,57 | - | 1.634,64 | - | - |
| | <u>14.576.406,14</u> | <u>6.041.851,43</u> | <u>4.328.072,44</u> | <u>11.508,07</u> | <u>143.150,66</u> | <u>(375.780,33)</u> | <u>13.853.224,50</u> |

Transacciones efectuadas con sociedades del grupo - 2015

| | (Euros) | | | | | | |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| | Ventas | Compras | Servicios | | Intereses | Pagados | Dividendos recibidos |
| | | | Prestados | Recibidos | Percibidos | | |
| Sociedades del grupo | | | | | | | |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | 17.704.721,30 | 210,10 | 342.557,40 | 4.161,36 | - | (289.840,82) | 5.586.343,00 |
| Sepiol, S.A.U. | - | 146,30 | 1.116.456,46 | - | 101.699,50 | - | - |
| Minerales y Productos Derivados, S. A. | - | - | - | - | - | - | - |
| Fami Cuatro de Inversiones, S. A.U. | - | - | - | - | - | - | - |
| S.A.U. Sulquisa | 12.267,44 | - | 1.717.666,87 | - | 17.079,82 | - | 1.020.000,00 |
| Sales Orbea, S.L.U. | - | - | - | - | - | (97.925,36) | 1.506.651,24 |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | - | - | - | - | - | (58.703,15) | - |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. | - | - | 630.243,37 | - | - | - | 2.791.878,17 |
| Anhydritec, S.L.U. | - | - | 4.447,96 | 454,46 | 1.343,14 | - | - |
| Iberica de Sales, S.A. | - | 2.295,00 | 36.130,54 | 545,46 | - | (112.475,08) | 288.000,00 |
| Fluoritas Asturianas, S.L.U. | - | - | 1.890,48 | - | 494,24 | - | - |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | - | 7.964.739,47 | 479.120,08 | 403,66 | 78.471,75 | - | - |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | - | - | 57.632,17 | 8.532,79 | - | (29.379,06) | 1.500.000,00 |
| Anhydritec SAS | - | - | 71.543,76 | - | - | (11.385,60) | 370.675,99 |
| Anhydritec, LTD | - | - | 40.489,60 | - | - | (9.757,34) | - |
| Anhydritec, BV | - | - | 33.677,71 | - | - | (22.254,30) | - |
| Anhydritec, GMBH | - | - | 63.340,49 | - | 2.145,70 | (382,71) | 650.000,00 |
| | <u>17.716.988,74</u> | <u>7.967.390,87</u> | <u>4.595.196,89</u> | <u>14.097,73</u> | <u>201.234,15</u> | <u>(632.103,42)</u> | <u>13.713.548,40</u> |



MINERSA

Las transacciones más significativas corresponden a las que la Sociedad tiene con su filial **Derivados del Flúor, S.A.U.** por importe de 14.549.212,87 euros (17.704.721,30 euros en el ejercicio 2015) en concepto de ventas de espato ácido.

Las compras más significativas realizadas durante el ejercicio corresponden a las de mineral realizadas a **MPD Fluorspar, S.L.U.** por importe de 6.038.937,73 euros (7.964.739,47 euros en el ejercicio 2015).

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad ha prestado servicios a empresas del grupo por un importe global de 4.328.072,44 de euros y 4.595.196,89 euros respectivamente, en concepto de asesoramiento y otros.

Los saldos con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 derivados de las transacciones descritas anteriormente, son como sigue:

| | (Euros) | |
|--|---------------------|-------------------|
| | Deudor | Acreedor |
| Sociedades del grupo | | |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | 631.127,19 | - |
| Sepiol, S.A.U. | 197.860,18 | - |
| Sales Orbea, S.L.U. | 37,15 | - |
| S.A.U. Sulquisa | 402.893,23 | - |
| Senegal Mines | 82.290,60 | - |
| Anhydritec, S.L.U. | 1.527,36 | 16,25 |
| Fluoritas Asturianas, S. L.U. | 190,62 | - |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. | 218.299,10 | - |
| Iberica de Sales, S.A. | 374.014,07 | - |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | 12.953,24 | - |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | 89.205,23 | 567.019,31 |
| Leralla Development Company (PTY) LTD | - | - |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | 22.021,60 | 193,33 |
| Sepiolsa France, SRAL | 865,42 | - |
| Quadrimec | 4.766,07 | - |
| Anhydritec SAS | 9.815,24 | - |
| Anhydritec, LTD | 6.334,07 | 39.838,24 |
| Anhydritec, BV | 2.172,10 | - |
| Anhydritec, GMBH | 7.652,75 | - |
| | <u>2.064.025,22</u> | <u>607.067,13</u> |



MINERSA

| | (Euros) | |
|--|---------------------|---------------------|
| | Deudor | Acreedor |
| Sociedades del grupo | | |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | 2.313.205,26 | 196,00 |
| Sepiol, S.A.U. | 237.070,44 | 613,68 |
| S.A.U. Sulquisa | 456.952,44 | - |
| Anhydritec, S.L.U. | 1.695,44 | 121,37 |
| Fluoritas Asturianas, S. L.U. | 418,67 | - |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. | 287.627,17 | 14.646,17 |
| Iberica de Sales, S.A. | 6.163,51 | - |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | - | - |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | 60.339,33 | 1.846.725,27 |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | 19.444,68 | 196,38 |
| Sepiolsa France, SRAL | 80,07 | 354,39 |
| Anhydritec SAS | 15.575,90 | - |
| Anhydritec, LTD | 14.386,92 | - |
| Anhydritec, BV | 14.599,41 | - |
| Anhydritec, GMBH | 15.444,97 | - |
| | <u>3.443.004,21</u> | <u>1.862.853,26</u> |

20.2. Operaciones con empresas asociadas.

No se han realizado transacciones con empresas asociadas durante los ejercicios 2016 y 2015.

20.3. Otros activos financieros con empresas del grupo y asociadas.

Los saldos de la cuenta corriente con empresas del grupo y asociadas se derivan de los procedentes de la cuenta centralizadora de tesorería, de las liquidaciones consolidadas de IVA e Impuesto de sociedades.

Su detalle por sociedades al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:



MINERSA

Otros activos financieros con empresas del grupo y asociadas - 2016

| | (Euros) | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Deudor | Acreedor |
| Sociedades del grupo | | |
| Cuenta corriente: | | |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | 1.860.456,56 | 21.958.057,76 |
| Sepiol, S.A.U. | 13.571.137,40 | 183.053,81 |
| S.A.U. Sulquisa | 223.357,61 | 13.094.407,73 |
| Fluoritas Asturianas, S. L.U. | 41.439,52 | - |
| Anhydritec SAS | 7,30 | 1.009.972,35 |
| Anhydritec, S.L.U. | 47.587,03 | 60.964,49 |
| Puremin | 1.898,00 | 557.320,79 |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | 5.971.209,75 | 228.077,83 |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | 147.228,71 | 1.667.952,05 |
| Anhydritec, LTD | - | 323,57 |
| Anhydritec, BV | 85,00 | 494.169,34 |
| Anhydritec, GMBH | 337.116,41 | 11.600,46 |
| Sales Orbea, S.L. | 609.693,87 | 145.471,29 |
| Iberica de Sales, S.A. | 2.216.178,36 | 1.249.954,12 |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | 350.054,28 | 2.857.447,58 |
| | <u>25.377.449,80</u> | <u>43.518.773,17</u> |

Otros activos financieros con empresas del grupo y asociadas - 2015

| | (Euros) | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Deudor | Acreedor |
| Sociedades del grupo | | |
| Cuenta corriente: | | |
| Derivados del Flúor, S.A.U. | - | 20.522.274,91 |
| Sepiol, S.A.U. | 10.885.867,45 | 372.499,66 |
| S.A.U. Sulquisa | 3.107.089,85 | - |
| Anhydritec SAS | - | 1.612.332,93 |
| Anhydritec, S.L.U. | 147.633,58 | - |
| Fluoritas Asturianas, S. L.U. | 42.728,65 | - |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | 7.191.264,68 | 309.586,80 |
| Mercados Mundiales Import Export, S.A.U. | 147.502,75 | 2.265.338,00 |
| Anhydritec, LTD | 17.777,16 | 1.041.494,53 |
| Anhydritec, BV | - | 2.296.999,99 |
| Anhydritec, GMBH | 130.502,56 | - |
| Sales Orbea, S.L. | 620.697,29 | 162.190,18 |
| Iberica de Sales, S.A. | 1.225.919,54 | 16.172.067,04 |
| Salinera de Cardona, S.L.U. | 196.626,91 | 1.988.249,72 |
| | <u>23.713.610,42</u> | <u>46.743.033,76</u> |



MINERSA

20.4. Operaciones con accionistas.

Con fecha 24 de febrero de 2016, el Consejo de administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2015 de 29,36 euros por acción, de lo que resultó un dividendo total repartido de 14.317.286,56 euros.

Con fecha 28 de febrero de 2015, el Consejo de administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014 de 27,21 euros por acción, de lo que resultó un dividendo total repartido de 13.268.847,66 euros.

20.5. Operaciones con Administradores y miembros de la alta dirección.

Las percepciones devengadas en el curso del ejercicio 2016 por los miembros del Órgano de Administración han ascendido a 867.120 euros (822.575,22 euros en el ejercicio 2015).

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 1/2010, de 2 de julio, y modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre (BOE de 4 de diciembre), el Consejo de Administración de la Sociedad manifiesta que no han mantenido durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Nota 21. Otra información

Plantilla de personal. El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2016 y 2015 por categorías profesionales y la distribución por sexos y categorías profesionales al término del ejercicio son los siguientes:

| Categoría profesional | Plantilla media | Plantilla 31.12.2016 | | | | | | Total |
|-----------------------|-----------------|----------------------|----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|
| | | Hombres | | | Mujeres | | | |
| | | Fijo | No Fijo | Total | Fijo | No Fijo | Total | |
| Personal directivo | 18 | 18 | - | 18 | - | - | - | 18 |
| Técnicos | 23 | 16 | - | 16 | 4 | 2 | 6 | 22 |
| Encargados | 15 | 15 | - | 15 | - | - | - | 15 |
| Administrativos | 24 | 10 | - | 10 | 15 | - | 15 | 25 |
| Operarios | 62 | 62 | - | 62 | - | - | - | 62 |
| | <u>142</u> | <u>121</u> | <u>-</u> | <u>121</u> | <u>19</u> | <u>2</u> | <u>21</u> | <u>142</u> |



MINERSA

| Categoría profesional | Plantilla media | Plantilla 31.12.2015 | | | | | | Total |
|-----------------------|-----------------|----------------------|----------|------------|-----------|----------|-----------|------------|
| | | Hombres | | | Mujeres | | | |
| | | Fijo | No Fijo | Total | Fijo | No Fijo | Total | |
| Personal directivo | 14 | 18 | - | 18 | - | - | - | 18 |
| Técnicos | 25 | 18 | 1 | 19 | 6 | 1 | 7 | 26 |
| Encargados | 17 | 15 | - | 15 | - | - | - | 15 |
| Administrativos | 22 | 8 | - | 8 | 13 | 1 | 14 | 22 |
| Operarios | 66 | 66 | - | 66 | - | - | - | 66 |
| | <u>144</u> | <u>125</u> | <u>1</u> | <u>126</u> | <u>19</u> | <u>2</u> | <u>21</u> | <u>147</u> |

Los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2016 son seis hombres y una mujer, al igual que en 2015.

Honorarios de auditoría. Durante el ejercicio 2016 los auditores de cuentas de la Sociedad han devengado honorarios por importe de 46.184,58 euros (46.184,58 en el ejercicio 2015).

Otros negocios y acuerdos que no figuren en otros puntos de la memoria. La Sociedad no tiene acuerdos, de naturaleza o propósitos diversos, que no figuren en el balance y sobre los que no se haya prestado la información correspondiente en alguna de las notas de esta memoria, cuyo posible impacto financiero sea relevante y que fueren necesarios para determinar la posición financiera de la Sociedad.

Entidades bajo una unidad de decisión. Se entiende que existen entidades bajo una unidad de decisión, domiciliadas en España, en los términos previstos en el punto 24.5 del contenido de la memoria del Real decreto 1514/07, de aprobación del Plan General de Contabilidad, cuando están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, no obligadas a consolidar, que actúan conjuntamente, o porque se hallan bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

La Sociedad no se encuentra ni en la situación de entidad controlada, ni en la situación de sociedad con mayor activo de un conjunto de sociedades sometidas a unidad de decisión.

Nota 22. Información segmentada

Cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad en los ejercicios 2016 y 2015 es la siguiente:



MINERSA

| | (Euros) | |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Ventas de productos terminados | 24.913.859,21 | 36.084.690,01 |
| Ventas de subproductos | <u>1.902.585,48</u> | <u>2.809.205,07</u> |
| | <u>26.816.444,69</u> | <u>38.893.895,08</u> |

La distribución de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad por mercados geográficos, en los mismos periodos es la siguiente:

| | (Miles de Euros) | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| España | 16.511 | 20.555 |
| Unión Europea | 7.954 | 12.367 |
| Países OCDE | 2.351 | 5.972 |
| Resto de países | - | - |
| | <u>26.816</u> | <u>38.894</u> |

La Dirección de la Sociedad considera que no es representativo presentar una segmentación más amplia de los datos que se han incluido, como consecuencia de las características poco diferenciadas de las actividades y los mercados.

Bilbao, 29 de marzo de 2017



MINERSA

Minerales y Productos Derivados, S.A.

Informe de gestión
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016



MINERSA

Informe de gestión

Minerales y Productos Derivados, S.A. es una sociedad que desarrolla como actividad principal la explotación de yacimientos mineros, así mismo presta servicios de gestión a diversas empresas del **Grupo Minersa**, proviniendo sus resultados tanto de estas actividades como de los dividendos percibidos de sus filiales. Desde el ejercicio 2008 la Sociedad también tiene como actividad la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español.

Resultados económicos

Los hechos más significativos relativos a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 son los siguientes:

La cifra de negocios ha sido inferior a la del pasado ejercicio, fundamentalmente por el menor volumen de mineral vendido, lo que ha conllevado a que se alcance un beneficio de explotación de 1.850.118 euros.

Todo ello ha originado un resultado positivo antes de impuestos de 15.133.830 euros frente al del ejercicio precedente de 19.356.927 euros, por la percepción de dividendos procedentes de sus participadas.

La provisión de la cuota del Impuesto sobre Sociedades conduce a un resultado positivo del ejercicio 2016 de 15.436.619 euros frente a los de 21.504.076 euros del 2015.

Actividad inversora

Con fecha 6 de abril de 2016, **Minerales y Productos Derivados, S. A.** adquirió el 21,74% del capital de la sociedad **Sepiol, S.A.U.** por un importe total de 8.848.290 euros, con lo que alcanza el 100% del Capital Social.

Actividades en materia de investigación y desarrollo (I+D)

La empresa ha dedicado a las actividades en materia de investigación y desarrollo, toda la atención que este importante epígrafe demanda.

Al objeto de incrementar las reservas de mineral de la Sociedad, se han invertido cantidades importantes tanto en las labores mineras como en las actividades de investigación, prestando siempre especial atención a las medidas de protección del medio ambiente.

Así mismo se han continuado los programas de análisis e investigación en nuestro Centro de Investigaciones Mineralúrgicas en Bilbao así como en el laboratorio de planta sito en Ribadesella (Asturias).

Política de gestión de riesgos

La dimensión multinacional alcanzada, ha supuesto una progresiva dotación de políticas, procedimientos, herramientas y recursos para afrontar los riesgos derivados de su operativa.



MINERSA

Los sistemas de reporting y control de la Empresa están orientados a prevenir y mitigar el efecto potencial de los riesgos de negocio.

Se detallan a continuación los principales riesgos financieros y los medios adoptados por la Sociedad para gestionarlos:

- a) **Riesgo de crédito.** La política general es la cobertura del mayor número de operaciones con seguros de crédito para lo cual la Sociedad tiene firmados los correspondientes contratos anuales que recogen esta operativa, manteniendo unos niveles mínimos de exposición al riesgo de crédito. Para las operaciones no englobadas en los referidos contratos, éstas quedan cubiertas con garantías adicionales suficientes. Esta política ha derivado en porcentajes históricos de impagos muy bajos.
- b) **Riesgo de liquidez.** Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y la disponibilidad de financiación con facilidades de crédito. Dado el carácter dinámico de las posiciones bancarias, la administración de la Sociedad tiene como objetivo intentar conseguir la máxima flexibilidad en la disponibilidad de líneas de crédito.
- c) **Riesgo de tipo de cambio.** La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones de las divisas derivadas de las operaciones de ventas de productos y de compra de materias primas y energías.

Para la cobertura del riesgo de tipo de cambio se realizan los siguientes controles:

- Análisis dinámico de los flujos reales y previsionales de entrada y salida de divisas incluyéndose tanto posiciones de balance como los flujos futuros esperados.
 - Cálculo de la exposición neta en cada uno de los plazos y matching de flujos (cobertura implícita)
 - Estudio de la contratación de seguros de cambio en las posiciones remanentes.
 - A partir de los pasos anteriores, las operaciones se cotizan en distintas entidades financieras de primera línea contratándose directamente en las correspondientes mesas de tesorería al mejor precio posible.
- d) **Riesgo de tipo de interés.** La política general de la Sociedad a este respecto es, por la parte de los depósitos, evitar la exposición a posibles oscilaciones en el mercado de renta variable.

En cuanto a la financiación obtenida, los préstamos y cuentas de crédito contratados por la Sociedad están mayoritariamente indexados al índice Euribor, en diferentes plazos de contratación y liquidación, por lo que se utilizan coberturas parciales de riesgo de tipo de interés a tipo fijo con el objeto de mitigar la mencionada exposición, en el caso de considerarse conveniente.



MINERSA

Las políticas de coberturas utilizadas se fundamentan en:

- Seguimiento dinámico tanto del volumen de financiación a largo plazo como de los niveles de financiación de circulante mediante cuentas de crédito u otros instrumentos financieros.
- Utilización de instrumentos financieros de cobertura cotizados en mercados organizados.
- No contratación de operaciones de derivados que no respondan a las necesidades propias del negocio.
- Contratación en mercado con entidades financieras de reconocido prestigio y solvencia.

e) Riesgo de precio. Las actividades de venta que realiza la Sociedad están expuestas al riesgo de precios tanto en lo relativo a sus compras como a sus precios de venta.

Por la parte de las compras, destaca las variaciones en el precio de los insumos energéticos, que tienen una volatilidad significativa al estar sometidos a las propias tensiones de oferta y demanda entre productores y consumidores pero, al mismo tiempo, están muy afectados por la intervención de inversores financieros que actúan especulativamente sobre su cotización.

Las políticas aplicadas en este campo se basan en:

- Mantener la máxima información de las tendencias de los precios (tanto compra como venta) con la finalidad de prever la estrategia comercial más adecuada con la antelación suficiente.
- Monitorización de la evolución de las variables vinculadas a las fórmulas de nuestros insumos energéticos, estudio y análisis de los mecanismos de cobertura adecuados que ofrece el mercado.

Evolución previsible de la Sociedad

De cara al ejercicio 2017, estimamos una posible reducción de los resultados.

En lo que se refiere a las principales líneas de actuación, se continuará con las investigaciones e inversiones previstas y la mejora de la eficiencia como principales palancas de crecimiento rentable.

Adquisiciones de acciones propias

El Consejo de Administración cuenta con autorización vigente para la adquisición de acciones propias, otorgada por la Junta General Ordinaria celebrada con fecha 28 de junio de 2016.

Asimismo autoriza a reducir el capital social con el fin de amortizar las acciones propias que la Sociedad pueda tener en autocartera, con cargo a beneficios o reservas disponibles.

Las acciones propias, adquiridas en virtud de esta autorización, en poder de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio representan el 5,395% sobre el capital social. El total de acciones propias poseídas directamente por la Sociedad alcanza la cantidad de 27.807.



MINERSA

Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 3 de marzo de 2017 el Consejo de Administración acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2016 de 25,64 euros brutos por acción.

Informe anual de Gobierno Corporativo

El IAGC forma parte del Informe de Gestión, y puede consultarse en la página web de la CNMV www.cnmv.es

Bilbao, 29 de marzo 2017



MINERSA

Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos reconocidos, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) y el Informe de Gestión (incluido el Informe Anual de Gobierno Corporativo) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Minerales y Productos Derivados, S.A., que se hayan extendidas en el anverso y reverso de 60 hojas de Papel Timbrado de la Diputación Foral de Vizcaya, n°s N9295125C y correlativas hasta la presente, n° N9295185C, ambas inclusive, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Minerales y Productos Derivados, S.A. en reunión de 29 de marzo de 2017 y se firman, a continuación, de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital.

En Bilbao, a 29 de marzo de 2017.


Alberto Barrenechea Guimón


Francisco Javier Guzmán Uribe

Promociones Arier, S.L.U.
Representante:


Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez


Jaime Gonzalo Blasi


María Isabel Lipperheide Aguirre


Bilbaína de Inversión y Control, S.L.U.
Representante: Alejandro Aznar Sainz


Gonzalo Barrenechea Guimón


Ruth Guzmán López de Lamadrid



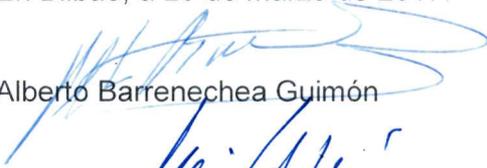
MINERSA

Declaración de Responsabilidad sobre el contenido del informe financiero anual de
Minerales y Productos Derivados, S.A. correspondiente al ejercicio 2016

Los abajo firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Memoria) y el Informe de Gestión (que incluye como Anexo el Informe Anual del Gobierno Corporativo) de la Compañía Mercantil, Minerales y Productos Derivados, S.A., y que han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Minerales y Productos Derivados, S.A. y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan.

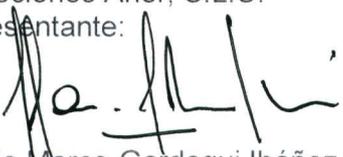
Lo que se firma por los Administradores, en cumplimiento del artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital.

En Bilbao, a 29 de marzo de 2017.


Alberto Barrenechea Guimón


Francisco Javier Guzmán Uribe

Promociones Arier, S.L.U.
Representante:

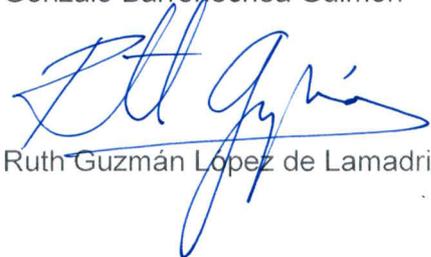

Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez


Jaime Gonzalo Blasi


María Isabel Lipperheide Aguirre


Bilbaína de Inversión y Control, S.L.U.
Representante: Alejandro Aznar Sainz


Gonzalo Barrenechea Guimón


Ruth Guzmán Lopez de Lamadrid

**Minerales y Productos Derivados, S.A. y
Sociedades Dependientes**

Informe de auditoría independiente,
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADASA los Accionistas de **Minerales y Productos Derivados, S.A.****Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** (en adelante la Sociedad dominante) y **sociedades dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de **Minerales y Productos Derivados, S.A. y sociedades dependientes**, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, 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 de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

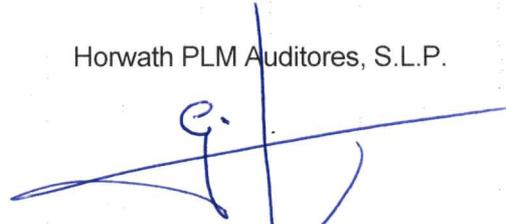
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **Minerales y Productos Derivados, S.A. y sociedades dependientes** al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de **Minerales y Productos Derivados, S.A. y sociedades dependientes.**

Horwath PLM Auditores, S.L.P.



Gonzalo Villares Losas
Socio

11 de abril de 2017



MINERSA

**Minerales y Productos Derivados, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Cuentas anuales consolidadas
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016



MINERSA

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Euros)

| | Notas | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos de explotación | | 256.069.929,20 | 261.396.172,11 |
| Importe neto de la cifra de negocios | (Nota 25) | 240.038.741,48 | 255.949.252,83 |
| Otros ingresos de explotación | | 3.128.269,34 | 4.311.389,62 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | 12.902.918,38 | 1.135.529,66 |
| Gastos de explotación | | (223.077.927,33) | (226.428.879,63) |
| Aprovisionamientos | (Nota 24.1) | (95.172.954,28) | (95.865.451,94) |
| Gastos de personal | (Nota 24.2) | (34.081.674,10) | (33.663.088,57) |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | (Notas 5 y 7) | (17.781.729,52) | (16.406.765,79) |
| Otros gastos de explotación | (Nota 24.3) | (75.838.690,82) | (80.493.329,51) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | (Nota 24.4) | (202.878,62) | (243,83) |
| Beneficios (pérdidas) de explotación | | <u>32.992.001,87</u> | <u>34.967.292,48</u> |
| Ingresos y gastos financieros y asimilados | | | |
| Ingresos financieros | | 6.383.405,08 | 5.197.006,86 |
| Gastos financieros | | (2.034.401,77) | (2.003.237,06) |
| Diferencias de cambio (neto) | | 4.877.381,94 | (2.327.541,03) |
| Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable | | (88.735,21) | (273.795,88) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | (6.096.002,40) | (633.146,94) |
| Resultado financiero | | <u>3.041.647,64</u> | <u>(40.714,04)</u> |
| Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos método de la participación | (Nota 9) | 181.527,57 | 249.399,62 |
| Beneficio (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas | | <u>36.215.177,08</u> | <u>35.175.978,06</u> |
| Impuesto sobre sociedades | (Nota 22.3) | (7.214.913,68) | (3.844.885,38) |
| Beneficio (Pérdida) de actividades continuadas | | <u>29.000.263,41</u> | <u>31.331.092,67</u> |
| Intereses minoritarios | | (2.231.095,39) | (3.690.024,62) |
| Beneficio (Pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | | <u>26.769.168,02</u> | <u>27.641.068,06</u> |
| Beneficio por acción básico | (Nota 28) | 54,89 | 56,68 |
| Beneficio por acción diluido | (Nota 28) | 54,89 | 56,68 |

Las Notas 1 a 32 de la memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015



MINERSA

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

| | (Euros) | |
|---|------------------------|------------------------|
| | Saldo al 31.12.2016 | Saldo al 31.12.2015 |
| A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | 29.000.263,41 | 31.331.092,67 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| I. Por valoración de instrumentos financieros | 2.730.709,80 | - |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | 2.730.709,80 | - |
| II. Por coberturas de flujos de efectivo | (587.336,16) | - |
| III. Por diferencias de conversión | (554.975,40) | 508.275,10 |
| V. Efecto impositivo | 110.176,47 | - |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+V) | 1.698.574,71 | 508.275,10 |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| VI. Por valoración de instrumentos financieros | - | (9.029.668,81) |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | - | (9.029.668,81) |
| VII. Por coberturas de flujos de efectivo | - | (760.802,03) |
| VIII. Por diferencias de conversión | 6.435.795,07 | (8.032.433,68) |
| IX. Efecto impositivo | - | 190.200,51 |
| C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX) | 6.435.795,07 | (17.632.704,01) |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C) | 37.134.633,19 | 14.206.663,76 |
| Atribuidos a la Sociedad Dominante | 33.655.295,91 | 12.062.825,22 |
| Atribuidos a Intereses Minoritarios | 3.479.337,28 | 2.143.838,54 |

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria son parte integrante del estado de ingresos y gastos de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015



MINERSA

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios 2016 y 2015

| | (Euros) | | | | | | | |
|--|---------------------|-----------------------|--|-------------------------|----------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Capital Escriturado | Reservas | Acciones y participaciones en patrimonio propias | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Ajustes por cambios de valor | Intereses Minoritarios | Total |
| A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014 | 4.639.077,00 | 266.103.545,49 | (15.023.683,07) | 53.150.075,01 | - | 29.461.226,62 | 55.450.699,78 | 393.780.940,83 |
| I. Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| II. Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015 | 4.639.077,00 | 266.103.545,49 | (15.023.683,07) | 53.150.075,01 | - | 29.461.226,62 | 55.450.699,78 | 393.780.940,83 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 27.641.068,06 | - | (15.578.242,84) | 2.143.838,54 | 14.206.663,76 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | - | (2.909.053,33) | - | - | (13.268.847,66) | - | (24.624.445,70) | (40.802.346,69) |
| 4. Distribución de dividendos | - | (146.940,96) | - | - | (13.268.847,66) | - | (1.416.558,07) | (14.832.346,69) |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | - | (2.762.112,37) | - | - | - | - | (23.207.887,63) | (25.970.000,00) |
| Variaciones de la participación | - | - | - | - | - | - | - | - |
| III. Otras variaciones en el patrimonio neto | - | 42.282.035,04 | - | (53.150.075,01) | 13.268.847,66 | 711.184,27 | (3.036.088,57) | 75.903,40 |
| C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015 | 4.639.077,00 | 305.476.527,20 | (15.023.683,07) | 27.641.068,06 | - | 14.594.168,05 | 29.934.004,06 | 367.261.161,30 |
| I. Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| II. Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016 | 4.639.077,00 | 305.476.527,20 | (15.023.683,07) | 27.641.068,06 | - | 14.594.168,05 | 29.934.004,06 | 367.261.161,29 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 26.769.168,02 | - | 6.886.127,89 | 3.479.337,28 | 37.134.633,19 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | - | - | - | - | (14.317.286,56) | (23.663,89) | (1.509.768,55) | (15.850.719,00) |
| 4. Distribución de dividendos | - | - | - | - | (14.317.286,56) | (23.663,89) | (1.509.768,55) | (15.850.719,00) |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variaciones de la participación | - | - | - | - | - | - | 198.943,09 | 198.943,09 |
| III. Otras variaciones en el patrimonio neto | - | 13.324.861,19 | - | (27.641.068,06) | 14.317.286,56 | - | - | 1.079,69 |
| E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016 | 4.639.077,00 | 318.801.388,38 | (15.023.683,07) | 26.769.168,02 | - | 21.456.632,05 | 32.102.515,88 | 388.745.098,27 |

Las Notas 1 a 32 de la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2016 y 2015



MINERSA

Estado de flujos de efectivo consolidado de los ejercicios 2016 y 2015

| | Notas | (Euros) | |
|---|-------|-----------------------|------------------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4) | | 26.092.435,71 | 39.992.999,40 |
| 1. Resultado antes de impuestos | | 36.215.177,08 | 35.175.978,06 |
| 2. Ajustes del resultado | | 14.689.848,96 | 16.736.536,20 |
| Amortización del inmovilizado (+) | 5 y 7 | 17.781.729,52 | 16.406.765,79 |
| Otros ajustes del resultado (netos) (+/-) | | (3.091.880,56) | 329.770,41 |
| 3. Cambios en el capital corriente | | (14.684.159,35) | (9.220.221,40) |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (10.128.430,98) | (2.699.293,46) |
| Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) | | (10.128.430,98) | (2.699.293,46) |
| Otros cobros / (Pagos) de actividades de explotación (+/-) | | - | - |
| B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3) | | (5.120.672,79) | (45.513.099,34) |
| 1. Pagos por inversiones | | (26.551.236,78) | (48.964.299,74) |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (-) | 6 | (10.849.120,73) | (25.970.000,00) |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (-) | | (14.482.546,11) | (16.535.877,07) |
| Otros activos financieros (-) | | (1.219.569,94) | (6.458.422,67) |
| 2. Cobros por desinversiones | | 17.335.767,48 | 513.535,25 |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (+) | 9 | 250.000,00 | - |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (+) | | 16.000,00 | - |
| Otros activos financieros (+) | | 17.069.767,48 | 513.535,25 |
| 3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión | | 4.094.796,52 | 2.937.665,15 |
| Cobros de dividendos (+) | | 2.360.342,67 | 583.243,17 |
| Cobros de intereses (+) | | 1.734.453,85 | 2.354.421,98 |
| C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4) | | 1.064.850,68 | (1.494.916,84) |
| 1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio: | | - | - |
| Adquisición (-) | 15 | - | - |
| 2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero | | 19.156.330,97 | 15.715.456,84 |
| Emisión (+) | | 22.750.000,00 | 74.219.120,23 |
| Devolución y amortización (-) | | (3.593.669,03) | (58.503.663,39) |
| 3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | 15 | (15.850.999,97) | (14.832.346,69) |
| 4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación | | (2.240.480,32) | (2.378.026,99) |
| Pagos de intereses (-) | | (2.240.480,32) | (2.378.026,99) |
| D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | | (266.721,43) | (33.318,79) |
| E. AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D) | | 21.769.892,18 | (7.048.335,57) |
| F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | | 19.594.554,99 | 26.642.890,56 |
| G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F) | 14 | 41.364.447,17 | 19.594.554,99 |

Las Notas 1 a 32 de la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2016 y 2015



MINERSA

Minerales y Productos Derivados, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria consolidada correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016

Nota 1. Actividad del grupo

Minerales y Productos Derivados, S.A. es la Sociedad Dominante del **Grupo Minersa**, que integra a diversas sociedades con una gestión y accionariado comunes.

La Sociedad se constituyó con fecha 30 de junio de 1942, su duración es indefinida, teniendo como actividad principal la explotación de yacimientos mineros, así como la prestación de servicios de gestión y la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español.

Las citadas actividades podrán asimismo ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idénticos o análogos objetos.

La Sociedad Dominante figura inscrita en el Libro de Sociedades Registro Mercantil de Vizcaya, Sección 3ª hoja BI-579-A y tiene su domicilio social en la Calle San Vicente, nº 8, Edificio Albia, planta 5ª de Bilbao, provincia de Vizcaya.

Mediante las sociedades en las que **Minerales y Productos Derivados, S.A.** participa mayoritariamente, los principales sectores de actividad del Grupo se centran en la explotación de yacimientos mineros, la producción y venta de productos químicos de uso industrial, así como en la administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español.

Nota 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

- a) **Consideraciones generales.** Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Minersa correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016 han sido formuladas por los Administradores de la sociedad Dominante, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo.

Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios contables en vigor en el país en que realiza las operaciones por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF y a los criterios del CINIIF.



MINERSA

b) Imagen fiel. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** y de cada una de las Sociedades Participadas consolidadas y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, que se han producido en el Grupo consolidado durante el ejercicio cerrado en dicha fecha.

A continuación se detallan las modificaciones de normativas emitidas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea que han sido de aplicación en el ejercicio 2016

- Mejoras anuales de las NIIF Ciclo 2010-2012;
- NIC 19 (Modificación), “planes de prestaciones definidas: aportaciones de los empleados”;
- NIIF 11 (Modificación), “contabilización de las adquisiciones de participaciones en las operaciones conjuntas”;
- NIC 16 y NIC 38 (Modificación), “aclaración de los métodos aceptables de amortización”;
- Mejoras anuales de las NIIF Ciclo 2012-2014;
- NIC 1 (Modificación), “Iniciativa sobre información a revelar”;
- NIC 27 (Modificación), “Método de la participación en los estados financieros separados”;
- NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 (Modificación), “Entidades de inversión: exención a la consolidación”.

La aplicación de las anteriores normas, interpretaciones y modificaciones no ha supuesto un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

Por otro lado, la Unión Europea ha adoptado en 2016 las siguientes normas, con entrada en vigor para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018, que no han sido adoptadas anticipadamente:

- NIIF 15, “Ingresos ordinarios de contratos con clientes”;
- NIIF 9, “Instrumentos financieros”;

Finalmente, el IASB ha emitido las siguientes normas y modificaciones con entrada en vigor entre el 1 de enero de 2017, 2018 y 2019 que se encuentran pendientes de adopción por la Unión Europea:

- NIIF 16, “Arrendamientos”;
- NIC 12 (Modificación), “Reconocimiento de activos por impuesto diferido de pérdidas no realizadas”;



MINERSA

- NIC 7 (Modificación), “Iniciativa sobre información a revelar”;
- NIIF 15 (Aclaraciones), “Ingresos ordinarios de contratos con clientes”;
- NIIF 2 (Modificación), “Clasificación y medición de pagos basados en acciones”;
- NIIF 4 (Modificación), “Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro”;
- NIC 40 (Modificación), “Transferencia de inversiones inmobiliarias”;
- CINIIF 22, “Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”;
- Mejoras anuales de las NIIF Ciclo 2014-2016.

En lo relativo a las modificaciones a la NIIF 11 “Contabilización de adquisiciones de un interés en una operación conjunta”, dado el carácter prospectivo de su primera aplicación, cualquier potencial impacto dependerá de las transacciones que, en su caso, pudiesen ser llevadas a cabo en el futuro.

Respecto al resto de modificaciones de normas detalladas en este apartado, dado la naturaleza y alcance de las mismas, el Grupo considera que su aplicación no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas. La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la sociedad Dominante.

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de los activos y fondo de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo del valor actuarial de pasivos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes.
- La realización de los activos por impuesto diferido.



MINERSA

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas futuras.

- d) **Comparación de la información.** Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 que se incluyen a efectos comparativos también han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2016.
- e) **Corrección de errores.** En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.
- f) **Principios de consolidación y Sociedades consolidadas.** Los criterios seguidos para determinar el método de consolidación aplicable a cada una de las sociedades que integran el perímetro de consolidación han sido los siguientes:
 - 1. **Integración global.** Se ha aplicado este método a las sociedades en las que la Sociedad Dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.
 - 2. **Método de la participación.** Se ha aplicado este método para las sociedades asociadas, considerando como tales aquéllas en cuyo capital social la participación directa o indirecta de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** se encuentra entre un 20% y un 50% o aún sin alcanzar estos porcentajes de participación, se posee una influencia significativa en la gestión.

Este método consiste en registrar la participación en el balance de situación por la fracción de su patrimonio neto que representa la participación del Grupo en su capital una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con empresas del Grupo, más las plusvalías tácitas que correspondan al fondo de comercio pagado en la adquisición de la sociedad que se mantengan en el momento de la valoración.

La información más relevante en relación al epígrafe anterior, es la siguiente:



MINERSA

| Nombre Domicilio social | Actividad principal | % Participación de Minerales y Productos Derivados, S.A. | | Capital social | Reservas | Acciones propias | Resultado último ejercicio | Resultado de explotación | Resto de Patrimonio | Metodo de consolidación |
|--|--|--|------------------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------|
| | | Directa | Directa e indirecta | | | | | | | |
| Integración global | | | | | | | | | | |
| Derivados del Fluor, S.A.U. (1) (Bilbao-España) | Fabricación de productos químicos y anhídrita | 100,00% | 100,00% | 5.171.836,18 | 7.084.263,46 | (3.877.310,00) | 6.887.306,38 | 9.132.026,46 | 23.026.604,31 | IG |
| Derbi XXI, S.A. (Castro Urdiales-España) | Sin actividad | - | 51,00% | 120.000,00 | (118.580,21) | - | - | - | - | IG |
| Sepiol, S.A.U. (2) (Azuqueca de Henares-España) | Explotación de yacimientos mineros | 100,00% | 100,00% | 3.314.905,65 | 25.390.609,90 | - | 1.786.119,06 | 1.926.700,02 | - | IG |
| Sepiolsa France, S.A.R.L. Saint Germain en Laye (Francia) | Acondicionamiento y comercialización | - | 100,00% | 10.182.700,00 | (505.058,66) | - | (90.983,65) | (101.786,16) | - | IG |
| Senegal Mines, S.A. Mbojene (Senegal) | Explotación de yacimientos mineros | - | 80,00% | 1.524.490,17 | (5.214.182,91) | - | 95.757,28 | 183.870,57 | - | IG |
| S.A.U. Sulquisa (3) (Colmenar de Oreja-España) | Explotación de yacimientos mineros | 100,00% | 100,00% | 1.940.850,00 | 45.249.349,74 | - | 6.875.426,28 | 5.538.311,48 | (146.630,28) | IG |
| Minmaroc, s.r.l.a.u. (Casablanca-Marruecos) | Adquisición, venta y comercialización de materias primas, productos y mercancías | - | 100,00% | 49.874,00 | (7.908,10) | - | 23.850,66 | 39.035,61 | 897,82 | IG |
| Mercados Mundiales | | | | | | | | | | |
| Import Export, S.A.U. (Bilbao-España) | Distribución y comercialización de minerales, productos químicos | 100,00% | 100,00% | 60.110,00 | 1.733.989,58 | - | 1.425.276,53 | 1.884.735,00 | - | IG |
| Fluoritas Asturianas, S.L.U. (Gijón-España) | Amendamiento de bienes inmuebles | 100,00% | 100,00% | 268.600,74 | 51.565,86 | - | 12.151,37 | 21.533,95 | - | IG |
| Anhydritec, S.L.U. (Castro Urdiales-España) | Desarrollo, fabricación y aplicación de ecomortero autonivelante | 100,00% | 100,00% | 30.000,00 | 91.064,16 | - | 141.564,86 | 186.928,47 | - | IG |
| Anhydritec, SAS (Francia) | Distribución de morteros autonivelantes de anhídrita | 100,00% | 100,00% | 450.000,00 | 160.952,43 | - | 1.052.561,52 | 1.342.786,09 | - | IG |
| Anhydritec GmbH (4) (Alemania) | Fabricación y distribución de morteros autonivelantes de anhídrita | 100,00% | 100,00% | 306.775,13 | 1.785.881,61 | - | 1.363.794,95 | 1.495.181,62 | - | IG |
| Anhydritec BV (Holanda) | Fabricación y distribución de morteros autonivelantes de anhídrita | 100,00% | 100,00% | 34.200,00 | 1.913.009,11 | - | 262.008,23 | 257.844,49 | - | IG |
| Anhydritec Ltd. (Gran Bretaña) | Distribución de morteros autonivelantes de anhídrita | 100,00% | 100,00% | 229.084,14 | 712.848,37 | - | 71.295,38 | 62.669,65 | 15.375,58 | IG |
| Rocal Boxberg GmbH & Co. Anhydritproduktion KG (Alemania) | Fabricación y comercialización de Anhídrita | - | 50,00% | 5.021.005,14 | (750.076,99) | - | 383.533,28 | 571.196,02 | - | MP |
| Rocal Boxberg Verwaltungs GmbH (Alemania) | Sociedad Holding; tenencia de participaciones | - | 50,00% | 25.564,59 | 47.866,08 | - | 2.068,98 | (1.658,05) | - | MP |
| Sales Orbea, S.L.U. (5) (Castro Urdiales-España) | Gestión y tenencia de participaciones financieras | 100,00% | 100,00% | 46.956,00 | 32.776,08 | - | 1.237.859,75 | (8.053,92) | - | IG |
| Iberica de Sales, S.A. (Remolinos-España) | Explotación de yacimientos mineros | 15,00% | 80,00% | 230.784,00 | 101.426.675,22 | - | 3.322.966,81 | 3.795.086,75 | - | IG |
| Salinera de Cardona, S.L.U. (Cardona-España) | Explotación de yacimientos mineros | - | 80,00% | 961.600,00 | 17.788.911,73 | - | 902.094,24 | 1.084.240,94 | - | IG |
| Salinas de la Olmeda, S.L. (La Olmeda de Jadraque-Guadalajara) | Producción de sales minerales, salmueras y su comercialización | - | 27,39% | 1.475.179,64 | (203.745,74) | - | (40.814,24) | (40.814,24) | - | MP |
| Salinas de Imon, S.L. (Plaza de Santo Domingo 3, Guadalajara) | Producción de sales minerales, salmueras y su comercialización | - | 16,00% | 35.100,00 | (106.463,74) | - | (13.455,05) | (13.455,05) | - | MP |
| Quadrímex SELS (Francia) | Producción de sales minerales, salmueras y su comercialización | - | 80,00% | 7.341.467,00 | (5.991.563,19) | - | 103.886,96 | 178.944,02 | - | IG |
| Salin de la Palme (Francia) | Producción de sales minerales, salmueras y su comercialización | - | 68,70% | 115.920,00 | (33.419,28) | - | (10.001,01) | (14.889,40) | - | IG |
| Salin de L'Aude (Francia) | Producción de sales minerales, salmueras y su comercialización | - | 60,00% | 100.000,00 | 178.513,49 | - | 36.967,27 | 43.588,24 | - | IG |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. (6) (República de Sudáfrica) | Explotación de yacimientos mineros | 74,00% | 74,00% | 45.880,07 | 55.721.875,14 | - | 5.218.541,73 | 3.860.431,08 | (15.882.978,83) | IG |
| Vergenoeg Exploration Company (Pty) Ltd. (República de Sudáfrica) | Adquisición y explotación de nuevas concesiones mineras | - | 54,76% | 4,37 | (95.250,83) | - | 423,24 | (121,08) | 34.671,65 | IG |
| Allfluorco (Pty) Ltd. (República de Sudáfrica) | Estudio creación planta de productos químicos | - | 74,00% | 5,90 | 18.982,00 | - | 215,09 | (121,08) | (7.563,18) | IG |
| MPD Fluorspar, S.L.U. (Gijón-España) | Explotación de yacimientos mineros | 100,00% | 100,00% | 60.000,00 | 4.854.184,76 | - | 324.343,85 | 441.493,49 | (1.970,70) | IG |
| Lerala Development Company (Pty) Ltd. (República de Sudáfrica) | Agricultura, desarrollo de nuevos negocios y tenencia de propiedades | 100,00% | 100,00% | 870.724,61 | (4.861,68) | - | 1.252,48 | 2.369,54 | (204.502,65) | IG |
| Ivory Pewter Trading 79 (Pty) Ltd. (República de Sudáfrica) | Agricultura, desarrollo de nuevos negocios y tenencia de propiedades y participaciones financieras | - | 74,00% | 17,91 | - | - | - | - | - | IG |
| Minersa Brasil Consultoria em Negocios de Produtos de Extração Mineral LTDA | | | | | | | | | | |
| | Consultoría de servicios | 75,00% | 100,00% | 12.563,76 | - | - | - | - | 2.011,37 | IG |
| LatAm | Explotación de yacimientos mineros | 68,00% | 68,00% | 236.427,30 | 426.567,99 | - | (4.784,85) | - | - | IG |

- La sociedad Derivados del Fluor es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por la filial Derbi XXI, S.A.
- La sociedad Sepiol, S.A.U. es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por las filiales Sepiolsa France, E.U.R.L. y Senegal Mines
- La sociedad S.A.U. Sulquisa es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por la filial Minmaroc, S.R.L.A.U.
- La sociedad Anhydritec GMBH participa en el 50% de las sociedades Rocal Boxberg GmbH & Co. Anhydritproduktion KG y Rocal Boxberg Verwaltungs GmbH.
- La sociedad Sales Orbea es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por Iberica de Sales, S.A., Salinera de Cardona, S.L.U., Sales Olmeda, S.L. y Salinas de Imon, S.L.
- La sociedad Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd. es cabecera de un subgrupo de sociedades formado por Vergenoeg Exploración Company (Pty) Ltd. y Allfluorco (Pty) Ltd.



MINERSA

Las principales fases seguidas en el proceso de consolidación de las cuentas anuales del **Grupo Minersa** han sido las siguientes:

1. Homogeneización valorativa. Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado los siguientes criterios básicos de homogeneización sobre la presentación de las cuentas anuales individuales del **Grupo Minersa**:

- Homogeneización por operaciones internas.
- Homogeneización en la agrupación y presentación de los diferentes epígrafes del balance consolidado y capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2. Eliminación de operaciones internas. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades integradas en el perímetro de consolidación, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

3. Diferencias de primera consolidación. En base al cumplimiento de la NIIF 3, las diferencias surgidas en la eliminación de inversión y fondos propios se han asignado, hasta donde ello era factible, a activos, pasivos y pasivos contingentes cuyo valor razonable, en la fecha de la combinación difería del reflejado en el balance de situación de la empresa adquirida. Los importes remanentes no asignables se imputan a “Fondo de comercio de consolidación”, cuando la diferencia es positiva y como “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, si resulta negativa.

El fondo de comercio se considera un activo de la sociedad adquirida y, por tanto, en el caso de una sociedad dependiente con moneda funcional distinta del euro, se valora en la moneda funcional de esta sociedad, realizándose la conversión a euros al tipo de cambio vigente a la fecha del balance de situación.

Los cambios en la participación en las Entidades Dependientes que no den lugar a una toma o pérdida de control, se registran como transacciones de patrimonio, ajustándose el importe en libros de las participaciones de control y de las participaciones de accionistas minoritarios para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. La diferencia que pueda existir entre el importe que se ajuste la participación de accionistas minoritarios y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, se reconoce directamente en el Patrimonio de la Sociedad Dominante. La valoración del porcentaje adquirido por los socios externos tendrá en cuenta la parte atribuible previa a la sociedad dominante del importe neto de los activos y pasivos de la filial reconocidos en el balance consolidado (incluyendo el fondo de comercio).



MINERSA

4. Conversión de estados financieros de sociedades extranjeras. Los estados financieros de las entidades extranjeras denominados en moneda distinta al euro han sido convertidos a euros utilizando los siguientes criterios: los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre, el capital y las reservas al cambio histórico y los ingresos y gastos al cambio medio del período en que se produjeron. Todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo mencionado anteriormente, se reconocerán como un componente separado del Patrimonio Neto, dentro del apartado “Ajustes por valoración” que se denomina “Diferencias de Conversión”.

Los tipos de cambio respecto del euro de las principales divisas de las sociedades del Grupo Minersa a 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido:

| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|-----------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | Tipo de cierre | Tipo medio | Tipo de cierre | Tipo medio |
| Rand República de Sudáfrica (ZAR) | 14,457 | 16,265 | 16,953 | 14,172 |
| Libra Reino Unido (GBP) | 0,856 | 0,819 | 0,734 | 0,726 |
| Franco CFA de Senegal (XOF) | 655,957 | 655,957 | 655,957 | 655,957 |

5. Intereses minoritarios. Los intereses de socios externos representan la parte alícuota de los fondos propios al 31 de diciembre de 2016 de aquellas Sociedades Dependientes que se consolidan por el método de integración global, en las cuales la propiedad es compartida con terceros.

g) Variación del perímetro de consolidación. Los cambios en el perímetro de consolidación fueron los siguientes:

Ejercicio 2016

Entradas al Grupo.

Con fecha 1 de diciembre de 2016, se ha constituido la sociedad **Minersa Brasil Consultoria Em Negocios De Produtos De Extração Mineral LTDA**, en la cual el Grupo Minersa participa en un 75% del capital de dicha sociedad, siendo el coste de la inversión del Grupo en 9.422,82 euros.

Durante el mes de noviembre de 2016, la sociedad del grupo **Iberica de Sales, S. A.** ha adquirido el 100% del capital de la sociedad francesa **QuadrimeX SELS, S.A.S.**, por un importe total de 11.381.370 euros, siendo a su vez, esta última sociedad propietaria del 75% del capital de la sociedad francesa **Salin de L'Aude, S.A.S.** y del 85,87% del capital de la sociedad francesa **Salin de la Palme, S.A.S.**



MINERSA

Con fecha 23 de diciembre de 2016, **Minerales y Productos Derivados, S.A.** ha adquirido el 68% del capital de una sociedad radicada en LatAm, por un importe total de 700.750,73 euros.

Estas sociedades se consolidan por el método de integración global.

Ejercicio 2015

Operaciones societarias entre empresas del Grupo

En fecha 12 de Diciembre de 2015, la Junta General Ordinaria del Accionista Único de la sociedad **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.** aprobó la fusión por absorción de la sociedad íntegramente participada por **Minerales y Productos Derivados, S.A.** La referida fusión se realizó mediante la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.**, la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, **Minerales y Productos Derivados, S.A.** y la adquisición por sucesión universal, por parte de esta última, de todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Al ser la sociedad absorbente el único socio de la sociedad absorbida, no ha procedido aumentar el capital social de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** ni regular procedimiento de canje ni modificar los Estatutos sociales de la Sociedad Absorbente. Esta fusión encuentra su explicación en el hecho de que la actividad de la sociedad absorbida se centra en las inversiones financieras en paralelo a las realizadas por la absorbente, por lo que su concentración permitirá mejorar la eficiencia y simplificar su gestión, con la consiguiente mejora de los resultados de explotación.

La fusión, a efectos fiscales, se formaliza de conformidad con el artículo 48 del Reglamento del Impuesto de Sociedades, en cumplimiento del artículo 89.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, y en su caso, se acoge a la Legislación Autonómica del País Vasco sobre la materia.

Variación del porcentaje de participación.

Con fecha 21 de diciembre de 2015, **Minerales y Productos Derivados, S.A.** adquirió el 49% del capital de la sociedad **S.A.U. Sulquisa** por un importe total de 25.970.000 euros, con lo que alcanza el 100% del Capital Social.

Nota 3. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante

Los Administradores de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** han acordado solicitar a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, de acuerdo a la siguiente propuesta:



MINERSA

| Base de reparto | (Euros) |
|------------------------------------|----------------------|
| Beneficio del ejercicio (pérdida) | 15.436.619,47 |
| Aplicación | |
| A Dividendos | 12.503.243,44 |
| A Reserva Voluntaria | 1.285.976,63 |
| A Dotación a Factor de Agotamiento | 1.363.309,16 |
| Reserva de Revalorización | 284.090,23 |
| | <u>15.436.619,47</u> |

Nota 4. Normas de valoración

- a) **Inmovilizaciones materiales.** El inmovilizado material se halla valorado a precio de adquisición o coste de producción, ajustado de acuerdo con las sucesivas actualizaciones de valor practicadas en ejercicios precedentes al amparo de lo dispuesto por la legislación vigente en cada momento y entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996. La NIIF 1 permite mantener estas revalorizaciones practicadas conforme a la normativa vigente con anterioridad al 1 de enero de 2004.

Las plusvalías o incrementos netos del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos actualizados.

Las adiciones posteriores se hallan valoradas a precio de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales generados hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento, se cargan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien o un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, son capitalizados como mayor valor del mismo.

Los trabajos realizados para el inmovilizado se valoran en función de los costes incurridos de mano de obra, materiales y otros indirectos. Durante el ejercicio las sociedades que integran el Grupo han realizado para sí misma obras y trabajos susceptibles de ser registrados como mayor coste del inmovilizado por importe de 665.095,79 euros (2.553.724,32 euros durante el ejercicio 2015).

La amortización de los activos se inicia en relación a su fecha de adquisición y/o puesta en condiciones de funcionamiento, calculándose de forma lineal en función de los años de vida útil estimados y aplicándose sobre los valores de coste, según el siguiente detalle:



MINERSA

| <u>Grupo de elementos</u> | <u>% Amortización</u> |
|--|-----------------------|
| Construcciones | 2 - 7 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5 - 15 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5 - 25 |
| Otro inmovilizado | 10 - 25 |

En el caso de los elementos que componen las instalaciones subterráneas de extracción de minerales de sociedades españolas, la dotación anual en concepto de amortización de dichos activos se ha calculado basándose en el volumen de mineral extraído, resultando unos porcentajes entre el 9,59% y el 32,07% (9,65% y el 24,94% para el ejercicio 2015).

Las inversiones correspondientes a la adquisición de reservas probadas, así como los costes de desarrollo para la extracción, se amortizan a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento en función de la relación existente entre la producción del período y las reservas probadas al inicio del período de amortización.

Los costes de desmantelamiento de las minas del Grupo figuran registrados en el inmovilizado material siendo su contrapartida provisiones a largo plazo.

Los cambios en las estimaciones de reservas se tienen en cuenta en el cálculo de las amortizaciones con carácter prospectivo.

Además de los anteriores porcentajes, en caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectados los inmovilizados, se dotan las oportunas provisiones por depreciación.

No existen partidas del inmovilizado material que figuren en el activo por una cantidad fija.

b) Fondo de comercio y Otros activos intangibles.

1. Fondo de comercio. El fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se valora, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la sociedad adquirida. Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos, en su caso, las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Se realizan las pruebas de deterioro del valor del fondo de comercio anualmente, o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede haberse deteriorado.



MINERSA

- 2. Otros activos intangibles.** Las aplicaciones informáticas se hallan valoradas a precio de adquisición por la propiedad de programas y aplicaciones informáticas, tanto los adquiridos a terceros como los elaborados por el propio Grupo, no figurando por tanto los gastos de mantenimiento de la aplicación informática.

Su amortización se efectúa linealmente, en un plazo máximo de cuatro años.

La cartera de clientes procedente de la adquisición de **Quadrimex SELS, S.A.S.** se encuentra registrado a su valor de adquisición (véase Nota 6.1).

Su amortización se efectúa linealmente, en función de la vida útil de los contratos de clientes adquiridos por el Grupo, durante un periodo de entre cuatro y doce años.

- c) Deterioro en el valor de los activos.** A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación, del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima el valor real de la unidad generadora de efectivo a la que el activo pertenece.

El importe recuperable se determina como el mayor entre el valor de mercado minorado por el coste necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Inmediatamente se reconoce la reversión de la pérdida por deterioro de valor como ingreso en la cuenta de resultados, excepto en el caso del fondo de comercio cuyos deterioros no son reversibles.

En cumplimiento de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 “Deterioro del Valor de los Activos”, se han realizado los estudios sobre el posible deterioro del valor de los activos de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE's) del Grupo, consistente en estimar a fecha de la valoración el importe recuperable de la UGE asociada a la compañía adquirida, considerando el criterio de valor en uso, mediante la aplicación del método de Descuento de Flujos de Caja Libres antes de impuestos, con el objeto de comparar el valor así obtenido respectivamente con el valor en libros de la Unidad Generadora de Efectivo.

La Dirección del Grupo ha implantado un procedimiento anual con el objetivo de identificar posibles minusvalías en el coste registrado con respecto al valor recuperable de los mismos. El procedimiento para la realización del denominado “test de deterioro”, donde todas las hipótesis empleadas han aplicado criterios de prudencia, es el siguiente:



MINERSA

La Dirección del Grupo ha definido la UGE como las sociedades al considerar, entre otros parámetros, los segmentos de negocio, las áreas geográficas donde operan las compañías y el nivel más bajo para el que es posible identificar flujos de efectivo independientes.

La Dirección del Grupo ha preparado para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio para los cinco próximos años.

Los principales componentes de dicho plan son:

- Proyecciones de estados financieros.
- Proyecciones de inversiones y capital circulante.

Las proyecciones incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de la UGE, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del test de deterioro por el Grupo para calcular los flujos de caja actualizados, los cuales determinan el valor de uso de la UGE, son las siguientes:

- Tasa de descuento a aplicar antes de impuestos que recoge el coste de capital de negocio y del área geográfica en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el coste actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio y zona geográfica. Para que los cálculos sean consistentes y no incluir duplicidades, las estimaciones de flujos de caja futuros no van a reflejar los riesgos que ya se han ajustado en la tasa de descuento utilizada. Las tasas de descuento aplicadas en 2016 y 2015 han sido las siguientes:

| Sociedad | Tasas | |
|------------------------------------|--------|--------|
| | 2016 | 2015 |
| Vergenoeg Mining Company (PYT) Ltd | 17,17% | 14,56% |
| Anhydritec Ltd | 7,43% | 6,00% |
| Anhydritec GmbH | 6,50% | 7,96% |
| Anhydritec, S.A.S. | 7,24% | 7,46% |
| Quadrimec Sels, S.A.S. | 7,45% | - |

- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos a cinco años. En ningún caso, las tasas de crecimiento estimadas son crecientes ni superan a las tasas de crecimiento de los años anteriores. Las tasas de crecimiento aplicadas en 2016 y 2015 han sido las siguientes:



MINERSA

| Sociedad | Crecimiento | |
|------------------------------------|-------------|-------|
| | 2016 | 2015 |
| Vergenoeg Mining Company (PYT) Ltd | 1,00% | 2,00% |
| Anhydritec Ltd | 0,50% | 1,85% |
| Anhydritec GmbH | 1,00% | 1,57% |
| Anhydritec, S.A.S. | 1,00% | 1,20% |
| Quadrimec Sels, S.A.S. | 0,50% | - |

Los parámetros considerados para la composición de las tasas de descuento anteriores han sido los siguientes:

- Bono libre de riesgo: Bono a 10 años del mercado de referencia de la UGE.
- Prima de riesgo de mercado: Estimación de la renta variable de cada país a 10 años.
- Beta desapalancada: Según media del sector en cada caso.
- Swap de tipos de interés a 10 años.
- Proporción patrimonio neto-deuda según media del sector.

Asimismo, para estimar los flujos de efectivo futuros en el cálculo de los valores residuales, se han considerado todas las inversiones de mantenimiento y, en su caso, las inversiones necesarias para mantener la capacidad productiva de las UGEs.

Al margen de las tasas de descuento, los aspectos más destacados que se incluyen en las proyecciones utilizadas, donde las hipótesis que se han empleado han partido del conocimiento del negocio y del mercado que se dispone en el Grupo, son las siguientes en función de los segmentos a los que pertenece cada UGE (véase Notas 7 y 27):

- **Fluorita.** Teniendo en cuenta que la UGE de **Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd.** opera en un mercado maduro, donde sus principales clientes se encuentran en Europa, Asia y Estados Unidos, y que se caracteriza por la existencia de un número reducido de proveedores a nivel mundial, la principal variable que afecta tanto a las ventas como a los márgenes es la disponibilidad de espato flúor en el mercado. Para ello se ha considerado el análisis de la situación actual y la evolución previsible de los productores en el mercado para el período proyectado. Para la estimación de la evolución de los costes se ha tenido en cuenta las características propias de la actividad, que es la dolarización de ingresos, al realizar la UGE sus ventas en un mercado global en dólares. Para ello se ha tomado una media ponderada, en función de los costes en rands y los ingresos en dólares, entre la inflación esperada de cada período proyectado de Estados Unidos y Sudáfrica. En las proyecciones de ventas se ha estimado un tipo de cambio dólar estadounidense / rand entre el 14,14 y el 16,19.
- **Morteros autonivelantes.** Para las UGEs de este segmento se ha considerado un incremento medio de ventas para el período proyectado entre un 0,85 % y un 4,41%, en función, entre otros, de la capacidad de aumentar cuota de mercado en cada uno de los países, del crecimiento de la venta de anhídrita para aplicaciones industriales e innovación en productos y marketing. En cuanto a los costes y márgenes se han estimado a partir de la información histórica y del conocimiento del negocio de cada país.



MINERSA

QuadrimeX. Se ha considerado un incremento medio de ventas para el período proyectado del 8% en función de la información histórica de la UGE y del conocimiento del mercado del Grupo. En cuanto a los costes y márgenes se han tomado a partir de la información histórica y del conocimiento del negocio del mercado donde opera esta UGE.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo y del análisis realizado, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a las UGEs a las que se encuentran asignados los activos, permiten recuperar el valor neto de los activos registrados en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2016. Se ha realizado un análisis de sensibilidad en el que la principal hipótesis clave es la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor en uso. La sensibilidad de esta hipótesis clave ha sido medida a través del valor mediante el cual se llega a la situación de coincidencia entre el valor actual de los flujos de caja futuros y el valor de la UGE, umbral a partir del cual empezaría a considerarse que existe deterioro. El valor de estas tasas para 2016 para cada UGE ha sido el siguiente:

| Sociedad | % Tasa | |
|------------------------------------|--------|--------|
| | 2016 | 2015 |
| Vergenoeg Mining Company (PYT) Ltd | 22,11% | 33,42% |
| Anhydritec Ltd | 8,10% | 7,98% |
| Anhydritec GmbH | 23,92% | 21,56% |
| Anhydritec, S.A.S. | 12,06% | 10,28% |
| QuadrimeX Sels, S.A.S. | 8,39% | - |

El valor de estas tasas a tenor de lo elevado de las mismas, la holgura con respecto a las tasas de descuento empleadas, así como, que cualquier variación razonable del valor actual de los flujos con respecto al valor en libros de la UGE permite su recuperabilidad, nos hizo concluir sobre la inexistencia de deterioro.

d) Instrumentos financieros.

1. Activos financieros no corrientes y corrientes. En este epígrafe se registran:

- **Préstamos y cuentas a cobrar.** Se registran, tanto a largo como a corto plazo, a su coste amortizado, usando para su determinación el método de tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.



MINERSA

Se efectúan las correcciones de valor necesarias por deterioro de valor cuando existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. El importe de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

- **Inversiones a mantener hasta su vencimiento.** Se clasifican como no corrientes y son aquellas que el Grupo tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y cuentas a cobrar.
- **Depósitos y fianzas.** Figuran registrados, tanto a largo como a corto plazo, por los importes efectivamente desembolsados.
- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.** Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Figuran en el balance de situación consolidado por su valor razonable y las fluctuaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Activos financieros disponibles para la venta.** Son el resto de inversiones que no entran dentro de las categorías anteriores, ni son activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados, viniendo a corresponder a inversiones financieras en capital. Estas inversiones figuran en el balance consolidado por su valor razonable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, en su caso, se registran con cargo al epígrafe “Ajustes por valoración” del patrimonio neto del Balance de situación consolidado. Cuando se venden o sufren pérdidas por deterioro en su valor, el importe acumulado en la reserva por ajustes por valoración se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor razonable de las inversiones que se negocian activamente en mercados financieros organizados se determina por referencia a la cotización al cierre del ejercicio. En el caso de las inversiones para las que no existe un mercado activo y el valor razonable no pudiera determinarse de forma fiable, éstas se valorarán al coste, o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

2. **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.** En este epígrafe del balance consolidado se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez y que no tienen riesgo de cambios en su valor.
3. **Pasivos financieros.** Los préstamos, compromisos y similares se registran por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros y los costes de transacción se contabilizan en la cuenta de resultados según el criterio del devengo en base al método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se registra como mayor importe a pagar.



MINERSA

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al valor amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Los préstamos públicos a tipo de interés inferior al de mercado se tratarán como una subvención oficial tal como establece la NIC 20.

- e) **Inversiones contabilizadas por el método de la participación.** Durante los ejercicios 2016 y 2015 aparecen registrada por este método, la participación que posee la sociedad **Anhydritec, GmbH** (antes **Gyvlon GmbH**), sobre las alemanas **Rocal Boxberg GmbH & Co. Anhydritproduktion KG** y **Rocal Boxberg Verwaltungs GmbH** (Véase Nota 9).

Así mismo se integraron por este mismo método las participaciones que posee la sociedad adquirida **Ibérica de Sales, S.A.** sobre **Sales Olmeda, S.L.** y **Salinas de Imón, S.L.**

El método de la participación consiste en sustituir el valor neto contable por el que la inversión figura en los estados financieros de la Sociedad Dominante por el importe correspondiente al porcentaje sobre los fondos propios de la sociedad asociada.

Los resultados obtenidos por las sociedades asociadas que corresponden al Grupo conforme a su participación, se incorporan, netos de su efecto fiscal, a la cuenta de resultados consolidada en el epígrafe “Resultado de sociedades por el método de la participación”.

- f) **Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas.**

Determinadas sociedades del Grupo utilizan instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones en los tipos de interés sobre determinados contratos de préstamo. En el marco de dichas operaciones el Grupo contrata instrumentos financieros de cobertura. No es política del Grupo contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos. El uso de derivados se rige por las políticas de Grupo aprobadas por el Consejo de Administración.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del balance de situación consolidado, bajo el epígrafe “Otros activos financieros corrientes” si su valor es positivo, y en “Deudas con entidades de crédito” si su valor es negativo. Las variaciones posteriores en el valor de mercado de los derivados de cobertura de valor razonable de activos o pasivos son reconocidos en el balance de situación consolidado.



MINERSA

En el caso en que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura y ésta sea altamente efectiva, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el Patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el mismo período en el que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el Patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas, si los hubiere, se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La pérdida o ganancia en el instrumento de cobertura, así como la pérdida o ganancia producida en el activo o pasivo cubierto, se registran, en el caso de ser significativas, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Para que los instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales, documentándose la relación de cobertura. Asimismo, el Grupo verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulados correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el Patrimonio neto se mantiene dentro de dicho Patrimonio hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo cubierta, los beneficios o pérdidas acumulado netos reconocidos en el Patrimonio neto se transfieren a los resultados netos consolidados del período.

Los derivados financieros se valoran por su valor razonable a la fecha de contratación, que salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que le serán directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Posteriormente, se valorarán pro su valor razonable, sin deducir los costes de transacción que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en su valor razonable se imputarán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad Minerales y Productos Derivados, S.A. tenía constituidos instrumentos financieros derivados para cubrir variaciones en los tipos de interés con un valor razonable a dicha fecha que ascendía a 1.221.280,63 euros.



MINERSA

g) Existencias.

Materias primas y otros aprovisionamientos. Se valoran al precio de adquisición de acuerdo con el método del precio medio ponderado. Al importe obtenido se le deduce la corrección valorativa por pérdidas reversibles. La estimación de tales pérdidas se realiza al cierre del ejercicio cuando el valor de mercado de las materias primas y otros aprovisionamientos es inferior a su precio de adquisición.

Productos en curso, semiterminados y terminados. Se valora por el coste de producción que se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto, así como la parte que corresponde de los costes indirectamente imputables al mismo en la medida en que tales costes corresponden al proceso de fabricación del período correspondiente.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

h) Valores propios. Las acciones de la Sociedad Dominante poseídas por el Grupo se contabilizan como una reducción del patrimonio neto. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta o amortización de las acciones propias, que se registra directamente en el patrimonio.

i) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran por su valor nominal, cancelándose contra resultados aquellos saldos que el Grupo haya considerado de difícil recuperabilidad.

j) Provisiones a largo plazo. Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación consolidado como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

1. Provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero. La provisión para riesgos y gastos derivada del consumo de derechos de emisión de gases de efecto invernadero se mantendrá hasta el momento en que **S.A.U. Sulquisa** haga efectiva la entrega de los correspondientes derechos de emisión consumidos.

Al 31 de diciembre de 2016 la provisión incluida en el balance consolidado correspondiente a las emisiones previstas por el Grupo para dicho ejercicio asciende a 385.297,68 euros (346.215,70 euros a 31 de diciembre de 2015) (véase Nota 17).

2. Provisiones para impuestos. A 31 de diciembre de 2016 no existe importe alguno por este concepto, durante el ejercicio 2015 se aplicó el importe provisionado correspondiente a la deuda tributaria para hacer frente a las actuaciones de comprobación e investigación de la situación tributaria de **Minerales y Productos Derivados, S.A.**, que comprendía varios conceptos impositivos y ejercicios (véanse Notas 17 y 22.5.).



MINERSA

- k) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.** Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se registran por su valor nominal.
- l) Reconocimiento de ingresos y gastos.** Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan, y con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos son reconocidos a partir del momento en que resulta probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean recibidos por el Grupo y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representa los importes a cobrar de los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de las actividades, sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura. Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes y de los ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

- II) Transacciones en moneda distinta de la funcional.** Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar al 31 de diciembre de cada año en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros de las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada.



MINERSA

- m) **Situación fiscal.** El Grupo de consolidación fiscal, representado por **Minerales y Productos Derivados, S.A.** como Sociedad Dominante, tributa desde el ejercicio 2008 conforme al “Régimen especial de consolidación fiscal”, regulado en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, lo que implica la determinación de forma conjunta del resultado fiscal del Grupo y las deducciones y bonificaciones a la cuota. Se entiende por grupo de sociedades, a estos efectos, el formado por la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes de nacionalidad española en las que la Sociedad Dominante tenga una participación, directa o indirecta, de al menos el 75% del capital social, a excepción de las sometidas al Régimen Foral Vasco.

El gasto por impuesto sobre las ganancias del ejercicio, se calcula mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se calcula, en cada una de las sociedades consolidadas, en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias que pudieran existir entre el resultado contable y el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto, así como las bonificaciones y deducciones a la cuota del impuesto que son consideradas como un menor importe de la cuota a pagar por el impuesto sobre las ganancias del ejercicio en que se obtiene ese beneficio, siempre que la base imponible del impuesto resulte positiva.

Los activos por impuesto diferidos y créditos fiscales se reconocen únicamente cuando se considera probable que las entidades consolidadas vayan a disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos fiscales.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El reparto de la carga tributaria se efectúa según lo acordado por todas las empresas pertenecientes al grupo de consolidación fiscal. El acuerdo para el reparto de la carga tributaria establece la remuneración por parte de **Minerales y Productos Derivados, S.A.**, a las sociedades dependientes del Grupo de consolidación fiscal, de las pérdidas fiscales y deducciones en el momento en que sean compensadas.

Todas las operaciones surgidas por el reparto de la carga tributaria, atendiendo al acuerdo adoptado por las empresas del grupo fiscal, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre sociedades de aplicación a las sociedades españolas, establece un tipo impositivo transitorio del 28% para el ejercicio 2015 y un tipo general del 25% a partir del ejercicio 2016.



MINERSA

n) **Arrendamientos operativos.** Los arrendamientos donde no se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del bien alquilado a las sociedades del Grupo son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos por alquiler bajo un arrendamiento operativo son reconocidos en la cuenta de resultados consolidada durante el período de arrendamiento.

ñ) **Beneficio por acción.** El Grupo calcula el beneficio básico por acción utilizando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el período. El cálculo del beneficio por acción diluida incluye además, en su caso, el efecto dilutivo de la media ponderada de los warrants, acciones entregadas a empleados y opciones sobre acciones vigentes durante el período.

o) **Estado de flujos de efectivo.** En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteración en su valor.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos fijos y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

De acuerdo a las opciones de presentación incluidas en la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, el Grupo presenta la información relativa a los flujos de efectivo de las operaciones siguiendo el denominado “método indirecto”, según el cual se comienza presentando el “Resultado antes de impuestos” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del periodo, cifra que se corrige posteriormente por los efectos de las transacciones no monetarias y devengos realizados en el periodo, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

p) **Clasificación de saldos entre corrientes y no corrientes.** En general, los activos y pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes en función del ciclo de explotación, optando el Grupo por considerar como activos y pasivos corrientes todos aquellos con vencimiento igual o anterior a doce meses contados a partir de la fecha del mismo, y como no corrientes la de vencimiento posterior a dicho período.



MINERSA

q) **Información financiera por segmentos.** Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de tales segmentos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones al Consejo de Administración que toma las decisiones estratégicas.

Nota 5. Inmovilizado material

5.1. **Análisis del movimiento durante los ejercicios.** La composición de este epígrafe y el movimiento durante el ejercicio 2016 han sido los siguientes:

| Inmovilizado material - 2016 | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|---|----------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------|--|---|---|
| (Euros) | | | | | | | | | | |
| Descripción | Saldos al 31.12.2015 | Modificaciones perímetro de consolidación | Altas 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | Diferencias de Conversión | Saldos al 31.12.2016 | Amortización acumulada al 31.12.2016 | Deterioro acumulado al 31.12.2016 | Valor neto contable al 31.12.2016 |
| Terrenos | 18.698.743,92 | - | 337.915,33 | (24.907,76) | (107.277,12) | 148.859,40 | 19.053.333,77 | (5.653.967,78) | (1.065.428,08) | 12.333.937,91 |
| Construcciones | 19.949.421,45 | 6.500,00 | 208.603,46 | - | 665.638,95 | 163.042,46 | 20.993.206,33 | (13.104.539,09) | - | 7.888.667,24 |
| | 38.648.165,37 | 6.500,00 | 546.518,79 | (24.907,76) | 558.361,83 | 311.901,86 | 40.046.540,10 | (18.758.506,87) | (1.065.428,08) | 20.222.605,15 |
| Instalaciones Técnicas | 290.861.750,30 | 871.076,31 | 6.813.397,67 | (873.367,85) | 5.318.808,27 | 5.260.050,66 | 308.251.715,36 | (220.023.106,43) | (45.676,79) | 88.182.932,14 |
| Otro inmovilizado material | 37.199.752,31 | 281.289,64 | 320.287,14 | (605.959,84) | 912.215,29 | 623.882,59 | 38.731.467,13 | (29.621.479,49) | - | 9.109.987,63 |
| | 328.061.502,61 | 1.152.365,95 | 7.133.684,81 | (1.479.327,69) | 6.231.023,56 | 5.883.933,25 | 346.983.182,49 | (249.644.585,92) | (45.676,79) | 97.292.919,77 |
| Inmovilizado en curso y anticipos | 7.245.501,58 | 29.165,65 | 6.159.828,07 | (81.091,67) | (6.789.385,39) | - | 6.564.018,24 | - | - | 6.564.018,24 |
| Inversiones en zonas con reservas (derechos mineros) | 112.582.467,45 | - | - | - | - | - | 112.582.467,45 | (6.534.412,73) | - | 106.048.054,72 |
| | <u>486.537.637,01</u> | <u>1.188.031,60</u> | <u>13.840.031,66</u> | <u>(1.585.327,12)</u> | <u>-</u> | <u>6.195.835,11</u> | <u>506.176.208,27</u> | <u>(274.937.505,52)</u> | <u>(1.111.104,87)</u> | <u>230.127.597,88</u> |

| (Euros) | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|---|----------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------|--|--|--|
| Descripción | Saldos al 31.12.2015 | Modificaciones perímetro de consolidación | Dotaciones 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | Diferencias de Conversión | Saldos al 31.12.2016 | | | |
| Terrenos | 4.710.133,37 | - | 943.834,41 | - | - | - | 5.653.967,78 | | | |
| Construcciones | 12.400.282,62 | 1.706,03 | 620.867,43 | - | - | 81.683,01 | 13.104.539,09 | | | |
| | 17.110.415,99 | 1.706,03 | 1.564.701,84 | - | - | 81.683,01 | 18.758.506,87 | | | |
| Instalaciones Técnicas | 205.469.443,33 | 314.264,45 | 12.354.418,35 | (573.615,31) | (22.016,54) | 2.480.612,14 | 220.023.106,43 | | | |
| Otro inmovilizado material | 27.777.863,45 | 82.021,07 | 2.109.004,28 | (588.466,41) | 22.016,54 | 219.040,57 | 29.621.479,49 | | | |
| | 233.247.306,78 | 396.285,52 | 14.463.422,63 | (1.162.081,71) | - | 2.699.652,71 | 249.644.585,92 | | | |
| Inversiones en zonas con reservas (derechos mineros) | 5.442.383,71 | - | 1.092.029,02 | - | - | - | 6.534.412,73 | | | |
| | <u>255.800.106,48</u> | <u>397.991,55</u> | <u>17.120.153,49</u> | <u>(1.162.081,71)</u> | <u>-</u> | <u>2.781.335,71</u> | <u>274.937.505,52</u> | | | |

Se describen a continuación las operaciones más significativas en relación a las altas del ejercicio 2016:

- La sociedad participada **S.A.U. Sulquisa** ha invertido en la restauración de espacios naturales, compra de terrenos y adquisición de instalaciones técnicas, por importe de 2.841.149,22 euros.
- La sociedad participada **Derivados del Flúor, S.A.U.** ha invertido en las instalaciones de tratamiento especializado de anhídrita y ácido fluorhídrico, por importe de 1.982.036,83 euros.



MINERSA

- La sociedad participada **Sepiol, S.A.U.** ha invertido en la restauración de espacios naturales, compra de terrenos y adquisición de instalaciones técnicas, por importe de 922.165,55 euros.
- La sociedad participada **MPD Fluorspar, S.L.U.** ha invertido en la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria necesaria para la extracción de mineral en minas, por importe de 908.093 euros.
- Las sociedades participadas **Ibérica de Sales, S.A. y Salinera de Cardona, S.L.U.** han invertido en la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria necesaria para la extracción de mineral en minas, por importe de 1.032.193,49 euros.
- La sociedad participada **Vergenoeg Mining (Pty) Ltd.** ha invertido en las instalaciones técnicas y la realización de labores mineras, por importe de 3.008.772,44 euros.
- La Sociedad Dominante **Minerales y Productos Derivados, S.A.** ha invertido en la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria necesaria para la extracción de mineral en minas, por importe de 1.345.155,19 euros.

Los retiros más significativos de inmovilizado contabilizado durante el ejercicio 2016 corresponden principalmente a las bajas por elementos totalmente amortizados que ya no están en uso.

La composición de este epígrafe y el movimiento durante el ejercicio 2015 han sido los siguientes:

| Inmovilizado material - 2015 | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| (Euros) | | | | | | | | | | |
| Descripción | Saldos al 31.12.2014 | Modificaciones perímetro de consolidación | Altas 2015 | Bajas 2015 | Trasposos 2015 | Diferencias de Conversión | Saldos al 31.12.2015 | Amortización acumulada al 31.12.2015 | Deterioro acumulado al 31.12.2015 | Valor neto contable al 31.12.2015 |
| Terrenos | 19.274.098,09 | - | 1.727.343,74 | - | (2.123.460,44) | (179.237,47) | 18.698.743,92 | (4.710.133,37) | (1.065.428,08) | 12.923.182,47 |
| Construcciones | 18.041.359,22 | - | 73.635,80 | (442.585,06) | 2.473.326,40 | (196.314,90) | 19.949.421,46 | (12.400.282,62) | - | 7.549.138,84 |
| | 37.315.457,31 | - | 1.800.979,54 | (442.585,06) | 349.865,96 | (375.552,37) | 38.648.165,38 | (17.110.415,99) | (1.065.428,08) | 20.472.321,31 |
| Instalaciones Técnicas | 289.567.863,26 | - | 5.840.101,75 | (745.205,63) | 308.970,79 | (4.109.979,87) | 290.861.750,30 | (205.469.443,33) | - | 85.392.306,97 |
| Otro inmovilizado material | 31.146.462,85 | - | 1.183.673,96 | (27.408,09) | 5.472.452,02 | (575.428,58) | 37.199.752,16 | (27.777.863,45) | - | 9.421.888,86 |
| | 320.714.326,11 | - | 7.023.775,71 | (772.613,72) | 5.781.422,81 | (4.685.408,45) | 328.061.502,46 | (233.247.306,78) | - | 94.814.195,83 |
| Inmovilizado en curso y anticipos | 7.934.200,46 | - | 8.059.319,33 | (48.808,77) | (8.699.209,44) | - | 7.245.501,58 | - | - | 7.245.501,58 |
| Inversiones en zonas con reservas (derechos mineros) | 114.477.840,80 | - | - | - | 0,14 | (1.895.373,35) | 112.582.467,59 | (5.442.383,71) | - | 107.140.083,74 |
| | <u>480.441.824,68</u> | <u>-</u> | <u>16.884.074,58</u> | <u>(1.264.007,41)</u> | <u>(2.567.920,67)</u> | <u>(6.956.334,17)</u> | <u>486.537.637,01</u> | <u>(255.800.106,48)</u> | <u>(1.065.428,08)</u> | <u>229.672.102,46</u> |
| (Euros) | | | | | | | | | | |
| Descripción | Saldos al 31.12.2014 | Modificaciones perímetro de consolidación | Dotaciones 2015 | Bajas 2015 | Trasposos 2015 | Diferencias de Conversión | Saldos al 31.12.2015 | | | |
| Terrenos | 5.314.619,12 | - | 236.798,14 | - | (841.283,89) | - | 4.710.133,37 | | | |
| Construcciones | 11.025.106,30 | - | 598.277,40 | (398.065,03) | 1.266.707,89 | (91.743,94) | 12.400.282,62 | | | |
| | 16.339.725,42 | - | 835.075,54 | (398.065,03) | 425.424,00 | (91.743,94) | 17.110.415,99 | | | |
| Instalaciones Técnicas | 201.641.318,53 | - | 11.482.963,10 | (632.506,37) | (5.084.981,13) | (1.937.350,80) | 205.469.443,33 | | | |
| Otro inmovilizado material | 24.173.364,31 | - | 2.167.464,56 | (20.935,72) | 2.091.636,46 | (633.666,16) | 27.777.863,45 | | | |
| | 225.814.682,84 | - | 13.650.427,66 | (653.442,09) | (2.993.344,67) | (2.571.016,96) | 233.247.306,78 | | | |
| Inversiones en zonas con reservas (derechos mineros) | 4.990.038,20 | - | 1.219.586,58 | - | - | (767.241,07) | 5.442.383,71 | | | |
| | <u>247.144.446,46</u> | <u>-</u> | <u>15.705.089,78</u> | <u>(1.051.507,12)</u> | <u>(2.567.920,67)</u> | <u>(3.430.001,97)</u> | <u>255.800.106,48</u> | | | |



MINERSA

Se describen a continuación las operaciones más significativas en relación a las altas del ejercicio 2015:

- La sociedad participada **S.A.U. Sulquisa** ha invertido en la restauración de espacios naturales y adquisición de instalaciones técnicas, por importe de 3.688.239,07 euros.
- La sociedad participada **Derivados del Flúor, S.A.U.** ha invertido en las instalaciones de tratamiento especializado de anhídrita y ácido fluorhídrico, por importe de 1.658.664,21 euros.
- La sociedad participada **Sepiol, S.A.U.** ha invertido en la restauración de espacios naturales, compra de terrenos y adquisición de instalaciones técnicas, por importe de 3.239.016,58 euros.
- La sociedad participada **MPD Fluorspar, S.L.U.** ha invertido en la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria necesaria para la extracción de mineral en minas, por importe de 1.429.504,07 euros.
- Las sociedades participadas **Ibérica de Sales, S.A. y Salinera de Cardona, S.L.U.** han invertido en la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria necesaria para la extracción de mineral en minas, por importe de 2.188.261,08 euros.
- La sociedad participada **Vergenoeg Mining (Pty) Ltd.** ha invertido en las instalaciones técnicas y la realización de labores mineras, por importe de 2.067.034,66 euros.
- La Sociedad Dominante **Minerales y Productos Derivados, S.A.** ha invertido en la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria necesaria para la extracción de mineral en minas, por importe de 1.291.613,77 euros.

Los retiros más significativo de inmovilizado contabilizado durante el ejercicio 2015 corresponden a la bajas de permisos de investigación en Sepiolsa España y a la baja de las obras realizadas en las oficinas arrendadas en Senegal.

5.2. Bienes totalmente amortizados. El importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendía a 180.746 miles de euros y a 172.085 miles de euros, respectivamente.

5.3. Otra información. Al 31 de diciembre de 2016 no existen activos materiales sobre los que existan restricciones a la titularidad.

El **Grupo Minersa** no tiene adquiridos compromisos firmes de compra de inmovilizado material al cierre del ejercicio.

Asimismo, a la misma fecha no existen bienes no afectos directamente a la explotación ni a garantía de tipo alguno.



MINERSA

Nota 6. Combinaciones de negocios

6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el ejercicio 2016.

Con fecha 8 noviembre de 2016, la Sociedad del grupo **Ibérica de Sales, S. A.** ha adquirido el 100% del capital de la Sociedad francesa **Quadrimex SELS, S.A.S.**, por un importe total de 11.381.370 euros, siendo a su vez, esta última sociedad propietaria del 75% del capital de la sociedad francesa **Salin de L'Aude, S.A.S.** y del 85,87% del capital de la sociedad francesa **Salin de la Palme, S.A.S.** A efectos contables, se ha considerado como fecha efectiva de toma de control el 31 de octubre de 2016.

El valor razonable de los activos y pasivos del subgrupo **Quadrimex**, así como su valor en libros a 31 de octubre de 2016 es como se detalla a continuación:

| Subgrupo Quadrimex | (Euros) | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Valor Razonable | Valor en Libros |
| Activo no Corriente | 6.031.237,99 | 1.152.542,63 |
| Activo Corriente | 13.051.226,55 | 13.051.226,55 |
| TOTAL ACTIVO | 19.082.464,54 | 14.203.769,18 |
| Pasivo no Corriente | 1.779.775,50 | 183.589,56 |
| Pasivo Corriente | 12.888.459,81 | 12.901.997,59 |
| TOTAL PASIVO | 14.668.235,31 | 13.085.587,15 |
| Activos Netos | 4.414.229,23 | 1.118.182,03 |
| Intereses Minoritarios | 13.538,23 | |
| Valor Razonable de los Activos Netos Adquiridos | 4.400.691,00 | |
| Coste de adquisición | 11.381.370,00 | |
| Fondo de Comercio | 6.980.679,00 | |

Dentro del epígrafe de activos corrientes del subgrupo adquirido se encuentran incluidos saldos de efectivo y equivalentes de efectivo por un importe total de 1.233 miles de euros.

Se ha procedido a reconocer y valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

Dichos valores se han determinado mediante diversos métodos de valoración dependiendo del tipo de activo y/o pasivo de que se trate, así como de la mejor información disponible.

La medición de los activos adquiridos y pasivos asumidos de las sociedades integrantes del subgrupo Quadrimex ha sido realizada en base a los siguientes enfoques de valoración:



MINERSA

- *Cartera de clientes.* Se ha procedido al reconocimiento a su valor razonable de los contratos de clientes adquiridos en la combinación de negocios por un importe de 4.878.695,36 euros y del impuesto diferido asociado por importe de 1.596.185,94 euros. La valoración se ha basado en el enfoque de ingresos mediante técnicas de actualización al valor presente de los flujos futuros previstos de efectivo (ingresos y gastos). Los principales parámetros empleados en la valoración han sido la utilización de una tasa de descuento después de impuestos del 4,85% y el análisis de la información histórica sobre ventas y márgenes, así como las expectativas de mercado en el momento de la combinación de negocios.

El coste de adquisición del subgrupo Quadrimex se ha efectuado por el valor razonable de sus activos netos adquiridos.

El impacto total de la operación sobre el resultado neto y la cifra de negocios consolidada a 31 de diciembre de 2016 es de 131 miles de euros y 2.362 miles de euros, respectivamente.

Si la operación hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2016, el impacto de la misma sobre el resultado consolidado y el importe de la cifra de negocios consolidada hubieran sido de 183 miles de euros y 13.250 miles de euros respectivamente.

Con fecha 23 de diciembre de 2016, Minerale y Productos Derivados, S.A. ha adquirido el 68% del capital de una sociedad radicada en LatAm, por un importe total de 700.750,73 euros.

Estas sociedades se consolidan por el método de integración global.

6.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el ejercicio 2015.

En fecha 12 de Diciembre de 2015, la Junta General Ordinaria del Accionista Único de la sociedad **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.** aprobó la fusión por absorción de la sociedad íntegramente participada por **Minerales y Productos Derivados, S.A.** La referida fusión se realizó mediante la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.**, la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, **Minerales y Productos Derivados, S.A.** y la adquisición por sucesión universal, por parte de esta última, de todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Al ser la sociedad absorbente el único socio de la sociedad absorbida, no ha procedido a aumentar el capital social de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** ni regular el procedimiento de canje ni modificar los Estatutos sociales de la Sociedad Absorbente. Esta fusión encuentra su explicación en el hecho de que la actividad de la sociedad absorbida se centra en las inversiones financieras en paralelo a las realizadas por la absorbente, por lo que su concentración permitirá mejorar la eficiencia y simplificar su gestión, con la consiguiente mejora de los resultados de explotación.



MINERSA

La fusión, a efectos fiscales, se formaliza de conformidad con el artículo 48 del Reglamento del Impuesto de Sociedades, en cumplimiento del artículo 89.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, y en su caso, se acoge a la Legislación Autonómica del País Vasco sobre la materia.

Nota 7. Activos intangibles

7.1. **Análisis del movimiento durante los ejercicios.** La composición de este epígrafe y el movimiento durante el ejercicio 2016 han sido los siguientes:

| Inmovilizado Inmaterial - 2016 | | | | | | | | | | |
|--|----------------------|----------------------------|-------------------|---------------------|----------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| (Euros) | | | | | | | | | | |
| Descripción | Modificaciones | | | | | | Saldos al 31.12.2016 | Amortización acumulada al 31.12.2016 | Deterioro acumulado al 31.12.2016 | Valor neto contable al 31.12.2016 |
| | Saldos al 31.12.2015 | perímetro de consolidación | Altas 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | Diferencias de Conversión | | | | |
| Concesiones Administrativas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 235.078,88 | 1.980,00 | - | - | 0,09 | - | 237.058,97 | (179.316,72) | - | 57.742,25 |
| Derechos de emisión de gases de efecto invernadero | 648.695,78 | - | - | (648.695,78) | - | - | - | - | - | - |
| Fondo de comercio | 33.691.649,88 | 7.216.796,43 | - | - | - | 2.912.746,82 | 43.821.193,13 | - | - | 43.821.193,13 |
| Aplicaciones informáticas | 3.569.702,97 | 853,07 | 104.337,41 | 141,62 | 8.723,03 | - | 3.683.758,10 | (2.907.927,79) | - | 775.830,31 |
| Otro inmovilizado intangible | 278.734,94 | 4.547.558,08 | - | - | (8.722,82) | - | 4.817.570,20 | (75.482,15) | - | 4.742.088,05 |
| | <u>38.423.862,45</u> | <u>11.767.187,58</u> | <u>104.337,41</u> | <u>(648.554,16)</u> | <u>0,30</u> | <u>2.912.746,82</u> | <u>52.559.580,40</u> | <u>(3.162.726,66)</u> | <u>-</u> | <u>49.396.853,74</u> |

| (Euros) | | | | | | | | | | |
|---|----------------------|----------------------------|-------------------|------------|----------------|---------------------------|----------------------|--|--|--|
| Descripción | Modificaciones | | | | | | Saldos al 31.12.2016 | | | |
| | Saldos al 31.12.2015 | perímetro de consolidación | Dotaciones 2016 | Bajas 2016 | Trasposos 2016 | Diferencias de Conversión | | | | |
| Concesiones administrativas | - | - | - | - | - | - | - | | | |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 175.321,98 | - | 3.994,65 | - | - | - | 179.316,63 | | | |
| Aplicaciones informáticas | 2.276.222,91 | - | 631.704,88 | - | - | - | 2.907.927,79 | | | |
| Otro inmovilizado intangible | 49.605,66 | - | 25.876,49 | - | - | - | 75.482,15 | | | |
| | <u>2.501.150,55</u> | <u>-</u> | <u>661.576,02</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3.162.726,57</u> | | | |

- Fondo de comercio.

El Fondo de comercio se ha visto incrementado en 7.216.796,43 euros durante 2016 por el generado en la adquisición de la sociedad **Quadrimex SELS, S.A.S.** y otros de menor cuantía.

Se presenta a continuación un resumen de la asignación del fondo de comercio por UGE y el movimiento durante el ejercicio 2016:



MINERSA

Fondo de comercio - 2016

| Descripción | País | Segmento | (Euros) | | | | | | Saldos al 31.12.2016 |
|--------------------------------------|----------------|----------|----------------------|---|---------------|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | | | Saldos al 31.12.2015 | Modificación del perímetro de consolidación | | Diferencias de Conversión | Regularización | Saldos al 31.12.2015 | |
| | | | | Aumentos | Disminuciones | | | | |
| Vergenoeg Mining Company, (Pty) Ltd. | Rep. Sudáfrica | 1 | 18.851.621,92 | - | - | - | 3.254.731,16 | - | 22.106.353,08 |
| Anhydritec, Ltd | Reino Unido | 2 | 2.379.642,48 | - | - | - | (341.984,34) | - | 2.037.658,14 |
| Anhydritec, GMBH | Alemania | 2 | 3.554.017,13 | - | - | - | - | - | 3.554.017,13 |
| Anhydritec, SAS | Francia | 2 | 8.906.368,35 | - | - | - | - | - | 8.906.368,35 |
| Empresa LatAm | Latinoamerica | 4 | - | 236.117,85 | - | - | - | - | 236.117,85 |
| Quadrímex Sels, S.A.S. | Francia | 3 | - | 6.980.678,58 | - | - | - | - | 6.980.678,58 |
| | | | <u>33.691.649,88</u> | <u>7.216.796,43</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2.912.746,82</u> | <u>-</u> | <u>43.821.193,13</u> |

(1) Fluorita
(2) Morteros autonivelantes
(3) Sales
(4) Otros

Adicionalmente y en cumplimiento de la NIC 21 párrafo 47, los fondos de comercio surgidos de la adquisición de un negocio en el extranjero han sido expresados en la moneda funcional del negocio en el extranjero y han sido convertidos al tipo de cierre. En consecuencia, el importe del mencionado fondo de comercio se ha visto incrementado con contrapartida al epígrafe "Diferencias de conversión".

Tal y como se menciona en la Nota 2 f) y en cumplimiento de la NIIF 3, en las combinaciones de negocios incorporadas al perímetro de consolidación se han valorado los activos entregados, los pasivos adquiridos y los pasivos contingentes a su valor razonable.

La composición y evolución de este epígrafe durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015, ha sido la siguiente:

Inmovilizado Intangible - 2015

| Descripción | (Euros) | | | | | | | Valor neto contable al 31.12.2015 |
|--|----------------------|---|-------------------|---------------------|------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| | Saldos al 31.12.2014 | Modificaciones perímetro de consolidación | Altas 2015 | Bajas 2015 | Trasposos 2015 | Diferencias de Conversión | Saldos al 31.12.2015 | |
| Concesiones Administrativas | 12.000,00 | - | - | (12.000,00) | - | - | - | - |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 215.780,07 | - | 1.500,00 | 17.798,81 | - | - | 235.078,88 | 59.756,90 |
| Derechos de emisión de gases de efecto invernadero | 640.379,06 | - | 308.580,54 | (300.263,82) | - | - | 648.695,78 | 648.695,78 |
| Anticipo para inmovilizaciones intangibles | 89.969,42 | - | - | - | (89.969,42) | - | - | - |
| Fondo de comercio | 37.238.688,45 | - | - | - | - | (3.547.038,57) | 33.691.649,88 | 33.691.649,88 |
| Aplicaciones informáticas | 3.168.277,47 | - | 362.763,82 | (17.542,18) | 56.203,86 | - | 3.569.702,97 | 1.293.480,06 |
| Otro inmovilizado intangible | 124.832,46 | - | 96.407,32 | (950,21) | 58.445,37 | - | 278.734,94 | 229.129,28 |
| | <u>41.489.926,93</u> | <u>-</u> | <u>769.251,68</u> | <u>(312.957,40)</u> | <u>24.679,81</u> | <u>(3.547.038,57)</u> | <u>38.423.862,45</u> | <u>35.922.711,90</u> |

| Descripción | (Euros) | | | | | |
|---|----------------------|---|-------------------|--------------------|------------------|---------------------------|
| | Saldos al 31.12.2014 | Modificaciones perímetro de consolidación | Dotaciones 2015 | Bajas 2015 | Trasposos 2015 | Diferencias de Conversión |
| Concesiones administrativas | 12.000,00 | - | - | (12.000,00) | - | - |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 171.379,65 | - | 3.942,33 | - | - | - |
| Aplicaciones informáticas | 1.603.620,24 | - | 672.807,83 | (205,16) | - | - |
| Otro inmovilizado intangible | - | - | 24.925,85 | - | 24.679,81 | - |
| | <u>1.786.999,89</u> | <u>-</u> | <u>701.676,01</u> | <u>(12.205,16)</u> | <u>24.679,81</u> | <u>-</u> |



MINERSA

- Derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

El importe registrado en concepto de Derechos de emisión de gases de efecto invernadero por la sociedad participada **S.A.U. Sulquisa** corresponde a los siguientes conceptos:

- Altas de gases de efecto invernadero.

Las altas registradas en concepto de Derechos de emisión de gases de efecto invernadero por importe de 308.580,54 euros corresponden a los derechos asignados de forma gratuita por el Plan de Asignación para el año 2015.

- Bajas de gases de efecto invernadero.

La Sociedad ha dado de baja en el ejercicio 2015 derechos de emisión por importe de 300.263,82 euros correspondientes a las emisiones verificadas en 2014.

- Fondo de comercio.

Se presenta a continuación un resumen de la asignación del fondo de comercio por UGE y el movimiento durante el ejercicio 2015:

| Fondo de comercio - 2015 | | | | | | | | | |
|---|----------------|----------|-------------------------|--|---------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------------|
| (Euros) | | | | | | | | | |
| Descripción | País | Segmento | Saldos al 31.12.2014 | Modificación del perímetro de consolidación | | | Diferencias de Conversión | Regularización | Saldos al 31.12.2015 |
| | | | | Aumentos | Disminuciones | Saneamientos | | | |
| Vergenoeg Mining Company, (Pty) Ltd. | Rep. Sudáfrica | 1 | 22.681.125,86 | - | - | - | (3.829.503,94) | - | 18.851.621,92 |
| Anhydritec, Ltd | Reino Unido | 2 | 2.097.177,11 | - | - | - | 282.465,37 | - | 2.379.642,48 |
| Anhydritec, GMBH | Alemania | 2 | 3.554.017,13 | - | - | - | - | - | 3.554.017,13 |
| Anhydritec, SAS | Francia | 2 | 8.906.368,35 | - | - | - | - | - | 8.906.368,35 |
| | | | <u>37.238.688,45</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(3.547.038,57)</u> | <u>-</u> | <u>33.691.649,88</u> |

(1) Fluorita
(2) Morteros autonivelantes

Adicionalmente y en cumplimiento de la NIC 21 párrafo 47, los fondos de comercio surgidos de la adquisición de un negocio en el extranjero han sido expresados en la moneda funcional del negocio en el extranjero y han sido convertidos al tipo de cierre. En consecuencia, el importe del mencionado fondo de comercio se ha visto disminuido con contrapartida al epígrafe "Diferencias de conversión".

7.2. Bienes totalmente amortizados. El importe de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendía a 21.214 miles de euros y a 20.577 miles de euros, respectivamente.



MINERSA

Nota 8. Activos financieros no corrientes

Análisis del movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015. La composición de este epígrafe durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

| Activos financieros no corrientes por categorías - 2016 | | | | | |
|--|---|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| | | (Euros) | | | |
| | | Inversiones financieras a largo plazo | | | |
| Clases | Categorías | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | Total |
| | • Activos financieros disponibles para la venta | | | | |
| | - Valorados a valor razonable | 50.738.231,93 | - | - | 50.738.231,93 |
| | - Valorados a coste | 11.513.270,34 | - | - | 11.513.270,34 |
| | • Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 8.355.721,52 | 8.355.721,52 |
| | | <u>62.251.502,27</u> | <u>-</u> | <u>8.355.721,52</u> | <u>70.607.223,79</u> |

| Activos financieros no corrientes por categorías - 2015 | | | | | |
|--|---|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| | | (Euros) | | | |
| | | Inversiones financieras a largo plazo | | | |
| Clases | Categorías | Instrumentos de patrimonio | Valores representativos de deuda | Créditos, Derivados y Otros | Total |
| | • Activos financieros disponibles para la venta | | | | |
| | - Valorados a valor razonable | 52.544.138,42 | - | - | 52.544.138,42 |
| | - Valorados a coste | 11.513.270,34 | - | - | 11.513.270,34 |
| | • Préstamos y partidas a cobrar | - | - | 9.436.156,38 | 9.436.156,38 |
| | | <u>64.057.408,76</u> | <u>-</u> | <u>9.436.156,38</u> | <u>73.493.565,14</u> |

Cartera de valores a largo plazo. Los valores más significativos así como las principales altas y bajas del ejercicio 2016 son las que se detallan a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta

- Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo participa en un 1,01% en la sociedad **Mexichem, S.A. de C.V.** (21.795.255 acciones), siendo su valor razonable a dicha fecha de 47.150.524,78 euros (43.281.663,56 euros al 31 de diciembre de 2015). La plusvalía generada durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 2.652.088,56 euros registrada en ajustes por cambio de valor (minusvalía durante el ejercicio 2015 por importe de 10.182.615,13 euros). Durante el ejercicio 2016, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de **Mexichem, S.A. de C.V.** resolvió proceder al pago de un dividendo adicional a los accionistas para reinversión forzosa e inmediata en acciones de la misma Sociedad por importe de 1.216.772,25 euros, incrementándose las acciones de la sociedad en 531.592. Adicionalmente, durante el ejercicio 2016 se distribuyó un dividendo por importe de 1.028.967,21 euros.



MINERSA

- Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo participa únicamente en la **AIE Naviera Pagasarri 540** en un 35,75% sin toma de control efectivo, cuyo valor razonable a dicha fecha asciende a 2.027.160,15 euros (4.009.564,82 euros al 31 de diciembre de 2015). A 31 de diciembre de 2015 también participaba en la **AIE Naviera Ulia 722** en un 49,5% sin toma de control efectivo, siendo su valor razonable a dicha fecha de 814.999,95 euros. Durante 2016, como consecuencia de la imputación de las bases imponibles negativas correspondientes a las **AIEs Naviera Ulia 722** y **Naviera Pagasarri 540**, se ha reflejado una baja por importe de 2.797.404,62 euros (1.865.634,66 euros a 31 de diciembre de 2015).
- Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo participa en un 19,4% en la sociedad **Grupo Crimidesa Industrial, S.L.** (84.106 participaciones), no habiendo realizado cambios en la valoración cuyo importe asciende a 11.513.270,34 euros. Durante el ejercicio 2016 se ha distribuido un dividendo por importe de 583.243,18 euros.
- El valor razonable del **Fondo Altamar Buyout Global III FCR** al 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.548.588,86 euros (1.725.114,51 euros al 31 de diciembre de 2015), habiéndose registrado la plusvalía generada durante el ejercicio en ajustes por cambio de valor por importe de 78.620,84 euros. Durante el ejercicio 2016, se han producido bajas en las participaciones de dicho fondo, por un importe total de 657.611,82 euros (664.709,03 euros durante el ejercicio 2015). Dichas bajas han generado un beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias de 181.197,65 euros (53.116,24 euros en 2015).

Créditos a terceros

- Durante ejercicio 2014 se produjo la concesión de un préstamo a una entidad, cuyo importe pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2016 asciende a 6.922.544,06 euros. Su vencimiento es el 18 de diciembre de 2023, pudiendo ser cancelado de forma anticipada, y devenga un tipo de interés variable de mercado.

Préstamos y partidas a cobrar

- Durante el ejercicio 2016 se han liquidado los depósitos a plazo por importe de 2.700.000 euros que mantenía la empresa filial Ibérica de Sales, S. A. incorporada al Grupo durante el ejercicio 2014.

Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo

- A 31 de diciembre de 2016, el importe de los depósitos y fianzas constituidos a largo plazo corresponden a depósitos correspondientes a diversas obligaciones contractuales y a depósitos en garantía de restauración por importe de 1.244.602,35 euros.

La clasificación de los activos financieros registrados en los estados financieros por su valor razonable, atendiendo a la metodología de cálculo de dicho valor razonable, es la siguiente:



MINERSA

(Euros)

| Activos Financieros a valor razonable | Nivel 1 | | Nivel 2 | | Nivel 3 | | Total | |
|--|----------------------|----------------------|----------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 48.711.071,78 | 45.019.573,65 | - | - | 13.540.430,49 | 16.337.835,11 | 62.251.502,27 | 61.357.408,76 |
| Préstamos y partidas a cobrar | - | - | - | - | - | 2.700.000,00 | - | 2.700.000,00 |
| | <u>48.711.071,78</u> | <u>45.019.573,65</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>13.540.430,49</u> | <u>19.037.835,11</u> | <u>62.251.502,27</u> | <u>64.057.408,76</u> |

Nivel 1: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para el mismo instrumento.

Nivel 2: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para activos financieros similares o basadas en otras técnicas de valoración que tienen en cuenta datos observables del mercado.

Nivel 3: Valoraciones basadas en variables que no son directamente observables en el mercado.

Análisis de sensibilidad.

La variable financiera que podría afectar de forma significativa al resultado y al patrimonio del Grupo es la variación del valor cotizado de las acciones en sociedades cotizadas.

Las oscilaciones en el valor de cotización de las acciones de las participadas registradas en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta podrían afectar, de forma directa, al importe de patrimonio neto a la fecha del balance. De forma indirecta podría afectar a resultados, únicamente dentro del contexto de un test de deterioro. Una variación adversa en el valor de mercado de las inversiones registradas en el epígrafe de Inversiones incorporadas por el método de la participación no afectaría directamente al valor de la participación, pero igualmente, en conjunción con otros indicadores determinaría la necesidad de realizar un test de deterioro.

El impacto de un incremento o disminución de un 10% en la cotización de las acciones representativas de más de un 96% de la cartera de acciones clasificadas en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, representaría un aumento o disminución de los fondos propios del orden de 4.715 miles de euros en cada caso en el epígrafe de Ajustes por valoración del Grupo a 31 de diciembre de 2016. En cualquier caso, la disminución de los fondos propios en caso de una reducción en la cotización de las acciones, es inferior a la plusvalía no realizada que figura en el epígrafe de Ajustes por valoración del patrimonio neto (véase Nota 15).

Nota 9. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Análisis del movimiento durante el ejercicio 2016. La composición de este epígrafe y el movimiento durante el ejercicio 2016 han sido los siguientes:



MINERSA

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación - 2016

| Sociedad | (Euros) | | | | Saldos al 31.12.2016 |
|--|-------------------------|---|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| | Saldos al 31.12.2015 | Resultado en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia 2016 | Otros movimientos 2016 | Dividendos repartidos 2016 | |
| Salinas de la Olmeda, S.L. | 421.028,07 | (11.273,55) | 11.572,73 | - | 421.327,25 |
| Rocal Boxberg GmbH & Co Anhydritproduktion KG | 2.386.559,74 | 191.766,63 | - | (250.000,00) | 2.328.326,37 |
| Rocal Boxberg Verwaltungs GmbH | 35.619,69 | 1.034,49 | - | - | 36.654,18 |
| | <u>2.843.207,50</u> | <u>181.527,57</u> | <u>11.572,73</u> | <u>(250.000,00)</u> | <u>2.786.307,80</u> |

Análisis del movimiento durante el ejercicio 2015. La composición de este epígrafe y el movimiento durante el ejercicio 2015 han sido los siguientes:

Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación - 2015

| Sociedad | (Euros) | | | Saldos al 31.12.2015 |
|--|-------------------------|----------------------------------|---|-------------------------|
| | Saldos al 31.12.2014 | Aumentos / Dotaciones 2015 | Disminuciones / Aplicaciones 2015 | |
| Salinas de la Olmeda, S.L. | 445.191,46 | - | (9.890,64) | 435.300,82 |
| Salinas de Imon, S.L. | - | - | (14.272,75) | (14.272,75) |
| Rocal Boxberg GmbH & Co Anhydritproduktion KG | 2.125.691,37 | 260.868,37 | - | 2.386.559,74 |
| Rocal Boxberg Verwaltungs GmbH | 34.538,87 | 1.080,82 | - | 35.619,69 |
| | <u>2.605.421,70</u> | <u>261.949,18</u> | <u>(24.163,39)</u> | <u>2.843.207,50</u> |

Nota 10. Existencias

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era la siguiente:



MINERSA

| | (Euros) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Mercaderías | 11.784.245,23 | 2.396.764,95 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 14.740.606,74 | 14.305.811,90 |
| Productos en curso y semiterminados | 16.852.577,72 | 13.697.714,42 |
| Productos terminados | 35.263.197,04 | 23.942.937,25 |
| Anticipos | 8.538,81 | - |
| | <u>78.649.165,54</u> | <u>54.343.228,51</u> |

A 31 de diciembre de 2016 no existen correcciones valorativas por deterioro ni existen existencias que requieran un ciclo superior a un año.

No existe ningún tipo de limitación a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas o razones análogas.

No aparecen en las cuentas anuales adjuntas partidas de existencias que figuren en el activo por una cantidad fija.

No existen compromisos firmes de compra, ni contratos de futuro o de opciones sobre las existencias.

Al 31 de diciembre de 2016 el importe de las existencias en poder de terceros y el importe de las existencias en consignación asciende a 3.568.374,92 y 37.638,35 euros, respectivamente (3.058.507,44 y 20.116,44 euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Nota 11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era la siguiente:

| | (Euros) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 46.240.573,87 | 50.507.488,34 |
| Deudores varios | 1.951.205,36 | 3.472.014,69 |
| Personal | 72.573,19 | 48.267,44 |
| Activos por impuesto corriente | 7.355.326,47 | 4.380.256,72 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 4.914.796,41 | 4.263.177,46 |
| | <u>60.534.475,30</u> | <u>62.671.204,65</u> |



MINERSA

El apartado “Clientes por ventas y prestación de servicios”, corresponde a créditos con compradores de mercancías y otros bienes constitutivos de las actividades del Grupo.

El importe registrado en el apartado “Otros créditos con las Administraciones Públicas” corresponde principalmente a saldos deudores por I.V.A. con la Administración Pública.

Como se indica en el punto a) de la nota 13 la política general es la cobertura del mayor número de operaciones con seguros de crédito para lo cual el Grupo tiene firmados los correspondientes contratos anuales que recogen estas operativas, manteniendo unos niveles mínimos de exposición al riesgo de crédito. Para las operaciones no englobadas en los referidos contratos, éstas generalmente quedan cubiertas con garantías adicionales suficientes. Esta política supone unos porcentajes de impagos prácticamente inexistentes. Adicionalmente, informamos de que a 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existía ningún saldo en mora no deteriorado.

Nota 12. Otros activos financieros corrientes

Análisis del movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015. La composición de este epígrafe durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

| Activos financieros corrientes por categorías - 2016 | | | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---|-----------------------|
| (Euros) | | | | | |
| Clases Categorías | Inversiones financieras a corto plazo | | | Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | |
| | Instrumentos de patrimonio | Créditos, Derivados y Otros | Total | a cobrar | Total |
| • Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 65.168.290,05 | - | 65.168.290,05 | - | 65.168.290,05 |
| • Derivados | - | 48.631,64 | 48.631,64 | - | 48.631,64 |
| • Préstamos y partidas a cobrar | - | 1.176.870,88 | 1.176.870,88 | 60.534.475,30 | 61.711.346,18 |
| | <u>65.168.290,05</u> | <u>1.225.502,52</u> | <u>66.393.792,57</u> | <u>60.534.475,30</u> | <u>126.928.267,87</u> |

| Activos financieros corrientes por categorías - 2015 | | | | | |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---|-----------------------|
| (Euros) | | | | | |
| Clases Categorías | Inversiones financieras a corto plazo | | | Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | |
| | Instrumentos de patrimonio | Créditos, Derivados y Otros | Total | a cobrar | Total |
| • Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 77.051.160,06 | - | 77.051.160,06 | - | 77.051.160,06 |
| • Préstamos y partidas a cobrar | - | 2.813.936,99 | 2.813.936,99 | 62.671.204,65 | 65.485.141,64 |
| | <u>77.051.160,06</u> | <u>2.813.936,99</u> | <u>79.865.097,05</u> | <u>62.671.204,65</u> | <u>142.536.301,70</u> |



MINERSA

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad Minerales y Productos Derivados, S.A. mantiene participaciones en fondos de inversión monetaria de alta liquidez, tanto en euros como en dólares; el valor de los formalizados en euros al cierre del ejercicio asciende a 63.676.718,87 euros (73.214.527,97 euros al cierre del ejercicio 2015), mientras que los correspondientes a los realizados en dólares alcanza un importe a esa misma fecha de 1.491.571,18 euros (3.836.632,09 euros al cierre del ejercicio 2015).

La tasa de rentabilidad media obtenida ha sido acorde con las condiciones de mercado.

Otros créditos. Durante el ejercicio 2016 se ha cobrado el crédito, que a 31 de diciembre de 2015 ascendía a 1.211.341,12 euros, con origen en un contrato de compra-venta de acciones de **Progenika, S.A.**, firmado con fecha 27 de febrero de 2013 por **Fami Cuatro de Inversiones, S.A.U.**, en el cual se transmitió la propiedad del 63,03% de las acciones a la parte compradora.

A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha reconocido un importe de 1.166.829,59 euros correspondientes a dividendos distribuidos y no liquidados por las sociedades **Mexichem, S.A. de C.V.** (1.031 miles de euros) y **Grupo Crimidesa Industrial, S.L.** (136 miles de euros).

Derivados. Las Sociedades del Grupo han contratado instrumentos financieros derivados para cubrir operaciones y flujos de efectivo futuros significativos en relación a la volatilidad del precio del gas, cuya evolución hubiese podido afectar de forma significativa a sus costes. El detalle de las operaciones contratadas al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

| Sociedad | Divisa | Último vencimiento | (Euros) | | | |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| | | | 2016 | | 2015 | |
| | | | Valor razonable | | Valor razonable | |
| | | | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Minerales y Productos Derivados, S.A. | GBP | 29-12-2017 | - | 43.151,19 | - | - |
| S.A.U. Sulquisa | USD | 27-03-2017 | - | 5.480,45 | - | - |
| | | | - | 48.631,64 | - | - |

Nota 13. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La dimensión multinacional alcanzada por el Grupo, tanto en el ámbito de mercados como de sociedades que lo conforman, ha supuesto una progresiva dotación de políticas, procedimientos, herramientas y recursos para afrontar los riesgos derivados de su operativa.



MINERSA

Los sistemas de reporting y control del Grupo están orientados a prevenir y mitigar el efecto potencial de los riesgos de negocio.

- a) **Riesgo de crédito.** La política general es la cobertura del mayor número de operaciones con seguros de crédito para lo cual el Grupo tiene firmados los correspondientes contratos anuales que recogen esta operativa, manteniendo unos niveles mínimos de exposición al riesgo de crédito. Para las operaciones no englobadas en los referidos contratos, éstas quedan cubiertas con garantías adicionales suficientes. Esta política ha derivado en porcentajes históricos de impagos muy bajos.
- b) **Riesgo de liquidez.** Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y la disponibilidad de financiación con facilidades de crédito. Dado el carácter dinámico de las posiciones bancarias, la administración del Grupo tiene como objetivo intentar conseguir la máxima flexibilidad en la disponibilidad de líneas de crédito.
- c) **Riesgo de tipo de cambio.** El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de las divisas. Por una parte, efectos derivados de las operaciones de ventas de productos y de compra de materias primas y energías. Por otra, el riesgo en la consolidación de los resultados de las filiales fuera de la zona Euro (por la utilización del método del tipo de cambio de cierre).

Para la cobertura del riesgo de tipo de cambio derivado de transacciones comerciales se realizan los siguientes controles:

- Análisis dinámico de los flujos reales y previsionales de entrada y salida de divisas incluyéndose tanto posiciones de balance como los flujos futuros esperados.
- Cálculo de la exposición neta en cada uno de los plazos y matching de flujos (cobertura implícita).
- Estudio de la contratación de seguros de cambio en las posiciones remanentes.
- A partir de los pasos anteriores, las operaciones se cotizan en distintas entidades financieras de primera línea contratándose directamente en las correspondientes mesas de tesorería al mejor precio posible.

Por otra parte, el hecho de que existan empresas fuera del entorno del euro dentro del Grupo, hace que por la aplicación de los métodos de consolidación, fluctuaciones en las cotizaciones de las divisas locales/ euro se traduzcan en un riesgo potencial en el resultado a integrar de dichas filiales, pudiendo variar el resultado consolidado del Grupo.

- d) **Riesgo de tipo de interés.** La política general del Grupo a este respecto es, por la parte de los depósitos, evitar la exposición a posibles oscilaciones en el mercado de renta variable.

En cuanto a la financiación obtenida, los préstamos y cuentas de crédito contratados por el Grupo están mayoritariamente indexados al índice Euribor, en diferentes plazos de contratación y liquidación, por lo que se utilizan coberturas parciales de riesgo de tipo de interés a tipo fijo con el objeto de mitigar la mencionada exposición.



MINERSA

Las políticas de coberturas utilizadas se fundamentan en:

- Seguimiento dinámico tanto del volumen de financiación a largo plazo como de los niveles de financiación de circulante mediante cuentas de crédito u otros instrumentos financieros.
- Utilización de instrumentos financieros de cobertura cotizados en mercados organizados.
- No contratación de operaciones de derivados que no respondan a las necesidades propias del negocio.
- Contratación en mercado con entidades financieras de reconocido prestigio y solvencia.

Al 31 de diciembre de 2016, teniendo en cuenta las coberturas de flujo de caja que se consideran eficaces (véase Nota 18), la deuda financiera neta a tipo fijo ascendía 68.194 miles de euros. Este importe supone el 94,39% de la deuda financiera neta de efectivo y otros medios líquidos con entidades de crédito.

- e) **Riesgo de precio.** Las actividades de venta que realiza el Grupo están expuestas al riesgo de precios tanto en lo relativo a sus compras como a sus precios de venta.

Por la parte de las compras, destaca las variaciones en los insumos energéticos que tienen una volatilidad significativa al estar sometidos a las propias tensiones de oferta y demanda entre productores y consumidores pero, al mismo tiempo, están muy afectados por la intervención de inversores financieros que actúan especulativamente sobre su cotización.

Las políticas aplicadas en este campo se basan en:

- Mantener la máxima información de las tendencias de los precios (tanto compra como venta) con la finalidad de prever la estrategia comercial más adecuada con la antelación suficiente.
- Monitorización de la evolución de las variables vinculadas a las fórmulas de nuestros insumos energéticos, estudio y análisis de los mecanismos de cobertura adecuados que ofrece el mercado.

Nota 14. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

La composición del epígrafe “Efectivo y otros medios líquidos equivalentes” del balance de situación consolidado adjunto, es la siguiente:

| | (Euros) | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Ejercicio 2016 | Ejercicio 2015 |
| Tesorería | 40.870.683,37 | 18.567.247,32 |
| Inversiones a corto plazo de gran liquidez | 493.763,80 | 1.027.307,67 |
| | <u>41.364.447,17</u> | <u>19.594.554,99</u> |



MINERSA

Todas las cuentas corrientes bancarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene inversiones financieras por importe de 493.763,80 euros convertibles en efectivo con un vencimiento no superior a 3 meses desde la fecha de adquisición que no tienen riesgos significativos de cambio de valor y que forman parte de la política de gestión normal de la tesorería del Grupo (1.027.307,67 euros al 31 de diciembre de 2015).

Nota 15. Patrimonio neto

Capital suscrito.

El capital social asciende a 4.639.077 euros y está constituido por 515.453 acciones de 9 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, todas ellas de una sola clase y con iguales derechos y obligaciones.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a contratación pública y cotización oficial en la Bolsa de Bilbao.

El detalle de las participaciones significativas en el capital social de **Minerales y Productos Derivados, S.A.** en un porcentaje igual o superior al 3% es:

| | % Participación | |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| | Ejercicio 2016 | Ejercicio 2015 |
| Liperinvest 2003, S.L. | 12,756 | 12,756 |
| Gardoqui e hijos, S.L.U. | 6,000 | 6,000 |
| Promociones Arier, S.L. | 9,679 | 9,679 |
| Ibaizabal de cartera, S.L. | 5,550 | 5,550 |
| Lombard International Assurance, S.A. | 15,699 | 15,699 |

Los miembros del Consejo de Administración controlaban al 31 de diciembre de 2016 y 2015 aproximadamente el 34,25% del capital social de la Sociedad Dominante.

Los principales objetivos de la gestión de capital del **Grupo Minersa** son asegurar la estabilidad financiera a corto y largo plazo y la adecuada financiación de las inversiones. Todo ello encaminado a que el **Grupo Minersa** mantenga su fortaleza financiera de forma que dé soporte a sus negocios y maximice el valor para sus Accionistas.

No se ha producido ningún cambio en los objetivos de la gestión de capital del **Grupo Minersa** respecto al ejercicio anterior.



MINERSA

Valores propios.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad Dominante poseía 27.807 acciones propias que representan el 5,395% del capital social (27.807 acciones propias representando el 5,395% al 31 de diciembre de 2015).

El Consejo de Administración cuenta con autorización vigente para la adquisición de acciones propias, otorgada por la Junta General Ordinaria celebrada con fecha 28 de junio de 2016.

Prima de emisión.

En relación a este importe, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del mismo para ampliar el capital no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

Reservas de la Sociedad Dominante

- **Reserva legal.**

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe dotarse dicha reserva con el 10% de los beneficios del ejercicio, hasta que el fondo de reserva constituido alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el importe de la reserva legal cubría exactamente el 20% del capital social.

- **Reserva por Factor de Agotamiento.**

Recoge las dotaciones al Factor de Agotamiento, y las reservas derivadas de las inversiones correspondientes, aplicables a las empresas acogidas al Régimen Especial de la Minería en España, de acuerdo con la Ley de Fomento de la Minería y la del Impuesto sobre Sociedades actualmente vigente y siguiendo los criterios para grupos fiscales emanados de la Dirección General de Tributos. Esta reserva debe materializarse en gastos, trabajos o inmovilizaciones directamente relacionados con las actividades mineras, dentro del plazo de diez años, contado desde el período impositivo en que se dotó.

Los Administradores de la Sociedad matriz, en la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, que someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, proponen dotar 1.363.309,16 euros al Factor de Agotamiento (véase Nota 3). En el 2015 se propuso dotar 1.574.020,43 euros.



MINERSA

En el ejercicio 2016 y de acuerdo con el criterio establecido por la DGT en lo relativo al cálculo de la dotación al Factor de Agotamiento y por insuficiencia de base en una de las filiales, la Sociedad Dominante ha traspasado 109.265,19 euros desde la Reserva del Factor de Agotamiento a reservas voluntarias.

A continuación informamos sobre la cuantía deducida, las inversiones realizadas y la constitución y disposición del saldo de la reserva por Factor de Agotamiento de la Sociedad Dominante:

| <u>Ejercicio</u> | <u>Dotación ⁽¹⁾</u> | <u>Aplicaciones</u> | <u>Importe Neto</u> |
|------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------|
| 2005 y ant | 20.549.490,54 | 11.831.098,36 | 8.718.392,18 |
| 2006 | 3.355.205,65 | 11.665.499,10 | 408.098,73 |
| 2007 | 3.310.183,31 | 2.339.497,05 | 1.378.784,99 |
| 2008 | - | 1.378.784,99 | - |
| 2009 | - | - | - |
| 2010 | - | - | - |
| 2011 | 3.050.617,63 | 2.420.531,20 | 630.086,43 |
| 2012 | 2.944.103,69 | (4.055.399,08) | 7.629.589,20 |
| 2013 | (9.609.313,70) | (2.524.800,59) | 545.076,09 |
| 2014 | 1.564.247,53 | 2.109.323,62 | - |
| 2015 | 1.593.288,66 | 1.593.288,66 | - |
| 2016 | 1.683.285,62 | - | 1.683.285,62 |
| | <u>28.441.108,93</u> | <u>26.757.823,31</u> | |

(1) Dotaciones realizadas a partir del ejercicio 2008 por aplicación del resultado del ejercicio anterior una vez aprobado por la Junta General de Accionistas.

Hasta el 31 de diciembre de 2016 se han aplicado 26.757.823,31 euros en activos mineros con cargo a dicha deducción, encontrándose pendiente de amortización correspondiente a activos mineros un importe de 7.269.086,51 euros (8.896.358,08 euros a 31 de diciembre de 2015). En consecuencia, el desglose de la Reserva por Factor de Agotamiento es como sigue:

| | <u>(Euros)</u> | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Importe pendiente de aplicar en gasto o inversión | 1.683.285,62 | - |
| Importe materializado acumulado en reservas indisponibles | 7.269.086,51 | 8.896.358,08 |
| | <u>8.952.372,13</u> | <u>8.896.358,08</u> |



MINERSA

Adicionalmente, las reservas por Factor de Agotamiento correspondientes a las sociedades dependientes, tras el proceso de consolidación, forman parte de las “reservas consolidadas por integración global”, incluidas en el epígrafe “Ganancias acumuladas” del “Patrimonio neto” en el balance de situación consolidado.

La suma de las Reservas indisponibles, de las distintas filiales del Grupo, por Factor de Agotamiento asciende a 40.620.804,78 euros al 31 de diciembre de 2016 (41.233.335,85 euros al 31 de diciembre de 2015), según el siguiente detalle:

| | (Euros) | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Dotaciones por el Factor de Agotamiento | 100.232.510,96 | 93.476.269,23 |
| Aplicaciones | 82.532.424,54 | 79.992.248,13 |
| Importe pendiente de aplicar en gasto o inversión | 17.700.086,42 | 13.484.021,10 |
| Importe materializado acumulado en reservas indisponibles | 22.920.718,36 | 27.749.314,75 |
| Suma reservas indisponibles | <u>40.620.804,78</u> | <u>41.233.335,85</u> |

El Grupo propondrá dotar al Factor de Agotamiento un importe de 5.553.422,17 euros a cuenta de los resultados del ejercicio 2016, de acuerdo con el criterio establecido por la DGT, siendo el importe dotado por la matriz de 1.363.309,16 euros y por sus filiales españolas de 4.190.113,01 euros.

| | <u>Dotación por Sociedad</u> |
|---------------------------------------|----------------------------------|
| Minerales y productos derivados, S.A. | 1.363.309,16 |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | 100.031,70 |
| S.A.U. Sulquisa | 1.517.642,47 |
| Sepiol, S.A.U. | 940.927,61 |
| Iberica de Sales, .S.A. | 1.334.230,44 |
| Salinera de Cardona, S.L. | 297.280,79 |
| | <u>5.553.422,17</u> |

El Grupo ha realizado durante el ejercicio 2016 inversiones susceptibles de ser consideradas como aplicación del Factor de Agotamiento por importe total de 2.540.176,41 euros, de las cuales corresponden a la matriz del Grupo 728.506,86 euros, aplicándose a la reserva por factor de agotamiento en el ejercicio 2016 el total citado.

De acuerdo con el criterio establecido por la DGT, un importe de 1.436.874,08 euros de las inversiones relacionadas ha sido aplicado en **S.A.U. Sulquisa**, con el siguiente desglose según su origen por sociedades del Grupo:



MINERSA

| Sociedad | (Euros) |
|---------------------------------------|---------------------|
| Minerales y Productos Derivados, S.A. | 422.828,37 |
| MPD Fluorspar, S.L.U. | 846.235,46 |
| Sepiol, S.A.U. | 70.654,73 |
| Salinera de Cardona, S.L. | 97.155,52 |
| | <u>1.436.874,08</u> |

En consecuencia, el desglose de las dotaciones y aplicaciones de la Reserva por Factor de Agotamiento es como sigue:

| | (Euros) | | |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| | 2016 | | |
| | De la Matriz | De las filiales | Total |
| Dotaciones por el Factor de Agotamiento | 28.441.108,93 | 71.791.402,03 | 100.232.510,96 |
| Aplicaciones | 27.063.501,80 | 55.468.922,74 | 82.532.424,54 |
| Importe pendiente de aplicar en gasto o inversión | 1.377.607,13 | 16.322.479,29 | 17.700.086,42 |
| Importe materializado acumulado en reservas indisponibles | <u>7.269.086,51</u> | <u>15.651.631,85</u> | <u>22.920.718,36</u> |
| | <u>8.646.693,64</u> | <u>31.974.111,14</u> | <u>40.620.804,78</u> |
| | (Euros) | | |
| | 2015 | | |
| | De la Matriz | De las filiales | Total |
| Dotaciones por el Factor de Agotamiento | 26.757.823,31 | 66.718.445,92 | 93.476.269,23 |
| Aplicaciones | 26.757.823,31 | 53.234.424,82 | 79.992.248,13 |
| Importe pendiente de aplicar en gasto o inversión | - | 13.484.021,10 | 13.484.021,10 |
| Importe materializado acumulado en reservas indisponibles | <u>8.896.358,08</u> | <u>18.852.956,67</u> | <u>27.749.314,75</u> |
| | <u>8.896.358,08</u> | <u>32.336.977,77</u> | <u>41.233.335,85</u> |

Dividendos. Con fecha 24 de febrero de 2016 el Consejo de administración de Minerales y Productos Derivados, S.A. acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2015 de 29,36 euros por acción, de lo que resultó un importe total de 14.317.286,56 euros.

Durante el ejercicio 2016 los minoritarios de la filial **Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd** percibieron dividendos de la misma por un importe total de 1.125.768,55 euros y los minoritarios de la filial **Ibérica de Sales, S.A.** percibieron dividendos de la misma por un importe total de 384.000 euros (véase el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado).

Ajustes por valoración. El desglose de los Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (véase el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado):



MINERSA

| | (Euros) | |
|---|----------------------|----------------------|
| | Ejercicio 2016 | Ejercicio 2015 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 35.354.579,94 | 32.623.870,14 |
| Operaciones de cobertura | (1.047.761,21) | (570.601,52) |
| Diferencias de conversión | (12.850.186,67) | (17.459.100,57) |
| | <u>21.456.632,06</u> | <u>14.594.168,05</u> |

Gestión del capital.

La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital siempre que se pueda asegurar una sólida posición financiera que minimice los riesgos globales del Grupo. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con la seguridad del acceso a los mercados financieros a un coste competitivo para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio retenida una vez pagados los dividendos a los accionistas.

Los Administradores del Grupo consideran como indicador de seguimiento de la situación financiera el nivel de apalancamiento consolidado, considerando este ratio como el cociente resultante de dividir la deuda financiera neta entre el patrimonio neto más la deuda financiera neta, cuyo dato a 31 de diciembre de 2016 y 2015 era el siguiente:

| | | (Euros) | |
|---|---------|-----------------------|-----------------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| <u>Deuda financiera neta</u> | | | |
| Deuda financiera no corriente | Nota 21 | 101.352.522,69 | 86.336.449,53 |
| Deuda financiera corriente | Nota 21 | 12.258.213,23 | 7.822.710,72 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 14 | (41.364.447,17) | (19.594.554,99) |
| Otros activos financieros corrientes | Nota 12 | (66.393.792,57) | (79.865.097,05) |
| | | <u>5.852.496,18</u> | <u>(5.300.491,79)</u> |
| <u>Patrimonio Neto</u> | | | |
| De los accionistas de la sociedad dominante | Nota 15 | 356.642.582,39 | 337.327.157,23 |
| De intereses minoritarios | Nota 16 | 32.102.515,88 | 29.934.004,06 |
| | | <u>388.745.098,27</u> | <u>367.261.161,29</u> |
| Apalancamiento (Deuda financiera neta / (deuda financiera neta + Patrimonio neto)) | | <u>1%</u> | <u>-1%</u> |



MINERSA

Nota 16. Intereses minoritarios

El saldo incluido en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2016 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las Sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el epígrafe “Beneficios atribuidos a socios externos” representa la participación de estos accionistas minoritarios.

El detalle de los intereses de los socios externos de aquellas Sociedades Dependientes que se consolidan por el método de integración global en los cuales la propiedad es compartida con terceros es el siguiente:

| Intereses minoritarios - 2015 | | | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| (Euros) | | | | | | | | | |
| Sociedad | Modificación del perímetro | | | | | Desglose al 31 de diciembre de 2015 | | | |
| | Saldos al | de consolidación | | Otros | resultado atribuido | Saldos al | Capital y | | |
| | 31.12.2014 | Aumentos | Disminuciones | Ajustes | a la minoría | 31.12.2015 | reservas | Resultado | Total |
| Derbi, XXI, S.A. | 695,70 | - | - | - | - | 695,70 | 695,70 | - | 695,70 |
| Ivory Powter Trading 79 (pty) Ltd | - | - | - | 4,65 | - | 4,65 | 4,65 | - | 4,65 |
| Senegal Mines, S.A. | (838.837,41) | - | - | 141.631,98 | (40.733,08) | (737.938,50) | (697.205,43) | (40.733,08) | (737.938,50) |
| S.A.U. Sulquisa | 21.581.895,15 | - | (23.207.887,62) | - | 1.625.992,47 | - | - | - | - |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd | 12.290.372,43 | - | - | (5.730.524,02) | 788.073,02 | 7.347.921,43 | 6.559.848,40 | 788.073,02 | 7.347.921,43 |
| Iberica de Sales, S.A. | 22.416.573,93 | - | - | (409.945,35) | 1.316.692,20 | 23.323.320,78 | 22.006.628,58 | 1.316.692,20 | 23.323.320,78 |
| | <u>55.450.699,80</u> | <u>-</u> | <u>(23.207.887,62)</u> | <u>(5.998.832,74)</u> | <u>3.690.024,61</u> | <u>29.934.004,06</u> | <u>27.869.971,90</u> | <u>2.064.032,14</u> | <u>29.934.004,06</u> |

La columna “Otros ajustes” recoge principalmente los dividendos percibidos por los minoritarios (véase Nota 15) y la variación de diferencias de conversión en moneda extranjera.

Con fecha 23 de diciembre de 2016, la Sociedad ha adquirido el 68% del capital de una sociedad radicada en LatAm, por un importe total de 700.750,73 euros.

| Intereses minoritarios - 2015 | | | | | | | | | |
|------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| (Euros) | | | | | | | | | |
| Sociedad | Modificación del perímetro | | | | | Desglose al 31 de diciembre de 2015 | | | |
| | Saldos al | de consolidación | | Otros | resultado atribuido | Saldos al | Capital y | | |
| | 31.12.2014 | Aumentos | Disminuciones | Ajustes | a la minoría | 31.12.2015 | reservas | Resultado | Total |
| Derbi, XXI, S.A. | 695,70 | - | - | - | - | 695,70 | 695,70 | - | 695,70 |
| Ivory Powter Trading 79 (pty) Ltd | - | - | - | 4,65 | - | 4,65 | 4,65 | - | 4,65 |
| Senegal Mines, S.A. | (838.837,41) | - | - | 141.631,98 | (40.733,08) | (737.938,50) | (697.205,43) | (40.733,08) | (737.938,50) |
| S.A. Sulquisa | 21.581.895,15 | - | (23.207.887,62) | - | 1.625.992,47 | - | - | - | - |
| Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd | 12.290.372,43 | - | - | (5.730.524,02) | 788.073,02 | 7.347.921,43 | 6.559.848,40 | 788.073,02 | 7.347.921,43 |
| Iberica de Sales, S.A. | 22.416.573,93 | - | - | (409.945,35) | 1.316.692,20 | 23.323.320,78 | 22.006.628,58 | 1.316.692,20 | 23.323.320,78 |
| | <u>55.450.699,80</u> | <u>-</u> | <u>(23.207.887,62)</u> | <u>(5.998.832,74)</u> | <u>3.690.024,61</u> | <u>29.934.004,06</u> | <u>27.869.971,90</u> | <u>2.064.032,14</u> | <u>29.934.004,06</u> |



MINERSA

La columna “Otros ajustes” recoge principalmente los dividendos percibidos por los minoritarios (véase Nota 15) y la variación de diferencias de conversión en moneda extranjera.

Con fecha 21 de diciembre de 2015, Minerales y Productos Derivados, S.A. adquirió el 49% del capital de la sociedad S.A.U. Sulquisa por un importe total de 25.970.000 euros, con lo que alcanza el 100% del Capital Social.

Nota 17. Provisiones

El detalle y los movimientos habidos en este epígrafe del balance consolidado durante el ejercicio 2016 han sido los siguientes:

| Provisiones - 2016 | | | | | | |
|--|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Descripción | (Euros) | | | | | |
| | Saldos al 31.12.2015 | Dotación 2016 | Aplicación 2016 | Traspasos 2016 | Diferencias de conversión 2016 | Saldos al 31.12.2016 |
| Provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero | 346.215,70 | 385.297,68 | (346.215,70) | - | - | 385.297,68 |
| Otras provisiones | 4.243.273,65 | 1.152.473,58 | (170.918,70) | - | 77.575,13 | 5.302.403,66 |
| | <u>4.589.489,35</u> | <u>1.537.771,26</u> | <u>(517.134,40)</u> | <u>-</u> | <u>77.575,13</u> | <u>5.687.701,34</u> |

Provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero. El Consejo de Ministros, en su reunión del día 21 de enero de 2005, aprobó la asignación individualizada definitiva de derechos de emisión para las instalaciones incluidas en el ámbito de aplicación del Real Decreto Ley 5/2005, de 27 de agosto, así como los ajustes técnicos requeridos en el RD 1866/2005, del Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión.

Esta asignación definitiva permite a las empresas españolas, entre las que se encuentra **S.A.U. Sulquisa**, participar en el mercado europeo de derechos de emisión de CO₂ que se puso en marcha el 1 de enero de 2005, como parte del esfuerzo para cumplir con los compromisos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero establecidos en el Protocolo de Kyoto.

Según la Orden Pre/3420/2007, de 14 de noviembre, el Consejo de Ministros, en su reunión del día 2 de noviembre de 2007, aprobó la asignación individual de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para las instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, 2013-2020. De manera que el total de derechos asignados a **S.A.U. Sulquisa** de forma definitiva y gratuita correspondiente a sus instalaciones son los siguientes:

| Instalación | Sector | Asignación (derechos) | | | | | | | | |
|----------------------------|------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Total |
| Cogeneración S.A. Sulquisa | Combustión | 45.738 | 44.942 | 44.146 | 43.350 | 42.555 | 41.759 | 40.963 | 40.167 | 343.620 |



MINERSA

La provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero registrada al 31 de diciembre de 2016 ha sido constituida para atender a las obligaciones de entrega de derechos de emisión consumidos durante dicho ejercicio, por importe de 52.518 derechos.

El importe de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2016 y constituida para atender a las obligaciones de entrega de derechos de emisión es de 385.297,68 euros.

Otras provisiones. Incluye principalmente las obligaciones a largo plazo del coste de restauración de los espacios mineros explotados por **S.A.U. Sulquisa, Sepiol, S.A.U.** y **Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd.**

El detalle y los movimientos habidos en este epígrafe del balance consolidado durante el ejercicio 2015 han sido los siguientes:

| Provisiones - 2015 | | | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------|--------------------|---------------------|
| Descripción | (Euros) | | | | | |
| | Saldos al | Dotación | Aplicación | Trasposos | Diferencias de | Saldos al |
| | 31.12.2014 | 2015 | 2015 | 2015 | conversión | 31.12.2015 |
| Provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero | 300.262,75 | 344.334,09 | (298.381,14) | - | - | 346.215,70 |
| Provisiones para Impuestos | 1.893.012,10 | - | (1.893.012,10) | - | - | - |
| Otras provisiones | 3.731.247,65 | 672.400,64 | (65.348,22) | - | (95.026,42) | 4.243.273,65 |
| | <u>5.924.522,50</u> | <u>1.016.734,73</u> | <u>(2.256.741,46)</u> | <u>-</u> | <u>(95.026,42)</u> | <u>4.589.489,35</u> |

Provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero. La provisión por derechos de emisión de gases de efecto invernadero registrada al 31 de diciembre de 2015 ha sido constituida para atender a las obligaciones de entrega de derechos de emisión consumidos durante dicho ejercicio, por importe de 54.541 derechos.

El importe de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2015 y constituida para atender a las obligaciones de entrega de derechos de emisión es de 346.215,70 euros.

Otras provisiones. Incluye principalmente la obligación a largo plazo de restauración de los espacios mineros explotados por **S.A.U. Sulquisa** y **Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd.**

Durante el ejercicio 2015 la sociedad **Minerales y Productos Derivados, S.A.** ha provisionado 346.343,48 euros correspondientes a los gastos de desmantelamiento de algunas de sus minas.

Provisiones para impuestos. Durante el ejercicio 2015 se ha aplicado la provisión por la liquidación practicada por la AEAT sobre el Impuesto sobre Sociedades en relación con el Factor de Agotamiento por importe de 1.893.012,10 euros.



MINERSA

Nota 18. Otros pasivos no corrientes

La composición de este epígrafe del balance consolidado, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era la siguiente:

| | (Euros) | |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Derivados financieros | 1.221.280,63 | 760.802,03 |
| Préstamos Subvencionados | 2.681.544,21 | 2.661.247,11 |
| Otras deudas | 4.990.192,47 | 4.893.103,00 |
| Fianzas recibidas | 50.000,00 | 50.000,00 |
| | <u>8.943.017,31</u> | <u>8.365.152,14</u> |

- **Derivados financieros.** A 31 de diciembre de 2016, el Grupo tenía constituidos instrumentos financieros derivados del tipo IRS para gestionar su exposición a fluctuaciones en los tipos de interés, cambiando deuda a interés variable por deuda a tipo de interés fijo. El valor nominal y vencimientos de los derivados contratados son plenamente coincidentes con las condiciones establecidas en los préstamos cubiertos. El valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2016 asciende a 1.221.280,63 euros, cuyo desglose por vencimientos de los valores nominales es el siguiente:

| <u>Ejercicio</u> | <u>(Euros)</u> |
|-------------------|----------------------|
| 2017 | 6.883.333,01 |
| 2018 | 13.933.334,01 |
| 2019 | 13.933.333,01 |
| 2020 | 13.933.333,01 |
| 2021 | 11.711.111,26 |
| 2022 y siguientes | 7.800.000,00 |
| | <u>68.194.444,30</u> |

El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los instrumentos financieros derivados ha sido de -416.025,59 euros en el ejercicio 2016 (80.479,25 euros en el ejercicio 2015).

- **Préstamos subvencionados.** Corresponde en su mayoría a los préstamos concedidos por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) que no devengan interés alguno.

El detalle por vencimientos de las operaciones indicadas anteriormente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:



MINERSA

| Vencimientos | (Euros) | |
|-------------------|--------------------------|---------------------|
| | Préstamos subvencionados | |
| | 2016 | 2015 |
| 2015 | - | - |
| 2016 | - | - |
| 2017 | - | 361.907,44 |
| 2018 | 406.281,27 | 400.042,87 |
| 2019 | 451.070,57 | 442.820,87 |
| 2020 | 435.741,98 | 300.924,23 |
| 2021 y siguientes | <u>1.388.450,39</u> | <u>1.155.551,70</u> |
| | <u>2.681.544,21</u> | <u>2.661.247,11</u> |

- **Otras deudas.** Corresponde al importe pendiente de desembolsar de las sociedades Minerales y Productos Derivados, S.A. y S.A.U. Sulquisa por la inversión en Naviera Pagasarri 540, Agrupación de Interés Económico por importe de 4.893.103 euros, cuyo vencimiento es en el 2018.

Nota 19. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era la siguiente:

| | (Euros) | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Ejercicio 2016 | Ejercicio 2015 |
| Proveedores | 28.967.106,38 | 27.885.092,37 |
| Acreedores varios | 5.635.898,34 | 6.817.435,00 |
| Personal (remuneraciones pendientes pago) | 2.355.938,65 | 2.329.006,72 |
| Anticipos de clientes | 54.362,38 | - |
| | <u>37.013.305,75</u> | <u>37.031.534,09</u> |

Los apartados “Proveedores” y “Acreedores varios”, corresponden a deudas con suministradores de mercancías y de servicios utilizados en los procesos productivos del Grupo.

Nota 20. Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, que hacen referencia a los proveedores de las sociedades españolas del Grupo se muestra en el siguiente cuadro:



MINERSA

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| | Días | |
| Periodo medio de pago a proveedores | 24,89 | 42,31 |
| Ratio de operaciones de pago | 23,98 | 43,54 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 48,30 | 30,64 |
| | Importe (Euros) | |
| Total pagos realizados | 149.694.569,37 | 175.112.148,89 |
| Total pagos pendientes | 5.806.046,00 | 18.380.697,80 |
| (num dias pago por importe operación pagada) | 3.590.333.106,07 | 7.624.054.930,34 |
| (num dias pago por importe operación pte pago) | 280.439.796,74 | 563.151.237,86 |

Durante el ejercicio 2016 el periodo medio de pago a proveedores del Grupo fue de 24,89 días, siendo este plazo inferior al legalmente establecido no procede tomar medida alguna a este respecto durante el ejercicio 2017.

Nota 21. Deudas con entidades de crédito

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016, era la siguiente:

| Tipo de operación | (Euros) | | | |
|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Dispuesto | | Límite | Disponible |
| | Corto plazo | Largo plazo | | |
| Préstamos | 8.220.348,37 | 91.352.522,69 | - | - |
| Pólizas de crédito | 3.860.920,90 | 10.000.000,00 | 111.227.744,35 | 97.366.816,22 |
| Otros | 176.943,96 | - | - | - |
| | <u>12.258.213,23</u> | <u>101.352.522,69</u> | <u>111.227.744,35</u> | <u>97.366.816,22</u> |

Las operaciones descritas a corto plazo se encuentran referenciadas en prácticamente su totalidad al Euribor a 3 meses, con un diferencial medio de mercado.

Los importes de la deuda con vencimiento a largo plazo se devengarán en los siguientes ejercicios:

| Ejercicio | (Euros) |
|-------------------|-----------------------|
| 2018 | 16.460.503,76 |
| 2019 | 20.002.049,14 |
| 2020 | 19.239.028,57 |
| 2021 | 16.894.074,55 |
| 2022 y siguientes | 28.756.866,68 |
| | <u>101.352.522,69</u> |



MINERSA

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015, era la siguiente:

| Tipo de operación | Dispuesto | | Límite | Disponibile |
|--------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Corto plazo | Largo plazo | | |
| Préstamos | 4.056.655,55 | 79.086.449,53 | - | - |
| Pólizas de crédito | 3.634.024,74 | 7.250.000,00 | 112.328.508,23 | 101.444.476,26 |
| Otros | 132.030,43 | - | - | - |
| | <u>7.822.710,72</u> | <u>86.336.449,53</u> | <u>112.328.508,23</u> | <u>101.444.476,26</u> |

Las operaciones descritas a corto plazo se encuentran referenciadas en prácticamente su totalidad al Euribor a 3 meses, con un diferencial medio de mercado.

Los importes de la deuda con vencimiento a largo plazo se devengarán en los siguientes ejercicios:

| Ejercicio | (Euros) |
|-------------------|----------------------|
| 2017 | 8.949.705,67 |
| 2018 | 16.315.226,25 |
| 2019 | 17.482.841,79 |
| 2020 | 16.747.280,89 |
| 2021 y siguientes | <u>26.841.394,93</u> |
| | <u>86.336.449,53</u> |

Nota 22. Situación fiscal

22.1 Impuesto de Sociedades. Las sociedades del Grupo se encuentran sometidas a la normativa de distintas jurisdicciones fiscales en función del país donde vienen realizando sus actividades. Por este motivo el tipo impositivo efectivo del Grupo está condicionado por la distribución del resultado obtenido entre cada uno de los países en donde opera.

En España, la mayoría de las entidades residentes en su territorio tributan en el impuesto sobre sociedades por el régimen de consolidación fiscal. El Grupo de consolidación fiscal, representado por **Minerales y Productos Derivados, S.A.** como Sociedad Dominante, tributa conforme el régimen especial de consolidación fiscal vigente. Se entiende por grupo de sociedades, a estos efectos, el formado por la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes de nacionalidad española en las que la Sociedad Dominante tenga una participación directa o indirecta de al menos el 75% del capital social, a excepción de las sometidas al Régimen Foral Vasco.



MINERSA

El reparto de la carga tributaria se ha efectuado según lo acordado por todas las empresas pertenecientes al Grupo de consolidación fiscal. En este sentido, el acuerdo alcanzado entre las sociedades componentes del Grupo fiscal determina que la carga tributaria de las mismas se reconocerá directamente en función de la aportación de cada una de ellas al Grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2016, las sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal son las siguientes:

- Sepiol, S.A.U.
- Derivados del Flúor, S.A.U.
- S.A.U. Sulquisa
- Anhidrytec, S.L.U.
- Fluoritas Asturianas, S.L.U.
- Mercados Mundiales Import-Export, S.A.U.
- MPD Fluorspar, S.L.U.
- Ibérica de Sales, S.A.
- Salinera de Cardona, S.A.
- Sales Orbea, S.L.U.

22.2 Conciliación del Resultado contable consolidado con la Base imponible del Impuesto sobre Sociedades. El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto. En este sentido, el gasto del ejercicio y el imputado directamente al patrimonio neto se ha determinado a partir de la base imponible (resultado fiscal del ejercicio), corregida por las diferencias permanentes y por el efecto de las deducciones activadas.

La conciliación entre el resultado contable y las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2016 y 2015 es la siguiente:



MINERSA

| 2016 | Cuenta de Pérdidas y Ganancias | | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto | | Reservas | | Total | |
|---|--------------------------------|----------------|---|---------------|----------|---------------|---------------|-----------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | 29.000.263,41 | | | | | | 29.000.263,41 | |
| Impuesto sobre sociedades | 7.214.913,68 | | | | | | 7.214.913,68 | |
| Diferencias permanentes: | | | | | | | | |
| <i>* De las sociedades individuales</i> | | | | | | | | |
| Dotación al Factor de Agotamiento | | (5.553.422,17) | | | | | | (5.553.422,17) |
| 10% Incremento FFPP Art 25 Ley 27/2014 | | (389.103,99) | | | | | | (389.103,99) |
| Dividendos percibidos (Artículo 21 LIS y Sociedad Tenencia Valores Extranjeros) | | (2.828.982,65) | | | | | | (2.828.982,65) |
| Otros | 3.788.447,39 | (181.197,65) | | | | | 3.788.447,39 | (181.197,65) |
| <i>* De los ajustes por consolidación</i> | | | | | | | | |
| Diferencias temporarias: | | | | | | | | |
| <i>* De las sociedades individuales - Con origen en el ejercicio</i> | | | | | | | | |
| Libertad de amortización | | (121.077,46) | | | | | | (121.077,46) |
| Corrección art 7 Ley 16/2012 (30% Amortización contable) | | (526.814,08) | | | | | | (526.814,08) |
| Otras diferencias temporales | 654.241,94 | (906.476,17) | | | | | 654.241,94 | (906.476,17) |
| <i>* De las sociedades individuales - Con origen en ejercicios anteriores</i> | | | | | | | | |
| Reversión Libertad de amortización | 7.044.630,85 | | | | | | 7.044.630,85 | |
| Amortización del Fondo de Comercio Financiero | | (1.304.946,03) | | | | | | (1.304.946,03) |
| Otras diferencias temporales | | | | | | | | |
| <i>* De los ajustes por consolidación - Con origen en el ejercicio</i> | | | | | | | | |
| Diferimiento de resultados internos | | (359.535,95) | | | | | | (359.535,95) |
| <i>* De los ajustes por consolidación - Con origen en ejercicios anteriores</i> | | | | | | | | |
| Diferimiento de resultados internos | 394.398,33 | | | | | | 394.398,33 | |
| Compensación de Bases Imponibles Negativas AIE | | | | | | | | (14.783.728,95) |
| Base Imponible (Resultado Fiscal) | | | | | | | | |
| Base Imponible (Extranjero) | | 10.188.206,02 | | | | | | 10.188.206,02 |
| Base Imponible (Nacional) | | 10.953.404,46 | | | | | | 10.953.404,46 |
| Cuota Integral (Extranjero) | | 2.720.923,16 | | | | | | 2.720.923,16 |
| Cuota Integral (Nacional) | | 2.738.351,12 | | | | | | 2.738.351,12 |

| 2015 | Cuenta de Pérdidas y Ganancias | | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto | | Reservas | | Total | |
|---|--------------------------------|----------------|---|---------------|----------|---------------|--------------|----------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Impuesto sobre sociedades | 3.844.885,38 | | | | | | 3.844.885,38 | |
| Diferencias permanentes: | | | | | | | | |
| <i>* De las sociedades individuales</i> | | | | | | | | |
| Dotación al Factor de Agotamiento | | (6.756.241,36) | | | | | | (6.756.241,36) |
| 10% Incremento FFPP Art 25 Ley 27/2014 | | (1.387.742,15) | | | | | | (1.387.742,15) |
| Dividendos percibidos (Artículo 21 LIS y Sociedad Tenencia Valores Extranjeros) | | (1.087.018,39) | | | | | | (1.087.018,39) |
| Otros | 84.296,61 | (133.467,35) | | | | | 84.296,61 | (133.467,35) |
| <i>* De los ajustes por consolidación</i> | | | | | | | | |
| Diferencias temporarias: | | | | | | | | |
| <i>* De las sociedades individuales - Con origen en el ejercicio</i> | | | | | | | | |
| Libertad de amortización | | (5.642.115,97) | | | | | | (5.642.115,97) |
| Corrección art 7 Ley 16/2012 (30% Amortización contable) | | (1.324.638,51) | | | | | | (1.324.638,51) |
| Otras diferencias temporales | | | | | | | | |
| <i>* De las sociedades individuales - Con origen en ejercicios anteriores</i> | | | | | | | | |
| Reversión Libertad de amortización | 8.196.608,19 | | | | | | 8.196.608,19 | |
| Amortización del Fondo de Comercio Financiero | | (260.989,21) | | | | | | (260.989,21) |
| Otras diferencias temporales | 6.029,63 | (52.561,16) | | | | | 6.029,63 | (52.561,16) |
| <i>* De los ajustes por consolidación - Con origen en el ejercicio</i> | | | | | | | | |
| Diferimiento de resultados internos | | (361.437,80) | | | | | | (361.437,80) |
| <i>* De los ajustes por consolidación - Con origen en ejercicios anteriores</i> | | | | | | | | |
| Diferimiento de resultados internos | 152.902,69 | | | | | | 152.902,69 | |
| Compensación de Bases Imponibles Negativas AIE | | (8.936.656,76) | | | | | | (8.936.656,76) |
| Base Imponible (Resultado Fiscal) | | | | | | | | |
| Base Imponible (Extranjero) | | 5.899.709,07 | | | | | | 5.899.709,07 |
| Base Imponible (Nacional) | | 11.773.237,45 | | | | | | 11.773.237,45 |
| Cuota Integral (Extranjero) | | 1.606.567,60 | | | | | | 1.606.567,60 |
| Cuota Integral (Nacional) | | 3.296.506,48 | | | | | | 3.296.506,48 |



MINERSA

La conciliación del Gasto por Impuesto sobre sociedades para los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

| 2016 | (Euros) | | Total |
|--|--------------|----------------|-----------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | | | 29.000.263,41 |
| Impuesto sobre Sociedades | 7.214.913,68 | | 7.214.913,68 |
| Diferencias permanentes netas | 3.788.447,39 | (8.952.706,47) | (5.164.259,08) |
| Diferencias temporarias netas | 8.093.271,11 | (3.218.849,69) | 4.874.421,42 |
| Base Imponible antes de Imputación BIN | | | 35.925.339,43 |
| Imputación Bases Imponibles Negativas AIE | | | (14.783.728,95) |
| Base Imponible (= Resultado Fiscal) | | | 21.141.610,48 |
| Base Imponible Extranjero | | | 10.188.206,02 |
| Base Imponible Nacional | | | 10.953.404,46 |
| Cuota Integra Extranjero | | | 2.720.923,16 |
| Cuota Integra Nacional | | | 2.738.351,12 |
| Deducciones fiscales Aplicadas: | | | (723.652,24) |
| Deducción por doble Imposición | | | (399.563,05) |
| Deducción por I + D + I | | | (291.659,61) |
| Otras Deducciones | | | (32.429,58) |
| Gasto por Impuesto Corriente | | | 8.431.554,28 |
| Gasto por Impuesto Diferido | | | (1.218.605,36) |
| Ajustes al Impuesto | | | 1.964,76 |
| Gasto por Impuesto sobre sociedades Total | | | 7.214.913,68 |

| 2015 | (Euros) | | Total |
|--|--------------|----------------|-----------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | | | 31.331.092,67 |
| Impuesto sobre Sociedades | 3.844.885,38 | | 3.844.885,38 |
| Diferencias permanentes netas | 84.296,61 | (9.364.469,25) | (9.280.172,64) |
| Diferencias temporarias netas | 8.355.540,51 | (7.641.742,64) | 713.797,86 |
| Base Imponible antes de Imputación BIN | | | 26.609.603,28 |
| Imputación Bases Imponibles Negativas AIE | | | (8.936.656,76) |
| Base Imponible (= Resultado Fiscal) | | | 17.672.946,52 |
| Base Imponible Extranjero | | | 5.899.709,07 |
| Base Imponible Nacional | | | 11.773.237,46 |
| Cuota Integra Extranjero | | | 1.606.567,60 |
| Cuota Integra Nacional | | | 3.296.506,49 |
| Deducciones fiscales Aplicadas: | | | (3.177.076,93) |
| Deducción por doble Imposición | | | (2.682.274,82) |
| Deducción por I + D + I | | | (370.932,68) |
| Deducción medio ambiente | | | (123.834,43) |
| Otras Deducciones | | | (35,00) |
| Gasto por Impuesto Corriente | | | 4.228.261,05 |
| Gasto por Impuesto Diferido | | | (199.863,40) |
| Ajustes al Impuesto | | | (183.512,28) |
| Gasto por Impuesto sobre sociedades Total | | | 3.844.885,38 |



MINERSA

Diferencias Permanentes

Las diferencias permanentes positivas corresponden a gastos considerados por el Grupo como no deducibles.

Las diferencias permanentes negativas corresponden:

- Los resultados procedentes de las inversiones realizadas en Sociedades y fondos de capital-riesgo y sociedades de desarrollo industrial regional (capítulo IV, título VII L.I.S.) (181.197,65 euros).
- La reducción en la base imponible del 10 por ciento del importe del incremento de fondos propios de acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014 (389.103,99 euros).
- El Grupo fiscal aplica para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio las dotaciones al Factor de Agotamiento aplicables a las empresas acogidas al Régimen Especial de la Minería en España, de acuerdo con la Ley de Fomento de la Minería y la del Impuesto sobre Sociedades actualmente vigente y siguiendo los criterios para grupos fiscales emanados de la Dirección General de Tributos (véase Nota 15).
- La aplicación de la condición de “Entidad de Tenencia de Valores Extranjeros” a los dividendos percibidos en el ejercicio 2016 de las sociedades extranjeras.

Diferencias Temporales

Libertad de amortización

El Grupo fiscal aplica para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio determinados beneficios fiscales establecidos y regulados en el Régimen Fiscal de la Minería, recogido en el Título VII, Capítulo IX, del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. En concreto, la Sociedad aplica la libertad de amortización respecto de los activos mineros, de acuerdo con el artículo 97 de dicho Texto. En el ejercicio 2016 no se ha dotado importe alguno por este concepto (5.642.115,97 euros en el ejercicio 2015).

Así mismo se ha producido una reversión de las dotaciones realizadas en ejercicios anteriores por este mismo concepto de 7.044.630,85 euros (8.196.608,19 euros en el ejercicio 2015).

Corrección a las amortizaciones

El artículo 7 de la Ley 16/2012 de 27 de diciembre establece que “La amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias correspondiente a los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2013 y 2014 para aquellas entidades que, en los mismos, no cumplan los requisitos establecidos en los apartados 1, 2 o 3 del artículo 108 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se deducirá en la base imponible hasta el 70 por ciento de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de no aplicarse el referido porcentaje, de acuerdo con los apartados 1 y 4 del artículo 11 de dicha Ley”.



MINERSA

Así mismo la citada Ley establece que “La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible en virtud de lo dispuesto en este artículo se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015”, por lo que el Grupo ha procedido a efectuar la correspondiente corrección por importe de 526.814,08 euros (1.324.638,51 euros en el ejercicio 2015).

Correcciones por diferimiento de resultados

Correcciones originadas por la anulación de los márgenes en las existencias procedentes de operaciones intragrupo.

Fondo de comercio financiero

El importe por este concepto en el ejercicio 2016, asciende a 26.098.920,62 euros al igual que en el 2015 y corresponde a la diferencia, en el momento de la compra, entre el precio de adquisición de la participación en la sociedad extranjera **Vergenoeg Mining Company (Pty) Ltd.** en el ejercicio 2009 y los fondos propios de dicha sociedad, en la parte no correspondiente con las plusvalías tácitas estimadas de los activos, deducido en el 11% correspondiente a la participación enajenada en el ejercicio 2014. Esta diferencia es deducible con un límite del 5% anual al poderse acoger a esta reducción las rentas derivadas por las entidades no residentes, de acuerdo con la disposición transitoria decimocuarta de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades, si bien para los ejercicios iniciados dentro de los años 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015, este porcentaje se ve reducido al 1%, sin que ello impida la deducción definitiva del defecto de amortización de estos ejercicios en un momento posterior.

La dotación fiscal realizada en el ejercicio 2016 ha sido de 1.304.946,03 euros (260.989,21 euros en el ejercicio 2015).

Otras diferencias temporales.

Corresponde a provisiones contabilizadas no deducibles

Imputación Bases Imponibles Negativas A.I.E.

Minerales y Productos Derivados, S.A. y S.A.U. Sulquisa son propietarios de una participación total del 35,75% en A.I.E. Naviera Pagasari 540 y Minerales y Productos Derivados, S.A. es propietaria del 49,50% de AIE Naviera Ullia 722 (véase Nota 8), de ambas ha resultado una imputación de bases imponibles negativas para este ejercicio de 14.783.728,95 euros (8.936.656,76 euros en 2015).



MINERSA

22.3 Activos y pasivos por impuesto diferido registrados. La composición del epígrafe “Activos por impuestos diferidos” y el movimiento durante el ejercicio 2016 han sido los siguientes:

| Activo por Impuesto Diferido - 2016 | | | | | | | |
|--|-------------------------|--|---------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| (Euros) | | | | | | | |
| Descripción | Saldos al 31.12.2015 | Modificación del perímetro de consolidación | | Adiciones 2016 | Retiros 2016 | encias de conve 2016 | Saldos al 31.12.2016 |
| | | Aumentos | Disminuciones | | | | |
| Activos por Impuestos diferidos | <u>2.746.508,26</u> | <u>6.646,11</u> | <u>-</u> | <u>985.530,98</u> | <u>(421.029,69)</u> | <u>-</u> | <u>3.317.655,66</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo tiene activados créditos con la AEAT por 1.996.522,66 euros procedentes de importes pendientes de aplicar a la base y por importe de 1.321.133 euros relativos a sociedades dependientes extranjeras, considerando los Administradores del Grupo que no existen dudas razonables sobre la recuperación de los importes registrados en el balance de situación adjunto, dentro de los plazos y límites legalmente establecidos.

La composición del epígrafe “Activos por impuestos diferidos” y el movimiento durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

| Activo por Impuesto Diferido - 2015 | | | | | | | |
|--|-------------------------|--|---------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| (Euros) | | | | | | | |
| Descripción | Saldos al 31.12.2014 | Modificación del perímetro de consolidación | | Adiciones 2015 | Retiros 2015 | encias de conve 2015 | Saldos al 31.12.2015 |
| | | Aumentos | Disminuciones | | | | |
| Activos por Impuestos diferidos | <u>3.876.924,32</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>253.003,34</u> | <u>(1.383.419,40)</u> | <u>-</u> | <u>2.746.508,26</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo tiene activados créditos con la AEAT por 1.467.035,34 euros procedentes de importes pendientes de aplicar a la base y por importe de 1.279.472,92 euros relativos a sociedades dependientes extranjeras, considerando los Administradores del Grupo que no existen dudas razonables sobre la recuperación de los importes registrados en el balance de situación adjunto, dentro de los plazos y límites legalmente establecidos.

La composición del epígrafe “Pasivos por impuestos diferidos” y el movimiento durante el ejercicio 2016 han sido los siguientes:



MINERSA

Pasivo por impuesto diferido - 2016

| Descripción | (Euros) | | | | | | Saldos al 31.12.2016 |
|--|-------------------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | Saldos al 31.12.2015 | Modificación del perímetro de consolidación | | Adiciones 2016 | Retiros 2016 | Diferencias de conversión 2016 | |
| | | Aumentos | Disminuciones | | | | |
| Amortización del fondo de comercio financiero | 732.167,00 | - | - | 449.234,36 | - | - | 1.181.401,36 |
| Libertad de Amortización | 15.277.037,60 | - | - | 690.899,09 | (1.998.155,23) | 868.467,81 | 14.838.249,28 |
| Por otras diferencias temporarias | 27.402.944,09 | 1.352.426,11 | (117.606,89) | - | (856.396,99) | (34.773,01) | 27.746.593,31 |
| | <u>43.412.148,69</u> | <u>1.352.426,11</u> | <u>(117.606,89)</u> | <u>1.140.133,45</u> | <u>(2.854.552,22)</u> | <u>833.694,80</u> | <u>43.766.243,94</u> |

La composición del epígrafe “Pasivos por impuestos diferidos” y el movimiento durante el ejercicio 2015 han sido los siguientes:

Pasivo por impuesto diferido - 2015

| Descripción | (Euros) | | | | | | Saldos al 31.12.2015 |
|--|-------------------------|--|---------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| | Saldos al 31.12.2014 | Modificación del perímetro de consolidación | | Adiciones 2015 | Retiros 2015 | Diferencias de conversión 2015 | |
| | | Aumentos | Disminuciones | | | | |
| Amortización del fondo de comercio financiero | 659.090,02 | - | - | 73.076,98 | - | - | 732.167,00 |
| Libertad de Amortización | 16.726.562,51 | - | - | 1.457.901,53 | (2.176.091,10) | (731.335,34) | 15.277.037,60 |
| Por otras diferencias temporarias | 28.621.166,04 | - | - | - | (942.610,29) | (275.611,67) | 27.402.944,09 |
| | <u>46.006.818,57</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.530.978,51</u> | <u>(3.118.701,39)</u> | <u>(1.006.947,01)</u> | <u>43.412.148,69</u> |

22.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras. Según establece la legislación vigente de cada país, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Para las sociedades que conforman el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2016 tienen abiertos a inspección todos los impuestos principales que le son aplicables, no prescritos.

Los Administradores del Grupo Minersa no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

22.5 Inscripción en el Registro de sociedades de Tenencia de Valores extranjeros. En el ejercicio 2008 las sociedades **Minerales y Productos Derivados, S.A., S.A.U. Sulquisa, Sepiol, S.A.U. y Derivados del Flúor, S.A.U.** se acogieron al régimen especial de las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros, contemplado en el Capítulo XIV del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.



MINERSA

Derivados del Flúor, S.A.U., en el ejercicio 2005, se acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 42 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, obtenidos en la enajenación de su participación en la sociedad **Vallegón, S.A.**, que generó una renta de 1.005.164,41 euros. Al 31 de diciembre de 2014 **Derivados del Flúor, S.A.** mantenía los elementos patrimoniales objeto de la reinversión que se materializaron en los ejercicios 2005 y 2006 por importe de 750.768 euros y 907.868 euros respectivamente.

Asimismo, **S.A.U. Sulquisa**, en el ejercicio 2008 se acogió a la misma normativa.

La renta acogida a la deducción por importe de 24.000 euros se ha reinvertido en el ejercicio 2008.

Fluoritas Asturianas, S.A.U. en el ejercicio 2010 se ha acogido a la misma normativa, resultando que el importe de la renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios asciende a 12.000 euros, que proceden del ejercicio 2010. Asimismo, la reinversión legalmente exigida tuvo lugar en fecha 10 de diciembre de 2010, y se materializó en la compra de un Activo Material por importe de 12.235 euros por parte de una empresa perteneciente al Régimen de Consolidación Fiscal. Dicho elemento patrimonial objeto de la reinversión se mantiene vigente al 31 de diciembre de 2014.

Nota 23. Garantías comprometidas con terceros

Minerales y Productos Derivados, S.A. y sus sociedades participadas al 31 de diciembre de 2016 tenían avales recibidos por terceros que afianzan a diversos Organismos de la Administración por importe de 4.944.788,37 euros (6.052.880,16 euros al 31 de diciembre de 2014) y que corresponden fundamentalmente a las siguientes obligaciones:

- Obligaciones derivadas de la garantía de restauración del espacio natural afectado por la explotación minera.
- Obligaciones derivadas de la adjudicación de contratos de subvención.
- Obligaciones por ventas a instituciones oficiales.
- Obligaciones derivadas de permisos oficiales diversos.

Nota 24. Gastos de explotación

24.1. Aprovisionamientos.

Su composición al 31 de diciembre de 2016 y 2015 era la siguiente:



MINERSA

| | (Euros) | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Consumo de mercaderías | 13.135.558,36 | 15.086.862,86 |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 64.589.242,54 | 64.677.818,98 |
| Trabajos realizados por otras empresas | 17.366.851,81 | 15.759.593,42 |
| Deterioros de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | 81.301,57 | 341.176,68 |
| | <u>95.172.954,28</u> | <u>95.865.451,94</u> |

24.2. Gastos de personal.

Su composición al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era la siguiente:

| | (Euros) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Sueldos, salarios y asimilados | 27.448.014,51 | 27.150.034,91 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 6.548.618,43 | 5.917.289,64 |
| Otros gastos sociales | 85.041,16 | 595.764,02 |
| | <u>34.081.674,10</u> | <u>33.663.088,57</u> |

Personas empleadas en el ejercicio 2016. El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 2016 por categorías profesionales y la distribución por sexos y categorías profesionales al término del ejercicio es como sigue:

| Categoría profesional | Plantilla 31.12.2016 | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------------|--------------|---------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| | Plantilla media | | | Hombres | | | Mujeres | | | Total |
| | Fijo | No Fijo | Total | Fijo | No Fijo | Total | Fijo | No Fijo | Total | |
| Personal directivo | 56,97 | - | 56,97 | 53 | - | 53 | 2 | - | 2 | 55 |
| Técnicos | 106,02 | 7,73 | 113,75 | 79 | 3 | 82 | 23 | 5 | 28 | 110 |
| Encargados | 72,39 | 0,29 | 72,68 | 70 | - | 70 | 5 | - | 5 | 75 |
| Administrativos | 88,41 | 5,99 | 94,40 | 48 | 1 | 49 | 52 | 7 | 58 | 108 |
| Operarios | 391,08 | 27,07 | 418,15 | 347 | 28 | 375 | 26 | 2 | 28 | 402 |
| | <u>714,87</u> | <u>41,08</u> | <u>755,95</u> | <u>597</u> | <u>32</u> | <u>629</u> | <u>108</u> | <u>13</u> | <u>121</u> | <u>750</u> |

Los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2016 son seis hombres y dos mujeres.

24.3. Otros gastos de explotación.

Su composición al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era la siguiente:



MINERSA

| | (Euros) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Servicios exteriores | 69.462.612,75 | 71.603.715,16 |
| Tributos | 1.446.038,96 | 973.775,83 |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 71.421,27 | 710.159,43 |
| Otros gastos de gestión corriente | 4.858.617,84 | 7.205.679,09 |
| | <u>75.838.690,82</u> | <u>80.493.329,51</u> |

24.4. Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado.

Su composición al 31 de diciembre de 2016 y 2015 era la siguiente:

| | (Euros) | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Ejercicio 2016</u> | <u>Ejercicio 2015</u> |
| Inmovilizado material (beneficios) | (219.699,94) | 70.445,72 |
| Inmovilizado material (pérdidas) | 16.821,32 | (70.689,55) |
| | <u>(202.878,62)</u> | <u>(243,83)</u> |

Nota 25. Importe neto de la cifra de negocios

La composición de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era la siguiente:

| | (Euros) | |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Ventas de fluorita | 44.335.865,91 | 53.468.273,13 |
| Ventas de arcillas absorbentes | 32.576.920,95 | 29.434.589,82 |
| Ventas de sulfato sódico | 35.693.188,00 | 40.859.259,59 |
| Ventas de productos químicos | 67.898.205,59 | 74.078.471,67 |
| Ventas de morteros autonivelantes | 34.797.525,59 | 32.364.083,40 |
| Ventas de sales | 19.915.280,13 | 22.272.457,12 |
| Otras ventas y servicios | 4.821.755,31 | 3.472.118,10 |
| | <u>240.038.741,48</u> | <u>255.949.252,82</u> |



MINERSA

Nota 26. Transacciones efectuadas con empresas asociadas

Las transacciones con empresas asociadas (véase Nota 9) han supuesto compras por importe de 4.429.771,64 euros y 3.398.942,57 euros y servicios recibidos por importe de 6.057 euros y 58.475,09 euros en 2016 y en 2015 respectivamente, así mismo se han prestado servicios a asociadas durante el ejercicio 2016 por importe de 858.265,19 euros.

En 2016 no hay saldos acreedores con empresas asociadas, habiendo un saldo de 625.771,37 euros en 2015.

Nota 27. Segmentos de negocio y geográficos

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas. El Consejo de Administración considera los segmentos desde un punto de vista de línea de negocio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo está organizado en los siguientes segmentos principales de negocio, teniendo en cuenta la estructura organizativa y la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos. Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones relativos a productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocio.

Los tipos de productos o servicios que definen los diferentes segmentos de negocio del Grupo son los siguientes:

- Fluorita
- Arcillas absorbentes
- Sulfato sódico
- Químico
- Comercial
- Morteros autonivelantes
- Sales
- Otros

Las actividades del Grupo se ubican principalmente en Europa, América y África.

Los resultados antes de impuestos de los segmentos operativos, así como las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias, y sus activos para los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:



MINERSA

Información financiera por segmentos - Desglose por actividades - 2016

| Cuenta de pérdidas y ganancias | (Euros) | | | | | | | | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | Fluorita | Arcillas | Sulfato Sódico | Químico | Comercial | Morteros Autonivelantes | Salas | Otras actividades | Total |
| Importe Neto de la cifra de negocios | 44.335.865,91 | 32.576.920,95 | 35.693.188,00 | 67.898.205,59 | 4.821.755,31 | 34.797.525,59 | 19.915.280,13 | - | 240.038.741,48 |
| Clientes Externos | 44.335.865,91 | 32.576.920,95 | 35.693.188,00 | 67.898.205,59 | 4.821.755,31 | 34.797.525,59 | 19.915.280,13 | - | 240.038.741,48 |
| Intersegmentos | 22.928.801,96 | 146,30 | - | 3.492.749,94 | 7.336.735,89 | 249.250,10 | 11.560,00 | 37.924,91 | 34.057.169,10 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | (22.928.801,96) | (146,30) | - | (3.492.749,94) | (7.336.735,89) | (249.250,10) | (11.560,00) | (37.924,91) | (34.057.169,10) |
| Variación de existencias de trabajos terminados y en curso de fabricación | 5.896.294,35 | 4.778.791,90 | 369.361,07 | 446.535,35 | 4.058,73 | 51.267,65 | 1.356.609,34 | - | 12.902.918,38 |
| VE Producto Terminado y curso fabricación | 5.845.777,71 | 4.778.791,90 | 369.361,07 | 446.535,35 | (9.374,17) | 51.267,65 | 1.356.609,34 | - | 12.838.968,84 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | 50.516,64 | - | - | - | 13.432,90 | - | - | - | 63.949,54 |
| Trabajos efectuados por la empresa para su activo | 910.004,31 | 1.174.957,28 | 613.713,88 | - | - | (2.047.821,84) | 14.242,16 | - | 665.095,79 |
| Trabajos efectuados por la empresa para act | 910.004,31 | 1.174.957,28 | 613.713,88 | - | - | (2.047.821,84) | 14.242,16 | - | 665.095,79 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aprovisionamientos netos | (4.576.826,59) | (17.394.446,18) | (11.477.174,69) | (32.299.725,88) | (7.445.210,44) | (16.773.170,08) | (5.206.400,42) | - | (95.172.954,28) |
| Aprovisionamientos | (28.763.867,87) | (17.416.870,70) | (11.679.615,11) | (35.915.996,89) | (9.789.788,58) | (20.246.239,57) | (5.353.795,12) | - | (129.166.173,84) |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | 24.187.041,28 | 22.424,52 | 202.440,42 | 3.616.271,01 | 2.344.578,14 | 3.473.069,49 | 147.394,70 | - | 33.993.219,56 |
| Otros Ingresos de explotación | 501.727,66 | 197.099,68 | 935.735,07 | 634.738,49 | 104.021,20 | 42.859,94 | 3.613,81 | 43.377,70 | 2.463.173,55 |
| Otros Ingresos de explotación | 4.458.669,42 | 197.099,68 | 935.735,07 | 636.690,57 | 1.292.641,01 | 43.559,94 | 3.613,81 | 43.377,70 | 7.611.387,20 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | (3.956.941,76) | - | - | (1.952,08) | (1.188.619,81) | (700,00) | - | - | (5.148.213,65) |
| Gastos de Personal | (13.849.847,73) | (4.320.153,46) | (2.427.367,12) | (6.226.997,23) | (537.514,88) | (4.115.702,37) | (2.604.091,30) | - | (34.081.674,10) |
| Otros Gastos de explotación | (23.129.647,25) | (10.939.208,72) | (12.769.584,36) | (17.516.927,20) | (1.127.489,30) | (4.413.661,11) | (5.937.439,29) | (4.733,58) | (75.838.690,82) |
| Otros Gastos de explotación | (23.714.772,11) | (12.183.812,26) | (14.062.094,43) | (19.045.256,06) | (1.211.507,24) | (4.812.792,38) | (5.950.045,93) | (6.624,05) | (80.986.904,46) |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | 585.124,86 | 1.244.603,54 | 1.292.510,07 | 1.528.328,86 | 84.017,94 | 399.131,27 | 12.606,64 | 1.890,47 | 5.148.213,65 |
| Amortización del inmovilizado | (6.149.635,28) | (2.809.464,97) | (3.586.764,28) | (2.153.904,91) | (20.033,95) | (582.332,52) | (2.466.743,45) | (12.850,16) | (17.781.729,52) |
| Imputación de subvenciones de capital y otros | 1.970,70 | - | (1.970,80) | 0,10 | - | - | - | - | - |
| Excesos de provisiones | - | 11.169,71 | - | - | 1.821,61 | 3.830,00 | - | - | 16.821,32 |
| Pérdidas, deterioro y variación de las provisiones | 61.174,49 | - | (289.163,36) | - | - | 4.865,73 | 3.423,20 | - | (219.699,94) |
| Corrientes | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| No Corrientes | 61.174,49 | - | (289.163,36) | - | - | 4.865,73 | 3.423,20 | - | (219.699,94) |
| Resultado de la explotación | 6.108.200,79 | 2.008.784,43 | 5.565.022,92 | 9.132.026,46 | 1.898.167,90 | 3.345.410,32 | 4.930.052,84 | 4.336,20 | 32.992.001,87 |
| Ingresos financieros | 139.528,31 | (92.402,55) | 242.761,02 | 775,07 | - | 30.238,45 | 47.677,31 | 6.014.827,47 | 6.383.405,08 |
| Gastos financieros | (359.818,81) | (42.138,35) | 6.392,67 | (7.976,96) | - | (73.649,07) | (4.523,78) | (1.552.687,47) | (2.034.401,77) |
| Pérdidas y ganancias significativas que no producen movimiento de caja | (1.137.893,33) | (8.073,02) | (91.275,73) | (73.315,61) | (376,08) | (6,04) | 4.637,62 | (1.053,48) | (1.307.355,67) |
| Resultados financieros | (1.604.139,80) | (227.805,73) | 211.417,18 | 56.492,50 | 15.812,09 | (22.894,52) | 186.315,02 | 4.426.450,91 | 3.041.647,64 |
| Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia | - | - | - | - | - | 192.801,13 | (11.273,56) | - | 181.527,57 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado antes de impuestos | 4.504.060,99 | 1.780.978,70 | 5.776.440,09 | 9.188.518,96 | 1.913.979,99 | 3.515.316,93 | 5.105.094,30 | 4.430.787,11 | 36.215.177,08 |
| Activos del segmento | | | | | | | | | |
| Inmovilizaciones materiales | 46.581.812,10 | 19.615.334,13 | 36.396.639,69 | 11.217.683,33 | 6.971,76 | 1.921.270,55 | ##### | 1.259.732,60 | 230.127.597,88 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 22.493.805,41 | 346.641,69 | 263.723,51 | 189.593,95 | 11.082,73 | 14.530.330,63 | 11.561.361,57 | 314,25 | 49.396.853,74 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | - | - | - | - | - | 2.364.980,55 | 421.327,25 | - | 2.786.307,80 |
| Resto activos no corrientes | 2.059.635,33 | 1.371.099,49 | 1.206.207,08 | 206.925,37 | 406,95 | 262.673,03 | 432.892,63 | 68.385.039,57 | 73.924.879,45 |
| Activos corrientes | 81.003.031,25 | 27.060.479,31 | 18.558.853,93 | 18.521.142,02 | 2.554.392,78 | 8.807.932,25 | 26.622.463,13 | 65.208.390,66 | 248.336.685,32 |
| Total Activo Consolidado | 152.138.284,10 | 48.393.554,62 | 56.425.424,21 | 30.135.344,67 | 2.572.854,22 | 25.522.206,46 | ##### | 134.853.477,08 | 601.786.016,39 |
| Pasivos del segmento | | | | | | | | | |
| Patrimonio neto | 253.492.229,95 | 11.771.743,38 | 25.830.428,15 | 33.242.491,95 | 4.576.514,24 | 4.349.826,12 | 54.770.718,60 | 711.145,89 | 388.745.098,26 |
| Pasivos no corrientes | 18.601.406,37 | 4.772.597,29 | 8.989.863,33 | 891.033,82 | - | 943.232,18 | 28.383.163,77 | 97.168.188,49 | 159.749.485,25 |
| Pasivos corrientes | 13.652.013,67 | 6.462.410,30 | 6.011.639,24 | 9.082.462,98 | 2.992.360,42 | 5.187.307,78 | 6.016.355,28 | 6.673.190,94 | 56.077.740,62 |
| Total Pasivo Consolidado | 285.745.649,99 | 23.006.750,97 | 40.831.930,73 | 43.215.988,74 | 7.568.874,66 | 10.480.366,08 | 89.170.237,65 | 104.552.525,31 | 604.572.324,13 |
| Adquisición de Activos no corrientes en el ejercicio | 5.360.566,38 | 1.972.486,48 | 3.028.657,74 | 1.993.339,76 | 1.562,30 | 299.515,13 | 1.064.112,05 | - | 13.720.239,83 |



MINERSA

Información financiera por segmentos - Desglose por actividades - 2015

| Cuenta de pérdidas y ganancias | (Euros) | | | | | | | | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | Fluorita | Arcillas | Sulfato Sódico | Químico | Comercial | Morteros Autonivelantes | Sales | Otras actividades | Total |
| Importe Neto de la cifra de negocios | 53.468.273,13 | 29.434.589,82 | 40.859.259,59 | 74.078.471,67 | 3.472.118,10 | 32.364.083,40 | 22.272.457,12 | - | 255.949.252,82 |
| Clientes Externos | 53.468.273,13 | 29.434.589,82 | 40.859.259,59 | 74.078.471,67 | 3.472.118,10 | 32.364.083,40 | 22.272.457,12 | - | 255.949.252,82 |
| Intersegmentos | 28.302.528,83 | 1.838,40 | - | 3.742.425,65 | 10.296.384,48 | 249.206,52 | 21.721,68 | - | 42.614.105,56 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | (28.302.528,83) | (1.838,40) | - | (3.742.425,65) | (10.296.384,48) | (249.206,52) | (21.721,68) | - | (42.614.105,56) |
| Variación de existencias de trabajos terminados y en curso de fabricación | 339.422,39 | 1.467.413,98 | (303.152,48) | 77.593,30 | (49.447,55) | 6.561,11 | (402.861,08) | - | 1.135.529,66 |
| VE Producto Terminado y curso fabricación | 412.302,68 | 1.467.413,98 | (303.152,48) | 77.593,30 | (49.447,55) | 6.561,11 | (402.861,08) | - | 1.261.019,96 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | (72.880,29) | - | - | - | (52.610,01) | - | - | - | (125.490,30) |
| Trabajos efectuados por la empresa para su activo | 945.113,52 | 842.391,40 | 753.200,27 | - | - | - | 13.019,13 | - | 2.553.724,32 |
| Trabajos efectuados por la empresa para act | 776.132,68 | 722.328,97 | 753.200,27 | - | - | - | 13.019,13 | - | 2.264.681,05 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | 168.980,84 | 120.062,43 | - | - | - | - | - | - | 289.043,27 |
| Aprovisionamientos netos | (23.797.689,51) | (14.071.330,32) | (15.304.098,94) | (14.986.430,76) | (8.432.090,67) | (15.743.796,72) | (3.530.015,02) | - | (95.865.451,94) |
| Aprovisionamientos | (31.761.384,38) | (14.132.509,47) | (15.507.699,08) | (42.622.871,70) | (11.117.895,82) | (18.732.408,11) | (3.675.659,57) | - | (137.550.428,13) |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | 7.963.694,87 | 61.179,15 | 203.600,14 | 27.636.440,94 | 2.685.805,15 | 2.988.611,39 | 145.644,55 | - | 41.684.976,19 |
| Otros Ingresos de explotación | 678.660,18 | 147.838,86 | 63.394,46 | 432.213,55 | 107.611,33 | 62.643,87 | (5.900,80) | 6.509,80 | 1.492.971,26 |
| Otros Ingresos de explotación | 4.934.755,21 | 147.838,86 | 63.394,46 | 432.213,55 | 1.310.810,74 | 63.048,33 | 247,00 | 44.318,92 | 6.996.627,08 |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | (4.256.095,03) | - | - | - | (1.203.199,41) | (404,46) | (6.147,80) | (37.809,12) | (5.503.655,82) |
| Gastos de Personal | (13.944.709,81) | (4.091.350,60) | (2.598.004,90) | (6.323.913,20) | (570.514,74) | (3.609.376,74) | (2.525.218,58) | - | (33.663.088,57) |
| Otros Gastos de explotación | (24.196.641,43) | (9.866.694,43) | (15.088.197,23) | (18.433.527,44) | (1.334.891,02) | (6.164.539,91) | (5.383.374,22) | (25.463,83) | (80.493.329,51) |
| Otros Gastos de explotación | (24.999.632,39) | (10.868.913,04) | (16.847.035,90) | (19.916.646,51) | (1.411.427,75) | (7.361.876,04) | (5.426.121,44) | (5.418,35) | (86.637.071,42) |
| (-) Ajustes y eliminaciones entre segmentos | 802.990,96 | 1.002.218,61 | 1.558.838,67 | 1.483.119,07 | 76.536,73 | 1.197.336,13 | 42.747,22 | (20.045,48) | 6.143.741,91 |
| Amortización del inmovilizado | (5.824.770,81) | (1.961.487,40) | (3.475.968,28) | (2.174.434,79) | (18.847,44) | (708.111,91) | (2.229.713,68) | (13.431,47) | (16.406.765,79) |
| Imputación de subvenciones de capital y otros | - | (43.886,50) | 308.580,54 | - | - | - | - | - | 264.694,04 |
| Excesos de provisiones | - | 57.304,38 | - | - | 3.144,33 | - | - | - | 60.448,71 |
| Pérdidas, deterioro y variación de las provisiones | 499,76 | (68.284,46) | (156,27) | - | - | 7.248,43 | - | - | (60.692,54) |
| Corrientes | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| No Corrientes | 499,76 | (68.284,46) | (156,27) | - | - | 7.248,43 | - | - | (60.692,54) |
| Resultado de la explotación | 11.313.050,58 | 664.882,94 | 3.452.417,95 | 7.292.837,97 | 1.914.324,35 | 2.278.374,99 | 8.047.870,58 | 3.533,14 | 34.967.292,49 |
| Ingresos financieros | 94.611,54 | 8.564,70 | 115.200,27 | 2.983,86 | 27,68 | (7.848,81) | 11.780,01 | 4.971.687,61 | 5.197.006,86 |
| Gastos financieros | (335.975,55) | (55.610,76) | (15.854,54) | (201.927,25) | - | (47.864,03) | (3.106,14) | (1.342.898,79) | (2.003.237,06) |
| Pérdidas y ganancias significativas que no producen movimiento de caja | (1.317.773,69) | 26.760,57 | (62.680,44) | 170.029,78 | 14.287,60 | 22.186,11 | 35.048,49 | (2.122.342,27) | (3.234.483,85) |
| Resultados financieros | (2.070.624,42) | (121.984,99) | 19.585,47 | 260.927,21 | 43.694,34 | 8.910,08 | 312.825,95 | 1.505.952,31 | (40.714,04) |
| Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia | - | - | - | - | - | 261.990,27 | (12.590,65) | - | 249.399,62 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado antes de impuestos | 9.242.426,16 | 542.897,95 | 3.472.003,42 | 7.553.765,18 | 1.958.018,69 | 2.549.275,34 | 8.348.105,88 | 1.509.485,45 | 35.175.978,07 |
| Activos del segmento | | | | | | | | | |
| Inmovilizaciones materiales | 43.963.167,94 | 20.273.150,28 | 37.266.374,06 | 11.208.116,73 | 9.423,23 | 2.177.608,13 | 113.595.317,80 | 1.178.944,30 | 229.672.102,46 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 19.118.878,78 | 525.804,11 | 972.119,15 | 377.482,26 | 27.102,91 | 14.897.217,85 | 3.558,20 | 548,64 | 35.922.711,90 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | - | - | - | - | - | 2.422.179,42 | 421.028,08 | - | 2.843.207,50 |
| Resto activos no corrientes | 1.019.389,73 | 1.380.957,56 | 457.983,20 | 310.564,70 | 761,54 | 220.709,34 | 3.139.947,57 | 69.709.759,76 | 76.240.073,40 |
| Activos corrientes | 54.296.444,78 | 21.104.140,44 | 19.782.851,91 | 20.023.874,26 | 1.303.501,23 | 8.077.347,47 | 13.063.799,45 | 78.981.600,77 | 216.633.560,31 |
| Total Activo Consolidado | 118.397.881,23 | 43.284.052,38 | 58.479.328,32 | 31.920.037,95 | 1.340.788,91 | 27.795.062,21 | 130.223.651,10 | 149.870.853,47 | 561.311.655,56 |
| Pasivos del segmento | | | | | | | | | |
| Patrimonio neto | 251.550.665,06 | 12.127.379,35 | 21.242.986,37 | 26.355.185,57 | 3.128.010,53 | 2.183.043,61 | 50.944.410,42 | (270.519,61) | 367.261.161,30 |
| Pasivos no corrientes | (1.760.970,88) | 4.184.551,90 | 9.361.092,53 | 1.126.231,66 | 13.152,50 | 961.509,60 | 27.469.849,50 | 101.347.822,93 | 142.703.239,74 |
| Pasivos corrientes | 16.727.245,95 | 5.968.806,99 | 6.793.282,43 | 11.113.123,67 | 2.525.352,10 | 5.321.334,08 | 2.864.551,60 | 33.557,56 | 51.347.254,38 |
| Total Pasivo Consolidado | 266.516.940,13 | 22.280.738,24 | 37.397.361,33 | 38.594.540,90 | 5.666.515,13 | 8.465.887,29 | 81.278.811,53 | 101.110.860,89 | 561.311.655,42 |
| Adquisición de Activos no corrientes en el ejercicio | 5.623.954,53 | 3.750.447,36 | 4.233.905,01 | 1.841.586,82 | 15.876,75 | 268.471,57 | 2.191.221,15 | 6.167.470,77 | 24.092.933,96 |



MINERSA

Asimismo, la distribución del importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de resultados adjunta, por áreas geográficas en función de los mercados a los que van destinados, es la siguiente:

| | (Euros) | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Nacional | 54.587.826,50 | 69.740.644,54 |
| Comunitarios | 136.287.963,31 | 130.513.063,76 |
| Extracomunitarios | 49.162.951,68 | 55.695.544,52 |
| | <u>240.038.741,48</u> | <u>255.949.252,82</u> |

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no ha habido ingresos ordinarios procedentes de un solo cliente que representen un 10% o más de los ingresos totales.

Nota 28. Beneficio por acción

El beneficio por acción básico se calcula dividiendo el beneficio neto (atribuible al Grupo) por el número de acciones en circulación medio ponderado durante el período, excluyendo el número medio de acciones ordinarias compradas y mantenidas por el Grupo.

El cálculo del beneficio básico por acción para los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

| | Ejercicio | |
|--|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Beneficio por acción básico | | |
| Beneficio neto / (Pérdida), en euros | 26.769.168,02 | 27.641.068,06 |
| Numero medio de acciones para determinar el beneficio básico por Acción: | | |
| - Numero de acciones en circulación medio ponderado | 515.453 | 515.453 |
| - Numero medio de acciones propias | (27.807) | (27.807) |
| | <u>487.646</u> | <u>487.646</u> |
| Beneficio por acción / (Pérdida), en euros | 54,89 | 56,68 |

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad matriz, tanto si han sido emitidos por la propia compañía como por cualquiera de sus filiales. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos anti dilución.



MINERSA

El cálculo del beneficio por acción diluida para los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

| | Ejercicio | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Beneficio por acción diluida | | |
| Beneficio neto / (Pérdida), en euros | 26.769.168,02 | 27.641.068,06 |
| Numero medio de acciones para determinar el beneficio básico por Acción: | | |
| - Numero de acciones en circulación medio ponderado | 515.453 | 515.453 |
| - Numero medio de acciones propias | <u>(27.807)</u> | <u>(27.807)</u> |
| | 487.646 | 487.646 |
| Beneficio por acción / (Pérdida), en euros | 54,89 | 56,68 |

Nota 29. Medio ambiente

Durante el ejercicio 2016 y ejercicios anteriores, en aplicación de la estrategia a largo plazo definida por el Grupo Minersa, ha seguido realizando inversiones destinadas a la protección del medio ambiente. El valor neto acumulado de las inversiones con este objeto es de 12.961.652,62 euros (12.684.017,72 euros al 31 de diciembre de 2015). En líneas generales, el objeto de las mismas se define en los siguientes puntos:

Minerales y Productos Derivados, S.A.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha seguido realizando inversiones destinadas a la protección del medioambiente. En líneas generales, el objeto de las mismas se define en los siguientes puntos:

- **Control de vertidos.** Se han efectuado los pertinentes análisis.
- **Mantenimiento.** Se han realizado los trabajos de mantenimientos correspondientes a los inmovilizados destinados a la minimización del impacto medioambiental.

Sepiol, S.A.U.

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha realizado inversión alguna en activos medioambientales. De todas formas, en aplicación de la estrategia a largo plazo definida por el Grupo, la Sociedad ha realizado inversiones diversas destinadas a la protección del medio ambiente en ejercicios anteriores, relacionadas con el control de vertidos y el mantenimiento de los inmovilizados destinados a la minimización del impacto medioambiental



MINERSA

S.A.U. Sulquisa

Durante el ejercicio 2016 y en aplicación de la estrategia a largo plazo definida por el Grupo, la Sociedad ha seguido realizando inversiones destinadas a la protección del medio ambiente.

Derivados del Flúor, S.A.U.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 cuenta en su inmovilizado con maquinaria e instalaciones específicamente diseñadas y construidas para la protección del medio ambiente, aunque se encuentren encuadradas dentro de cada instalación compleja especializada de la que forman parte. Sus gastos de funcionamiento se incluyen entre los de explotación de cada planta.

La Sociedad posee el certificado ISO 14001 y es miembro activo del programa Responsible Care (Compromiso de Progreso de la Industria Química) a través del cual tiene desarrollado un programa interno para la mejora de la salud, seguridad y el medioambiente. En este sentido, periódicamente se realizan auditorías internas y externas en las que siempre se ha concluido de manera satisfactoria.

La Sociedad, dados los controles que mantiene en este tema, no tiene registrada provisión alguna por posibles riesgos medioambientales dado que estima que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

Ibérica de Sales, S.A.

En aplicación de la estrategia a largo plazo definida por el Grupo, durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha seguido realizado inversiones en activos medioambientales

Los gastos soportados por el Grupo Minersa en el presente ejercicio, derivados de actuaciones medioambientales ascienden a 378.291,74 euros. El detalle por sociedades es el siguiente:

Minerales y Productos Derivados, S.A.

El gasto soportado por la Sociedad durante el presente ejercicio derivado de actuaciones medioambientales asciende a 26.189,34 euros.

Sepiol, S.A.U.

El gasto soportado por la Sociedad durante el presente ejercicio derivado de actuaciones medioambientales asciende a 89.188,13 euros. El detalle es el siguiente:



MINERSA

- **Mantenimiento.** Se han realizado los trabajos de mantenimiento correspondientes a los inmovilizados destinados a la minimización del impacto medioambiental.
- **Restauración.** Se han realizado trabajos de acuerdo al Plan de Restauración del Espacio Natural para la explotación de recursos de la sección c) nombrado BELEN, nº 2.747, en el término de Madrid Barajas y que fue aprobado por la Dirección General de Industria, Energía y Minas con fecha 3 de diciembre de 1986.

S.A.U. Sulquisa

Los gastos soportados por la Sociedad durante el presente ejercicio, derivados de actuaciones medioambientales ascienden a 118.305,77 euros,

Derivados del Flúor, S.A.U.

Durante el ejercicio 2016 el importe de los gastos en medidas de protección medioambiental, ha ascendido a 115.852,50 euros.

Ibérica de Sales, S.A.

Durante el ejercicio 2016 el importe de los gastos en medidas de protección medioambiental, ha ascendido a 28.756 euros.

Nota 30. Otra información

Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores. Las retribuciones percibidas por los Administradores de la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2016 han ascendido a 867.120 euros (822.575,22 euros en el ejercicio 2015). No ha existido retribución alguna en el ejercicio 2016 por la pertenencia a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo (3 miles de euros en el ejercicio 2015).

No existe ningún tipo de obligación asumida a título de garantía o de cualquier otra naturaleza por cuenta de ningún Administrador.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 1/2010, de 2 de julio, y modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre (BOE de 4 de diciembre), el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante manifiesta que no han mantenido durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Grupo.

Nota 31. Retribución a los auditores

En los ejercicios 2016 y 2015 los honorarios facturados por Horwath PLM Auditores, S.L.P. han ascendido a 117.590,47 y 120.590,47 euros respectivamente, y por otras sociedades que utilizan el nombre comercial de Horwath correspondientes a la auditoría de cuentas anuales de las sociedades del grupo ascienden a 8.000 euros y 8.000 euros respectivamente.



MINERSA

Adicionalmente, los honorarios facturados durante el ejercicio 2016 por otros auditores relativos a la auditoría de cuentas anuales de sociedades del grupo han ascendido a 60.786,61 euros siendo este el único concepto por el que se les ha retribuido (52.302,62 euros en el ejercicio 2015).

Nota 32. Hechos posteriores

Con fecha 3 de marzo de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad decidió repartir, como anticipo a cuenta de dividendos, la suma de 25,64 euros brutos por acción.

Durante el mes de marzo de 2016 el Grupo (Minersa) ha adquirido de forma indirecta, a través de su filial S.A.U. Sulquisa, 7.800 acciones de la compañía Ibérica de Sales, S.A., representativas del 20% de su capital social, lo que supone el control por parte del Grupo Minersa, de forma directa e indirecta, del 100% de Ibérica de Sales, S.A. El precio total pagado por la adquisición asciende a 16.844.544 euros.

Bilbao, 29 de marzo 2017



MINERSA

**Minerales y Productos Derivados, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Informe de gestión consolidado
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016



MINERSA

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

Minerales y Productos Derivados, S.A. y las sociedades que componen el **Grupo Minersa** configuran un Grupo integrado que desarrolla sus actividades tanto en la explotación de yacimientos mineros, como en el sector de productos químicos.

Minerales y Productos Derivados, S.A. es una sociedad que desarrolla como actividad principal la explotación de yacimientos mineros, así mismo presta servicios de gestión a diversas empresas del **Grupo Minersa**, proviniendo sus resultados tanto de estas actividades como de los dividendos percibidos de sus filiales. Desde el ejercicio 2008 la Sociedad también tiene como actividad la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español.

Resultados económicos

Los hechos más significativos relativos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016 son los siguientes:

La cifra de negocios en el ejercicio 2016 alcanza 240,04 millones de euros, un 6,22% menos que en el ejercicio precedente.

El beneficio de explotación, que alcanza los 32,99 millones de euros resulta en línea con las expectativas del Grupo.

El resultado del ejercicio alcanza los 29 millones de euros, un 3,1% inferior al mismo período de 2015 por una climatología invernal más benigna, que afecta a las ventas de una de nuestras divisiones.

Actividad inversora

La actividad inversora del período corresponde a la preparación y adecuación de espacios mineros para la extracción de mineral, a la ampliación y mejora del resto de las instalaciones mineras y productivas y a la restauración de espacios naturales, fundamentalmente.

El fondo de maniobra de todas las sociedades del Grupo ha evolucionado con normalidad a lo largo del ejercicio y es difícil predecir su evolución, habida cuenta de la situación económica tan complicada en la que nos vemos inmersos.

Actividades en materia de investigación y desarrollo (I+D)

El Grupo ha dedicado a la investigación y desarrollo, toda la atención que este importante epígrafe requiere.



MINERSA

Al objeto de incrementar las reservas de mineral del Grupo, se han invertido cantidades importantes tanto en las labores mineras, costes de desarrollo para la extracción de mineral como en las de investigación, cuidando siempre con especial atención la protección del medio ambiente.

Asimismo, se han continuado los análisis e investigaciones en nuestros laboratorios.

Política de gestión de riesgos

La dimensión multinacional alcanzada por el Grupo, tanto en el ámbito de mercados como de sociedades que lo conforman, ha supuesto una progresiva dotación de políticas, procedimientos, herramientas y recursos para afrontar los riesgos derivados de su operativa.

Los sistemas de reporting y control del Grupo están orientados a prevenir y mitigar el efecto potencial de los riesgos de negocio.

Se detallan a continuación los principales riesgos y los medios adoptados para gestionarlos:

- a) **Riesgo de crédito.** La política general es la cobertura del mayor número de operaciones con seguros de crédito para lo cual el Grupo tiene firmados los correspondientes contratos anuales que recogen esta operativa, manteniendo unos niveles mínimos de exposición al riesgo de crédito. Para las operaciones no englobadas en los referidos contratos, éstas quedan cubiertas con garantías adicionales suficientes. Esta política ha derivado en porcentajes históricos de impagos muy bajos.
- b) **Riesgo de tipo de cambio.** El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de las divisas. Por una parte, efectos derivados de las operaciones de ventas de productos y de compra de materias primas y energías. Por otra, riesgo en la consolidación de los resultados de las filiales fuera de la zona Euro (por la utilización del método del tipo de cambio de cierre).

Para la cobertura del riesgo de tipo de cambio se realizan los siguientes controles:

- Análisis dinámico de los flujos reales y previsionales de entrada y salida de divisas incluyéndose tanto posiciones de balance como los flujos futuros esperados.
- Cálculo de la exposición neta en cada uno de los plazos y matching de flujos (cobertura implícita)
- Estudio de la contratación de seguros de cambio en las posiciones remanentes.
- A partir de los pasos anteriores, las operaciones se cotizan en distintas entidades financieras de primera línea contratándose directamente en las correspondientes mesas de tesorería al mejor precio posible.

Por otra parte, el hecho de que existan empresas fuera del entorno del euro dentro del Grupo, hace que por la aplicación de los métodos de consolidación, fluctuaciones en las cotizaciones de las divisas locales/ euro se traduzcan en un riesgo potencial en el resultado a integrar de dichas filiales, pudiendo variar el resultado consolidado del Grupo.



MINERSA

c) Riesgo de tipos de interés.

En cuanto a la financiación obtenida, los préstamos y cuentas de crédito contratados por el Grupo están mayoritariamente indexados al índice Euribor, en diferentes plazos de contratación y liquidación, por lo que se utilizan coberturas parciales de riesgo de tipo de interés a tipo fijo con el objeto de mitigar la mencionada exposición.

Las políticas de coberturas utilizadas se fundamentan en:

- Seguimiento dinámico tanto del volumen de financiación a largo plazo como de los niveles de financiación de circulante mediante cuentas de crédito u otros instrumentos financieros.
- Utilización de instrumentos financieros de cobertura cotizados en mercados organizados.
- No contratación de operaciones de derivados que no respondan a las necesidades propias del negocio.
- Contratación en mercado con entidades financieras de reconocido prestigio y solvencia.

d) Riesgo de precio. Las actividades de venta que realiza el Grupo están expuestas al riesgo de precios tanto en lo relativo a sus compras como a sus precios de venta.

Por la parte de las compras, destacan las variaciones en las variables que determinan las fórmulas de nuestros insumos energéticos que tienen una volatilidad significativa al estar sometidas a las propias tensiones de oferta y demanda entre productores y consumidores pero, al mismo tiempo, afectadas por la intervención de inversores financieros que actúan especulativamente sobre su cotización.

Las políticas aplicadas en este campo se basan en:

- Mantener la máxima información de las tendencias de los precios (tanto compra como venta) con la finalidad de prever la estrategia comercial más adecuada con la antelación suficiente.
- Monitorización de la evolución de las variables vinculadas a las fórmulas de nuestros insumos energéticos, estudio y análisis de los mecanismos de cobertura adecuados que ofrece el mercado.

Evolución previsible del Grupo

De cara al ejercicio 2017, estimamos un comportamiento similar de los resultados en términos de perímetro consolidable constante.

En lo que se refiere a las principales líneas de actuación, se continuará con las investigaciones e inversiones previstas y la mejora de la eficiencia como principales palancas de crecimiento rentable.



MINERSA

Adquisiciones de acciones propias

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2016 ha otorgado nueva autorización de acuerdo de adquisición de acciones propias por un plazo de cinco años, dejando sin efecto en la parte no utilizada la anterior autorización de fecha de 24 de junio de 2015.

Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 3 de marzo de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad decidió repartir, como anticipo a cuenta de dividendos, la suma de 25,64 euros brutos por acción.

Durante el mes de marzo de 2017 el Grupo (Minersa) ha adquirido de forma indirecta, a través de su filial S.A.U. Sulquisa, 7.800 acciones de la compañía Ibérica de Sales, S.A., representativas del 20% de su capital social, lo que supone el control por parte del Grupo Minersa, de forma directa e indirecta, del 100% de Ibérica de Sales, S.A. El precio total pagado por la adquisición asciende a 16.844.544 euros.

Informe anual de Gobierno Corporativo

El IAGC forma parte del Informe de Gestión, y puede consultarse en la página web de la CNMV www.cnmv.es

Bilbao, 29 de marzo 2017



MINERSA

Las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado de Ingresos y Gastos reconocidos Consolidados, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria consolidada) y el Informe de Gestión Consolidado (incluido el Informe Anual de Gobierno Corporativo) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Minerales y Productos Derivados, S.A. y Sociedades Dependientes, que se hayan extendidas en el anverso y reverso de 63 hojas de Papel Timbrado de la Diputación Foral de Vizcaya, nºs N9295187C y las correlativas hasta la presente, nº N9295249C, ambas inclusive, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Minerales y Productos Derivados, S.A. en reunión de 29 de marzo de 2017 y se firman, a continuación, de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital.

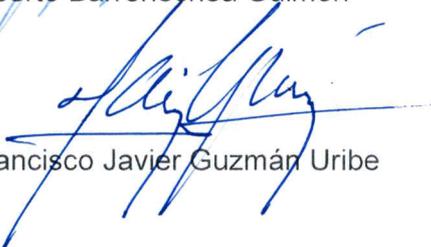
En Bilbao, a 29 de marzo de 2017.



Alberto Barrenechea Guimón



María Isabel Lipperheide Aguirre



Francisco Javier Guzmán Uribe

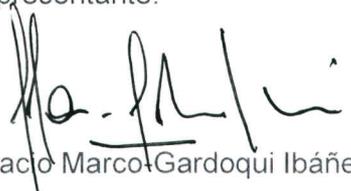


Bilbaina de Inversión y Control, S.L.U.
Representante: Alejandro Aznar Sainz

Promociones Arier, S.L.U.
Representante:



Gonzalo Barrenechea Guimón



Ignacio Marco Gardoqui Ibáñez



Ruth Guzmán López de Lamadrid



Jaime Gonzalo Blasi



MINERSA

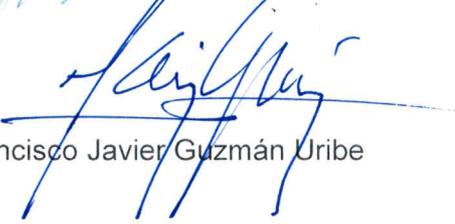
Declaración de Responsabilidad sobre el contenido del informe financiero anual del Grupo de sociedades Minerales y Productos Derivados, S.A. correspondiente al ejercicio 2016

Los abajo firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Memoria) y el Informe de Gestión (que incluye como Anexo el Informe Anual del Gobierno Corporativo), del Grupo de Sociedades de Minerales y Productos Derivados, S.A. y que han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo de Sociedades de Minerales y Productos Derivados, S.A. y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y resultados empresariales y de la posición del Grupo de sociedades de Minerales y Productos Derivados, S.A., junto con la descripción de los riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan.

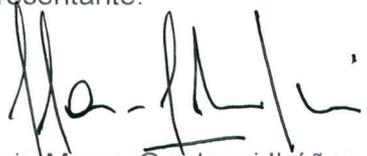
Lo que se firma por los Administradores, en cumplimiento del artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital.

En Bilbao, a 29 de marzo de 2017.


Alberto Barrenechea Guimón


Francisco Javier Guzmán Uribe

Promociones Arier, S.L.U.
Representante:


Ignacio Marco-Gardoqui Ibáñez


Jaime Gonzalo Blasi


María Isabel Lipperheide Aguirre


Bilbaína de Inversión y Control, S.L.U.
Representante: Alejandro Aznar Sainz


Gonzalo Barrenechea Guimón


Ruth Guzmán López de Lamadrid