



**Universitat de les  
Illes Balears**

Facultat d'Economia i Empresa

**Memòria del Treball de Fi de Grau**

# Análisis económico-financiero de empresas mediante la revisión e interpretación de sus cuentas anuales

Alejandro Cristian Pimentel Jaume

**Grau de Administració d'Empreses**

Any acadèmic 2017-18

DNI de l'alumne: 43193882C

Emilio Mauleón Méndez

Departament de Economía de la Empresa y Contabilidad

S'autoritza la Universitat a incloure aquest treball en el Repositori Institucional per a la seva consulta en accés obert i difusió en línia, amb finalitats exclusivament acadèmiques i d'investigació	Autor		Tutor	
	Sí	No	Sí	No
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Paraules clau del treball:

Análisis contable, cuentas anuales, sector automovilístico, Proa Premium, Motor Mallorca.

# 1. Contenido

## 1.1. Índice de contenido

1.	Contenido.....	3
1.1.	Índice de contenido.....	3
1.2.	Índice de tablas.....	7
2.	Exposición preliminar.....	9
2.1.	Objetivos del trabajo.....	9
2.2.	Limitaciones por insuficiencia de datos.....	9
2.3.	Modificaciones de las cuentas anuales analizadas por efecto de información complementaria y/o por salvedades en el informe de los auditores.....	10
2.3.1.	Proa Premium SL.....	10
2.3.2.	Motor Mallorca SA.....	10
2.4.	Errores en la edición de las cuentas anuales.....	10
2.5.	Metodología aplicada en el análisis del sector.....	10
3.	Presentación de las empresas.....	11
3.1.	Identificación y ejercicios estudiados.....	11
3.2.	Objeto social y actividades principales.....	11
3.2.1.	Proa Premium SL.....	11
3.2.2.	Motor Mallorca SA.....	11
3.3.	Vinculaciones empresariales.....	12
3.3.1.	Proa Premium SL.....	12
3.3.2.	Motor Mallorca SA.....	15
3.4.	Dimensión.....	15
3.4.1.	Proa Premium SL.....	16
3.4.2.	Motor Mallorca SA.....	17
3.5.	Evolución de la cifra de negocios.....	17
3.5.1.	Proa Premium SL.....	17
3.6.	Otros aspectos significativos.....	18
3.6.1.	Inversiones y/o desinversiones importantes en el período.....	18
3.6.1.1.	Proa Premium SL.....	18
3.6.1.2.	Motor Mallorca SA.....	20
3.6.2.	Política de dividendos y autofinanciación.....	21
3.6.2.1.	Proa Premium SL.....	21
3.6.2.2.	Motor Mallorca SA.....	21

3.6.3.	Ampliaciones/ reducciones de capital en el periodo .....	22
3.6.3.1.	Proa Motors SL .....	22
3.6.3.2.	Motor Mallorca SA.....	23
3.6.4.	Presencia significativa de activos extrafuncionales, subvenciones de capital y provisiones.....	23
3.6.4.1.	Proa Premium SL .....	23
3.6.4.2.	Motor Mallorca SA.....	23
3.6.5.	Activos y pasivos por impuesto diferido .....	23
3.6.5.1.	Proa Premium SL .....	23
3.6.5.2.	Motor Mallorca SA.....	23
4.	Análisis de la posición financiera .....	24
4.1.	Composición del patrimonio (balances por porcentajes verticales y horizontales).....	24
4.1.1.	Proa Premium .....	24
4.1.2.	Motor Mallorca .....	26
4.2.	Indicadores de riesgo financiero y su tendencia .....	28
4.2.1.	Solvencia.....	29
4.2.1.1.	Fondo de maniobra .....	29
4.2.1.2.	Ratio circulante .....	29
4.2.1.3.	Capital de trabajo neto a activos totales .....	29
4.2.1.4.	Razón de efectivo.....	30
4.2.1.5.	Medida del intervalo .....	30
4.2.1.6.	Razón rápida o prueba del ácido .....	31
4.2.1.7.	Resultados de solvencia a corto plazo.....	31
4.2.2.	Endeudamiento.....	32
4.2.2.1.	Multiplicador del capital .....	32
4.2.2.2.	Razón de cobertura de efectivo .....	32
4.2.2.3.	Razón deuda-capital .....	33
4.2.2.4.	Razón de deuda total.....	33
4.2.2.5.	Razón de la deuda a largo plazo .....	33
4.2.2.6.	Razón de las veces que se ha ganado el interés.....	34
4.2.2.7.	Resultados de solvencia a largo plazo.....	34
4.2.3.	Razones de actividad o rotación de Activos.....	35
4.2.3.1.	Días de venta en cuentas por cobrar .....	36
4.2.3.2.	Días de venta en inventario .....	36
4.2.3.3.	Rotación de activos fijos.....	36
4.2.3.4.	Rotación de activos totales .....	37
4.2.3.5.	Rotación de cuentas por cobrar .....	37

4.2.3.6.	Rotación del inventario .....	37
4.2.3.7.	Razón período medio de pago a proveedores.....	38
4.2.3.8.	Resultados de actividad o rotación de activos.....	39
4.2.4.	Flujos de efectivo.....	40
4.2.4.1.	Flujo de cambio en el capital de trabajo neto.....	40
4.2.4.2.	Flujo de efectivo de los activos (FEA) .....	41
4.2.4.3.	Flujo de Efectivo hacia los accionistas .....	41
4.2.4.4.	Flujo de Efectivo hacia los acreedores .....	42
4.2.4.5.	Flujo de Efectivo Operativo (FEO).....	42
4.2.4.6.	Gasto de capital neto .....	43
4.2.4.7.	Resultados de flujos de efectivo.....	43
4.2.4.7.1.	Proa Premium.....	44
4.2.4.7.2.	Motor Mallorca.....	44
4.2.5.	Análisis sectorial .....	44
4.2.5.1.	Resultados de solvencia a corto plazo.....	45
4.2.5.2.	Resultados de solvencia a largo plazo.....	45
4.2.5.3.	Resultados de actividad o rotación de activos.....	46
4.2.5.4.	Resultados de flujos de efectivo.....	46
4.2.6.	Resumen de los resultados .....	46
5.	Análisis económico.....	47
5.2.	Indicadores económicos y de rentabilidad y su tendencia.....	48
5.2.1.	Composición de la cuenta de resultados (porcentajes verticales y horizontales).....	48
5.2.1.1.	Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al importe neto de la cifra de negocios.....	48
5.2.1.1.1.	Proa Premium.....	48
5.2.1.1.2.	Motor Mallorca.....	49
5.2.1.2.	Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al resultado del ejercicio .....	50
5.2.1.2.1.	Proa Premium.....	51
5.2.1.2.2.	Motor Mallorca.....	51
5.2.2.	Razones de rentabilidad.....	52
5.2.2.1.	Margen sobre beneficios .....	53
5.2.2.2.	Rendimiento sobre los activos o ROA.....	53
5.2.2.3.	Rendimiento sobre el capital.....	54
5.2.2.4.	Resultados sobre rentabilidad .....	54
5.2.3.	Financiamiento externo y crecimiento a largo plazo.....	55
5.2.3.1.	Tasa de crecimiento interno.....	55

5.2.3.2.	Tasa de crecimiento sostenible.....	56
5.2.3.3.	Tasa de pago de dividendos.....	56
5.2.3.4.	Tasa de retención o tasa de reinversión de utilidades .....	57
5.2.3.5.	Resultados de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo..	57
5.2.4.	Capacidad de generación de recursos (cash flow) .....	58
5.2.4.1.	Ratios para medir la capacidad de generación de recursos.....	58
5.2.4.1.1.	Para medir la capacidad de generar recursos útiles y que mejoren la explotación de la empresa .....	58
5.2.4.1.2.	Para medir la rentabilidad interna por inversión neta y por explotación	58
5.2.4.1.3.	Para medir el crecimiento por autofinanciación .....	59
5.2.4.1.4.	Para medir el crecimiento del activo por autofinanciación .....	60
5.2.4.1.5.	Para conocer la política de autofinanciación de la sociedad .....	60
5.2.4.1.6.	Resultados de la capacidad de generación de recursos.....	62
5.3.	Análisis sectorial .....	63
5.3.1.	Resultados sobre rentabilidad .....	63
5.3.2.	Resultados de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo.....	63
5.3.3.	Resultados de la capacidad de generación de recursos.....	64
5.4.	Resumen de los resultados .....	64
6.	Conclusiones.....	65
6.1.	Puntos fuertes de la empresa.....	65
6.1.1.	Proa Premium SL .....	65
6.1.2.	Motor Mallorca SA .....	66
6.2.	Puntos débiles de la empresa .....	66
6.2.1.	Proa Premium SL .....	66
6.2.2.	Motor Mallorca SA .....	66
6.3.	Recomendaciones.....	66
6.3.1.	Proa Premium SL .....	66
6.3.2.	Motor Mallorca SA .....	66
6.4.	Conclusión del análisis de Proa Premium y Motor Mallorca.....	67
7.	Bibliografía y Anexos .....	67
7.1.	Bibliografía y relación de la documentación utilizada .....	67
7.2.	Anexos.....	69
7.2.1.	Proa Motor SL.....	69
7.2.2.	Motor Mallorca SA.....	74
7.2.3.	Sector .....	79

## 1.2. Índice de tablas.

Tabla 1. Composición del accionariado de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	12
Tabla 2. Composición del accionariado de José Pastor Gaya. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	12
Tabla 3. Empresas que conforman grupo con Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	13
Tabla 4. Accionariado de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	15
Tabla 5. Empresas que conforman grupo con Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	15
Tabla 6. Determinantes de la dimensión de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	16
Tabla 7. Determinantes de la dimensión de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	17
Tabla 8. Evolución de la cifra de negocios de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración Propia.....	17
Tabla 9. Evolución de la cifra de negocios de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración Propia.....	18
Tabla 10. Saldos y movimientos de inmovilizado de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	19
Tabla 11. Inversiones y/o desinversiones de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	19
Tabla 12. Saldos y movimientos de inmovilizado de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	20
Tabla 13. Propuesta de aplicación de resultados de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	21
Tabla 14. Propuesta de aplicación de resultados de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	22
Tabla 15. Activo del Balance de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	25
Tabla 16. Patrimonio neto y pasivo de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	26
Tabla 17. Activo del Balance de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	27
Tabla 18. Patrimonio neto y pasivo de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	28
Tabla 19. Resultados de las razones de liquidez o solvencia a corto plazo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.....	31
Tabla 20. Resultados de las razones de apalancamiento o solvencia a largo plazo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	35
Tabla 21. Resultados de las razones de actividad o rotación de activos de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil Elaboración propia. ....	39

Tabla 22. Resultados de los flujos de efectivo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	44
Tabla 23. Resultados de las razones de liquidez o solvencia a corto plazo del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia. ....	45
Tabla 24. Resultados de las razones de apalancamiento o solvencia a largo plazo del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia. ....	45
Tabla 25. Resultados de las razones de actividad o rotación de activos del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia. ....	46
Tabla 26. Resumen de los resultados del análisis financiero de Proa Premium, Motor Mallorca y el sector. Fuente: Banco de España y Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	47
Tabla 27. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al importe neto de la cifra de negocios de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración Propia. ....	49
Tabla 28. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al importe neto de la cifra de negocios de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	50
Tabla 29. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al resultado del ejercicio de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	51
Tabla 30. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al resultado del ejercicio de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	52
Tabla 31. Resultados de razones de rentabilidad de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	55
Tabla 32. Resultados de las razones de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	57
Tabla 33. Resultados de las razones de Cash flow de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	62
Tabla 34. Resultados de razones de rentabilidad del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia. ....	63
Tabla 35. Resultados de las razones de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia. ....	63
Tabla 36. Resultados de las razones de Cash flow del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia. ....	64
Tabla 37. Resumen de los resultados del análisis económico de Proa Premium, Motor Mallorca y el sector. Fuente: Banco de España y Registro Mercantil. Elaboración propia. ....	65



## 2. Exposición preliminar

### 2.1. Objetivos del trabajo

El objeto de estudio de este trabajo es el análisis económico-financiero de las cuentas anuales de dos años consecutivos de dos empresas del mismo sector que no coticen en bolsa para un análisis individual y comparativo entre las dos sociedades y con el sector en el que pertenecen.

### 2.2. Limitaciones por insuficiencia de datos

La realidad del mundo empresarial es muy compleja y analizarla con exactitud es imposible. Debido a ello, se plantean una serie de supuestos que la limitan y la simplifican, de esa manera se puede hacer más fácil su comprensión y predicción:

- No existe una única solución y la resolución no tiene por qué ser la mejor debido a que es la conclusión personal del autor de este informe.
- Las empresas analizadas en este informe aplican la legislación española y europea.
- No se conoce la legislación salvo la que se cite en este trabajo.
- Las empresas siempre cumplen la ley (salarios, estatutos, convenios, etc.) y no habrá mención alguna de ilegítimo a menos que figuren en las cuentas anuales.
- No se conocen todos los datos de las empresas.
- Solo se analizan los datos obtenidos de las cuentas anuales de las empresas que son objeto de estudio. Cualquier otra fuente de información que aporte datos relacionado con estas, si no figuran, serán omitidas debido a la incertidumbre o incoherencia entre las cuentas anuales y cualquier otra fuente de información que pudiera ser consultada sobre las mismas.
- Se estiman según sean pertinentes, los promedios de acuerdo al año natural, es decir, 365 días.
- Las cuentas anuales pueden contener errores cometidos por los administradores de las sociedades, debido al error humano. A pesar de ello, dichas cuentas muestran la imagen fiel de las sociedades a las que hace mención. El autor de este informe se reserva el derecho de modificarlo bajo su criterio, siempre y cuando haga mención de dicho error y el razonamiento de su modificación.
- Este trabajo no tiene como objetivo establecer ninguna planificación financiera, y solo puede valorar entre otros, la realidad financiera y económica de los años analizados de las empresas que son objeto de estudio en este documento.
- Los resultados que se obtengan del sector se consideraran normales por lo cual no habrá comentarios de los puntos débiles o fuertes ni recomendaciones que pueda aportar el autor de este documento.

## 2.3. Modificaciones de las cuentas anuales analizadas por efecto de información complementaria y/o por salvedades en el informe de los auditores

### 2.3.1. Proa Premium SL

Las cuentas de los ejercicios 2015 y 2016 no presentan modificaciones por información complementaria y/o salvedades (Proa Premium SL, 2017) (Proa Premium SL, 2016).

### 2.3.2. Motor Mallorca SA

La Sociedad presenta una salvedad en ambos ejercicios de una valorización de instrumentos de patrimonio en empresas del grupo. Debido a que el auditor no conocía si estaba correctamente valorado por falta del balance auditado que daba origen a la dotación de la cuenta (Motor Mallorca, 2017).

## 2.4. Errores en la edición de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del año 2016 de Motor Mallorca presentan un error en el estado de flujos de efectivo. Concretamente el punto número 3c "Otros activos corrientes". La cuantía que muestra es "-907.0099.421,31". Es posible que la cantidad correcta sea -907.099.421,31 debido a que el separador de miles no estaría separando de tres en tres. A pesar de este error, no afecta al resto de cálculos de las cuentas anuales (Motor Mallorca, 2017).

## 2.5. Metodología aplicada en el análisis del sector.

Se han obtenido los datos de todo el sector español al cual pertenecen Proa Premium y Motor Mallorca para poder realizar una valoración posterior. Los datos proceden de la información obtenida de un total de 11.265 empresas de España<sup>1</sup>. Se analizan los años 2016 y 2015, y ante la imposibilidad de encontrar la información de otros años anteriores con el mismo tamaño de la muestra, se han descartado. La base de datos es un sumatorio de todas las partidas del balance de las empresas que cedieron su información al Banco de España (Bde.es, 2018).

La información obtenida, no detalla todas las partidas del balance ni de las cuentas de pérdidas y ganancias. Por lo cual, se omitirán los ratios que no contengan la información necesaria para su cálculo o, en su caso, se analizaran

---

<sup>1</sup> Base de datos obtenida del siguiente enlace: <https://www.bde.es/bde/es/areas/cenbal/>

otras partidas que, a criterio del autor de este documento crea que pueda ser válido en el cálculo de los ratios. (Bde.es, 2018).

### 3. Presentación de las empresas

#### 3.1. Identificación y ejercicios estudiados

Para la correcta elaboración del análisis y cumplimiento del objetivo de este trabajo, se han seleccionado del mismo sector dos empresas que tengan disponibles sus cuentas anuales en la Fuente: Registro Mercantil y que no coticen en bolsa. Además, se analizan las cuentas anuales más recientes y disponibles hasta la fecha de este informe que son los ejercicios 2015 y 2016.

Se estudiará el sector de la venta de automóviles y vehículos de motor ligeros.

Las identificaciones son Proa Premium SL., y Motor Mallorca SA.

#### 3.2. Objeto social y actividades principales

##### 3.2.1. Proa Premium SL

La comercialización, distribución, compraventa, cambio y reparación de toda clase de vehículos a motor, o sin él, nuevos y usados, automóviles, camiones, tractores, autocares, motos, ciclomotores, bicicletas, triciclos, remolques y embarcaciones. La importación y exportación de vehículos y embarcaciones. La comercialización de complementos de la automoción y náutica, ropa deportiva, elementos de seguridad, juguetes y maquetas. El alquiler de toda clase de vehículos y embarcaciones, con o sin conductor y patrón, respectivamente, y el transporte de todo tipo por carretera. La prestación de servicios administrativos varios. La venta y alquiler de equipos de telefonía móvil. La adquisición y venta de todo tipo de inmuebles y solares, en especial para su promoción urbanística. La compraventa de todo tipo de maquinaria, instalaciones y mobiliario. La realización en terrenos de su propiedad o arrendados, de edificaciones e instalaciones, así como la explotación de estaciones de servicio para el suministro y venta de carburantes y combustibles y de cualesquiera otros artículos de explotación ordinaria en los citados establecimientos (Proa Premium SL, 2017).

La empresa utiliza concesionario oficial de BMW y Mini y servicio post venta para desempeñar su actividad principal (Proa Premium SL, 2017).

##### 3.2.2. Motor Mallorca SA

Compraventa, distribución, alquiler, representación y cualquier actividad similar referente a automóviles y toda clase de vehículos a motor, nuevos y usados, la reparación de los mismos y compraventa de accesorios y piezas de recambios nacionales y extranjeras (Motor Mallorca, 2017).

Motor Mallorca ejerce su actividad principal a través de un concesionario oficial de Ford, Seat y servicio post venta (Motor Mallorca, 2017).

### 3.3. Vinculaciones empresariales

#### 3.3.1. Proa Premium SL

En los ejercicios 2016 y 2015 los partícipes de la Sociedad son los siguientes:

Propietarios	Proa Premium
José Pastor Gaya SL.	100%

Tabla 1. Composición del accionariado de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Con los datos de la tabla anterior podemos definir a José Pastor Gaya SL., como partícipe único, mayoritario o empresa dominante de Proa Premium SL (Proa Premium SL, 2017).

La Sociedad dominante presenta en el mismo ejercicio la siguiente estructura de participación:

Participes	Participación en José Pastor Gaya SL.
José María Pastor Ferrer	33%
Juan Pastor Ferrer	21%
Miguel Pastor Ferrer	33%
Otras personas	13%

Tabla 2. Composición del accionariado de José Pastor Gaya. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Estos participes son también de manera indirecta propietarios de Proa Premium. Lo son en la misma proporción debido a que la empresa José Pastor Gaya SL tiene el 100% de las participaciones. Existe la situación de grupo dada la información obtenida y mostrada en las dos tablas anteriores. Esta situación ya existía en el ejercicio 2015 también (Proa Premium SL, 2017).

Se resume la estructura empresarial en la que participan los 3 mayores accionistas de la empresa dominante de Proa Premium en la siguiente tabla:

Participes/ accionistas	Participaciones /acciones	Sociedad	Cargo
José Pastor Gaya SL.	93,0%	Dibautoplus SA.	-
	100,0%	Proa Renta Car SL.	Administrador único
	15,0%	Proa Automoción SL.	-
	100,0%	Proa Premium SL.	-
José María Pastor Ferrer	33,0%	José Pastor Gaya SL.	Consejero
	28,0%	Proa Automoción SL.	-
	34,0%	Sercogest Seguros SL.	-
	-	Proa Premium SL.	Administrador único
Juan Pastor Ferrer	21,0%	José Pastor Gaya SL.	Consejero
	28,0%	Proa Automoción SL.	-
	33,0%	Sercogest Seguros SL.	-
	-	Proa Ocasión SL.	Administrador único
Miguel Pastor Ferrer	33,0%	José Pastor Gaya SL.	Consejero
	28,0%	Proa Automoción SL.	Administrador único
	33,0%	Sercogest Seguros SL.	Administrador único
	-	Dibautoplus SA.	Administrador único

Tabla 3. Empresas que conforman grupo con Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Según el artículo 42 párrafo uno del código de comercio que regula sobre vinculaciones entre sociedades (Real Decreto de 22 de agosto de 1885, Boletín Oficial del Estado):

*Existe un grupo cuando una sociedad ostente o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control de otra u otras. En particular, se presumirá que existe control cuando una sociedad, que se calificará como dominante, se encuentre en relación con otra sociedad, que se calificará como dependiente, en alguna de las siguientes situaciones:*

- a) *Posea la mayoría de los derechos de voto.*
- b) *Tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.*
- c) *Pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con terceros, de la mayoría de los derechos de voto.*
- d) *Haya designado con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. En particular, se presumirá esta circunstancia cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta. Este supuesto no dará lugar a la consolidación si la sociedad cuyos administradores han sido nombrados, está vinculada a otra en algunos de los casos previstos en las dos primeras letras de este apartado.*

Según las Normas Elaboración de las Cuentas Anuales, norma 13ª que regula las vinculaciones entre sociedades (Real Decreto 1514/2007, Boletín Oficial del Estado):

*Empresas del grupo, multigrupo y asociadas. A efectos de la presentación de las cuentas anuales de una empresa o sociedad se entenderá que otra 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 para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.*

*Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo, en el sentido señalado anteriormente, la empresa o alguna o algunas de las empresas del grupo en caso de existir éste, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, ejerzan sobre tal empresa una influencia significativa por tener una participación en ella que, creando con ésta una vinculación duradera, esté destinada a contribuir a su actividad.*

*En este sentido, se entiende que existe influencia significativa en la gestión de otra empresa, cuando se cumplan los dos requisitos siguientes:*

- a) La empresa o una o varias empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, participan en la empresa, y*
- b) Se tenga el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control.*

*Asimismo, la existencia de influencia significativa se podrá evidenciar a través de cualquiera de las siguientes vías:*

- 1. Representación en el consejo de administración u órgano equivalente de dirección de la empresa participada;*
- 2. Participación en los procesos de fijación de políticas;*
- 3. Transacciones de importancia relativa con la participada;*
- 4. Intercambio de personal directivo; o*
- 5. Suministro de información técnica esencial.*

*Se presumirá, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la empresa o una o varias empresas del grupo incluidas las entidades o personas físicas dominantes, posean, al menos, el 20 por 100 de los derechos de voto de otra sociedad.*

*Se entenderá por empresa multigrupo aquella que esté gestionada conjuntamente por la empresa o alguna o algunas de las empresas del grupo en caso de existir éste, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo de empresas.*

Todas las sociedades que se han mostrado en la tabla anterior y teniendo en cuenta las leyes previamente citadas se entiende que existe grupo y que los partícipes mayoritarios de la sociedad José Pastor Gaya SL., también son partícipes mayoritarios de las sociedades dominadas por la matriz, ya que poseen también parte de las participaciones de estas empresas (Proa Premium SL, 2017).

### 3.3.2. Motor Mallorca SA

Se presenta la siguiente tabla de los socios de la Sociedad de este apartado:

<b>Socios</b>	<b>Acciones</b>	<b>Cargo</b>
Guillermo Pol Ferrer	75%	Administrador único
Margarita Ferrer Cladera	15%	-
Juan Payeras Ferrer	10%	-

Tabla 4. Accionariado de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Motor Mallorca SA posee directamente las siguientes empresas:

<b>Empresa Matriz</b>	<b>Acciones</b>	<b>Sociedades</b>
Motor Mallorca SA	99,99%	Talleres Menorca SL
	99,00%	Inversiones Movalvent SA
	99,99%	Medea Motor SL

Tabla 5. Empresas que conforman grupo con Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

En relación con las dos tablas anteriores y recordando el artículo que regula las vinculaciones entre empresas, se entiende que existe un grupo cuya matriz es Motor Mallorca SA., y el socio mayoritario de esta tiene control también sobre las empresas dominadas (Motor Mallorca, 2017).

### 3.4. Dimensión

Según el artículo 3 párrafo 9 y 10 de Auditoría de Cuentas que define las dimensiones de las sociedades (Ley 22/2015, Boletín Oficial del Estado):

*9. Entidades pequeñas: las entidades que durante dos ejercicios consecutivos reúnan, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, al menos dos de las circunstancias siguientes:*

- a) *Que el total de las partidas del activo no supere los cuatro millones de euros.*

- b) *Que el importe total de su cifra anual de negocios no supere los ocho millones de euros.*
- c) *Que el número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio no sea superior a cincuenta.*

*Las entidades perderán esta consideración si dejan de reunir, durante dos ejercicios consecutivos, dos de las circunstancias a que se refiere este apartado.*

*En el primer ejercicio social desde su constitución, transformación o fusión, las entidades tendrán esta consideración si reúnen, al cierre de dicho ejercicio, al menos dos de las tres circunstancias expresadas en este apartado.*

*10. Entidades medianas: las entidades que, sin tener la consideración de entidades pequeñas, durante dos ejercicios consecutivos reúnan, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, al menos dos de las circunstancias siguientes:*

- a) *Que el total de las partidas del activo no supere los veinte millones de euros.*
- b) *Que el importe total de su cifra anual de negocios no supere los cuarenta millones de euros.*
- c) *Que el número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio no sea superior a doscientos cincuenta.*

*Las entidades perderán esta consideración si dejan de reunir, durante dos ejercicios consecutivos, dos de las circunstancias a que se refiere este apartado.*

### 3.4.1. Proa Premium SL

Se muestra en relación con la ley anteriormente citada, la tabla donde se muestran las circunstancias que provocan la consideración de una determinada dimensión en la empresa:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Total activo	15.067.941,84	12.450.456,67	8.096.756,97
Importe neto de la cifra de negocios	34.200.768,63	38.304.772,31	25.284.495,10
Trabajador medio	42,10	35,50	31,80

*Tabla 6. Determinantes de la dimensión de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.*

Dada la información dada y con la mencionada ley, la Sociedad tiene la consideración de mediana empresa (Proa Premium SL, 2017)



### 3.4.2. Motor Mallorca SA

Se muestra en relación con la ley anteriormente citada, la tabla donde se muestran las circunstancias que provocan la consideración de una determinada dimensión en la empresa:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Total activo	42.716.712,94	41.281.322,31	31.691.695,47
Importe neto de la cifra de negocios	75.870.724,10	85.120.279,10	77.143.901,31
Trabajador medio	117,70	112,00	94,70

Tabla 7. Determinantes de la dimensión de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Dada la información dada y con la mencionada ley, la Sociedad tiene la consideración de gran empresa (Motor Mallorca, 2017).

### 3.5. Evolución de la cifra de negocios

#### 3.5.1. Proa Premium SL

La siguiente tabla muestra la evolución de los ingresos por la explotación de su actividad que aparece en las cuentas anuales:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variación</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios	34.200.768,63	38.304.772,31	-10,71%
1a) Ventas	31.414.036,63	36.108.400,57	-13,00%
1b) Prestación de servicios	2.786.732,00	2.196.371,74	26,88%

Tabla 8. Evolución de la cifra de negocios de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración Propia.

La Sociedad tiene un incremento en prestación de servicios que viene dada de las reparaciones u otros servicios. Pero en términos generales los ingresos han bajado debido a un descenso en las ventas procedentes de la venta de vehículos. Es posible que este resultado sea normal o que se halle en un estado de mercado maduro (Proa Premium SL, 2017).

#### 3.5.2. Motor Mallorca SA

La siguiente tabla muestra la evolución de los ingresos por la explotación de su actividad que aparece en las cuentas anuales:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variación</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios	75.870.724,10	85.120.279,10	-10,87%
1a) Ventas	72.965.415,83	81.781.454,67	-10,78%
1b) Prestación de servicios	2.905.308,27	3.338.824,43	-12,98%

Tabla 9. Evolución de la cifra de negocios de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración Propia.

La empresa no presenta un progreso positivo. La variación respecto a la anterior sociedad es similar en ventas y el importe neto de la cifra de negocios, recalando que la prestación de servicios es negativa frente al resultado positivo de Proa Premium. Es posible que la competencia haya aumentado o como se menciona en el anterior apartado, en una fase de mercado maduro (Motor Mallorca, 2017).

### 3.6. Otros aspectos significativos

#### 3.6.1. Inversiones y/o desinversiones importantes en el período

En este apartado se hace referencia a las inversiones que están reconocidas como tal en las cuentas anuales de sus respectivas sociedades y también a aquellos activos a los que se destina un dinero para obtener una rentabilidad futura tanto directa como indirecta del propio bien.

##### 3.6.1.1. Proa Premium SL

Se muestra la siguiente tabla con los saldos y movimientos de elementos de inmovilizado de la Sociedad debido a su relevancia:

Coste:	Saldo a 31/12/2015	Altas	Bajas y trasposos	Saldo a 31/12/2016
Terrenos y Construcciones	873.143,00	508.047,00	0,00	1.381.190,00
Instalaciones y maquinaria	646.899,00	199.135,00	0,00	846.034,00
Utillaje, otras instalaciones y mobil	224.052,00	31.122,00	0,00	255.175,00
Otro inmovilizado	104.860,00	11.719,00	-48.691,00	67.888,00
En curso	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>1.848.954,00</b>	<b>750.024,00</b>	<b>-48.691,00</b>	<b>2.550.287,00</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Construcciones	-168.891,00	-97.699,00	0,00	-266.590,00
Instalaciones y maquinaria	-211.712,00	-114.565,00	0,00	-326.277,00
Utillaje, otras instalaciones y mobil	-83.592,00	-50.142,00	0,00	-133.734,00
Otro inmovilizado	-36.600,00	-23.684,00	14.932,00	-45.352,00
	<b>-500.795,00</b>	<b>-286.090,00</b>	<b>14.932,00</b>	<b>-771.953,00</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>1.348.159,00</b>	<b>463.934,00</b>	<b>-33.759,00</b>	<b>1.778.334,00</b>

Tabla 10. Saldos y movimientos de inmovilizado de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Se presenta otra información relevante sobre otros movimientos del activo del balance, del cual, es necesario su presentación:

Activo No Corriente	2016	Movimiento	2015
III. Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00
III.1. Terreno	0,00	0,00	0,00
III.2. Construcciones	0,00	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0,00	0,00	0,00
IV.1. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00
IV.2. Créditos a empresas	0,00	0,00	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	36.000,00	10.000,00	26.000,00
V.5. Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00
<b>Activo Corriente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	0,00	0,00
IV.2. Créditos a empresas	0,00	-4.866,94	4.866,94
IV.5. Otros activos financieros	14.864,75	-285.135,62	300.000,37
V. Inversiones financieras a corto plazo	0,00	0,00	0,00
V.5. Otros activos financieros	14.864,75	14.864,75	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>65.729,50</b>	<b>-265.137,81</b>	<b>330.867,31</b>

Tabla 11. Inversiones y/o desinversiones de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

El incremento del inmovilizado "Terrenos y Construcciones" procede básicamente de una mejora de la nave de exposición y taller que dispone en Manacor. No existen inversiones de grupo ni asociadas en ninguno de los dos ejercicios. Las inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo que procedían de créditos y otros activos financieros, han sido liquidados quedando un resultado de cero euros. Se dotó en el ejercicio 2016 un activo de inversiones financieras circulantes de 14.864,75 euros; la memoria no hace mención de a qué es debido este incremento (Proa Premium SL, 2017).

También hay un pequeño incremento de las inversiones financieras no corrientes que la memoria no hace mención alguna pero que figura en el balance, es posible

que no sea un incremento lo suficientemente significativo como para que se deba hacer saber. Aunque es notoria la desinversión en otros activos financieros del cual, la memoria no aporta información (Proa Premium SL, 2017).

### 3.6.1.2. Motor Mallorca SA

Se presenta información relevante sobre inversiones del balance, del cual, es necesario su presentación:

<b>Activo No Corriente</b>	<b>2016</b>	<b>Movimiento</b>	<b>2015</b>
III. Inversiones inmobiliarias	1.031.126,18	565.020,17	466.106,01
III.1. Terreno	466.106,01	0,00	466.106,01
III.2. Construcciones	565.020,17	565.020,17	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	957.873,94	-130.720,13	1.088.594,07
IV.1. Instrumentos de patrimonio	957.873,94	0,00	957.873,94
IV.2. Créditos a empresas	0,00	-130.720,13	130.720,13
V. Inversiones financieras a largo plazo	59.668,91	4.289,88	55.379,03
V.5. Otros activos financieros	59.668,91	4.289,88	55.379,03
<b>Activo Corriente</b>			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	882.776,25	882.776,25	0,00
IV.5. Otros activos financieros	882.776,25	882.776,25	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	130.720,13	123.648,83	7.071,30
V.5. Otros activos financieros	130.720,13	123.648,83	7.071,30
<b>TOTAL</b>	<b>3.002.496,50</b>	<b>1.440.725,12</b>	<b>1.561.771,38</b>

Tabla 12. Saldos y movimientos de inmovilizado de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Ante la imposibilidad de obtener un cuadro que detalle mejor los movimientos, se ha calculado la diferencia entre los saldos finales de cada ejercicio quedando un resultado que son los movimientos realizados durante el periodo de 2016 respecto al ejercicio 2015.

El aumento de las inversiones inmobiliarias procede de la adquisición de un contrato de arrendamiento de una nave industrial en el 2016 cuya fecha de finalización es en octubre del 2016. Los créditos que se concedieron a empresas del grupo y asociadas a largo plazo proceden de fianzas por arrendamientos. No hay mención alguna en las cuentas si estos créditos han sido liquidados o cualquier otra circunstancia que haga liquidar esta cuenta. Igual que el párrafo anterior, las inversiones financieras a largo plazo proceden de fianzas por arrendamientos. A diferencia de un aumento de fianzas a personas no relacionadas con el grupo de la Sociedad de 4.289,88 euros.

También se dota por el mismo concepto de concesión de fianzas las inversiones en empresas del grupo y asociadas circulantes y hay un incremento de las

inversiones financieras circulantes de 123.648,83 euros respecto del año anterior 2015 (Motor Mallorca, 2017).

### 3.6.2. Política de dividendos y autofinanciación

#### 3.6.2.1. Proa Premium SL

La empresa destina en ambos ejercicios todos los beneficios a fondos propios para reforzar el autofinanciamiento y para su obligación con su deber con la ley respecto a las dotaciones de las reservas legales debido a que su reserva legal se sitúa por debajo del 20% del importe del capital. Debido a esa circunstancia no cabe situación alguna de una distribución de dividendos del importe íntegro del resultado del ejercicio a los partícipes en el caso de que hubieran expresado esa voluntad. La cuantía restante acaba en reservas disponibles (Proa Premium SL, 2017).

Según la ley de reserva legal artículo 274 punto uno (Real Decreto Legislativo 1/2010, Boletín Oficial del Estado):

*“En todo caso, una cifra igual al diez por ciento del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que esta alcance, al menos, el veinte por ciento del capital social.”*

La siguiente tabla muestra las propuestas de aplicación de resultados:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Resultado del ejercicio	305.477,07	411.169,89
Base de reparto	305.477,07	411.168,89
A reserva legal	30.548,00	41.117,89
A reservas voluntarias	274.929,00	370.052,00
A compensar pérdidas de ejercicios anteriores	0,00	0,00

Tabla 13. Propuesta de aplicación de resultados de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

#### 3.6.2.2. Motor Mallorca SA

En ambos ejercicios las reservas indisponibles ya están completamente dotadas cumpliendo así con la ley. Además, la memoria de la Sociedad plantea la posible aplicación de una reserva de capitalización para aprovechar el incentivo fiscal e incentivar el autofinanciamiento aunque no lo acaba aplicando en su

contabilidad. Lo que reste lo destina a distribuir dividendos en un importe del 15% del resultado del ejercicio y el final del reparto se destina a reservas disponibles. La memoria de ambos ejercicios no menciona ninguna limitación en la política de reparto de dividendos (Motor Mallorca, 2017).

Se muestra a continuación la propuesta de la distribución de los resultados de los ejercicios:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Resultado del ejercicio	710.623,91	1.033.900,26
Base de reparto	710.623,91	1.033.900,26
A reserva legal	0,00	0,00
A reservas voluntarias	522.094,24	878.815,22
A reservas de capitalización	81.936,08	
A compensar pérdidas de ejercicios anteriores	0,00	0,00
A dividendos	106.593,59	155.085,04

Tabla 14. Propuesta de aplicación de resultados de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Según la ley que regula la reserva de capitalización artículo 25 punto uno (Ley 27/2014, Boletín Oficial del Estado):

*1. Los contribuyentes que tributen al tipo de gravamen previsto en los apartados 1 o 6 del artículo 29 de esta Ley tendrán derecho a una reducción en la base imponible del 10 por ciento del importe del incremento de sus fondos propios, siempre que se cumplan los siguientes requisitos:*

- a) Que el importe del incremento de los fondos propios de la entidad se mantenga durante un plazo de 5 años desde el cierre del período impositivo al que corresponda esta reducción, salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.*
- b) Que se dote una reserva por el importe de la reducción, que deberá figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado y será indisponible durante el plazo previsto en la letra anterior.*

### 3.6.3. Ampliaciones/ reducciones de capital en el periodo

#### 3.6.3.1. Proa Motors SL

La Sociedad no ha realizado ampliaciones ni reducciones de capital en ninguno de los dos ejercicios analizados (Proa Premium SL, 2017).

### 3.6.3.2. Motor Mallorca SA.

La Sociedad no ha realizado ampliaciones ni reducciones de capital en ninguno de los dos ejercicios analizados. En 2016 la Sociedad repartió a sus socios 155.085 euros por el ejercicio 2015. En 2015 no repartió ningún dividendo por el ejercicio 2014 (Motor Mallorca, 2017).

### 3.6.4. Presencia significativa de activos extrafuncionales, subvenciones de capital y provisiones

#### 3.6.4.1. Proa Premium SL

La Sociedad no tiene provisiones ni subvenciones de capital en ninguno de los ejercicios analizados. Tampoco hay presencia de activos extrafuncionales mencionados en las cuentas anuales (Proa Premium SL, 2017).

#### 3.6.4.2. Motor Mallorca SA

La Sociedad no tiene dotadas provisiones ni subvenciones de capital en ninguno de los ejercicios 2015 ó 2016. Tampoco hay activos extrafuncionales que se mencionen en las cuentas anuales y los incrementos en inmovilizado material corresponden a una mejora en la prestación de bienes y servicios que son necesarios para la actividad de la empresa (Motor Mallorca, 2017).

### 3.6.5. Activos y pasivos por impuesto diferido

#### 3.6.5.1. Proa Premium SL

La empresa tiene reconocido en sus cuentas anuales un activo por impuesto diferido de 4.534,25 euros. Aunque no se menciona cuál es el origen del activo, tampoco cuando se formalizó su reconocimiento ni cuándo puede o quiere la Sociedad liquidar dicho activo (Proa Premium SL, 2017).

#### 3.6.5.2. Motor Mallorca SA

La Sociedad no posee activos ni pasivos por impuesto diferido en ninguno de los ejercicios analizados (Motor Mallorca, 2017).

## 4. Análisis de la posición financiera

El análisis de este apartado es mediante el uso de unos cálculos denominados ratios o razones que permiten resumir la información contable y su comparabilidad; que es el objeto de este trabajo (Pablo López, 2010).

Diferentes autores explican que su uso no da una certeza de la situación de una empresa, pero si una visión general y aunque no haya valores que puedan ser usados como referentes, sí se puede usar para compararlo con el mismo sector al cual pertenece la empresa o empresas que analicemos con estos ratios. Además, la cantidad de razones diferentes y, que cada analista los adapta según la información que dispone o cree necesario para un mismo ratio hace que su uso no sea el único método de análisis o criterio por el cual guiarse únicamente. Tampoco es útil que terceros usen los resultados obtenidos por los analistas debido a que utilizaron diferentes criterios para la elaboración de los ratios para la obtención de sus cálculos. Otro elemento a tener en cuenta es que se necesita más de un ejercicio de los estados financieros para poder ver como realmente está evolucionando la sociedad. Actualmente no hay un único ratio que otorgue toda la información del estado financiero o económico de la empresa. Es imprescindible entonces hacer uso no de un único ratio para dar conclusiones, sino de diferentes ratios que recojan diferentes elementos de la sociedad para obtener un resultado lo más exacto posible a la realidad de la misma y poder dar una mejor respuesta (Pablo López, 2010) (Sanz Santolaria, 2002).

Es relevante que cuanto mayor sea el número de razones empleadas, se puede tener una visión demasiado general u opaca de la sociedad analizada, haciendo que quede una conclusión demasiado difusa, o que no sea posible determinar una respuesta en la que quepan todos los resultados obtenidos o que incluso existan resultados contradictorios. Por ello, se empleará un número limitado de razones (Pablo López, 2010).

### 4.1. Composición del patrimonio (balances por porcentajes verticales y horizontales)

Se presentan en estos subapartados los balances con los porcentajes verticales y horizontales de los ejercicios 2016 y 2015. Se ha eliminado del balance cualquier elemento patrimonial que no tuviera en ninguno de los dos ejercicios cantidades.

#### 4.1.1. Proa Premium



Balance de situación normal (cuentas consolidadas)	% vertical 2016	2016	% horizontal	2015	% vertical 2015
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>12,27%</b>	<b>1.848.924,34</b>	<b>32,98%</b>	<b>1.390.402,24</b>	<b>11,17%</b>
<b>I. Inmovilizado inmaterial</b>	<b>0,20%</b>	<b>30.055,94</b>	<b>156,69%</b>	<b>11.709,06</b>	<b>0,09%</b>
5. Aplicaciones informáticas	0,20%	30.055,94	156,69%	11.709,06	0,09%
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>11,80%</b>	<b>1.778.334,15</b>	<b>31,91%</b>	<b>1.348.158,93</b>	<b>10,83%</b>
1. Terrenos y construcciones	7,40%	1.114.600,36	49,76%	744.252,05	5,98%
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4,40%	663.733,79	9,91%	603.906,88	4,85%
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>0,24%</b>	<b>36.000,00</b>	<b>38,46%</b>	<b>26.000,00</b>	<b>0,21%</b>
5. Otros activos financieros	0,24%	36.000,00	38,46%	26.000,00	0,21%
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>0,03%</b>	<b>4.534,25</b>	<b>0,00%</b>	<b>4.534,25</b>	<b>0,04%</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>87,73%</b>	<b>13.219.017,50</b>	<b>19,52%</b>	<b>11.060.054,43</b>	<b>88,83%</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>68,61%</b>	<b>10.338.291,48</b>	<b>56,16%</b>	<b>6.620.258,54</b>	<b>53,17%</b>
1. Comerciales	68,61%	10.338.291,48	56,16%	6.620.258,54	53,17%
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>17,22%</b>	<b>2.595.130,70</b>	<b>-28,81%</b>	<b>3.645.288,50</b>	<b>29,28%</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8,02%	1.208.038,37	41,47%	853.926,48	6,86%
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	8,02%	1.208.038,37	41,47%	853.926,48	6,86%
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	3,67%	553.640,81	-79,06%	2.644.442,21	21,24%
3. Deudores varios	0,01%	1.140,98	34,65%	847,34	0,01%
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	5,52%	832.310,54	469,79%	146.072,47	1,17%
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>-100,00%</b>	<b>304.867,31</b>	<b>2,45%</b>
2. Créditos a empresas	0,00%	0	-100,00%	4.866,94	0,04%
5. Otros activos financieros	0,00%	0	-100,00%	300.000,37	2,41%
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>0,10%</b>	<b>14.864,75</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
5. Otros activos financieros	0,10%	14.864,75	0,00%		0,00%
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>1,80%</b>	<b>270.730,54</b>	<b>-44,71%</b>	<b>489.640,08</b>	<b>3,93%</b>
1. Tesorería	1,80%	270.730,54	-44,71%	489.640,08	3,93%
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.067.941,84</b>	<b>21,02%</b>	<b>12.450.456,67</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 15. Activo del Balance de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Balance de situación normal (cuentas consolidadas)	% vertical 2016	2016	% horizontal	2015	% vertical 2015
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>12,79%</b>	<b>1.927.393,34</b>	<b>18,83%</b>	<b>1.621.916,27</b>	<b>13,03%</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>12,79%</b>	<b>1.927.393,34</b>	<b>18,83%</b>	<b>1.621.916,27</b>	<b>13,03%</b>
<b>I. Capital</b>	<b>6,64%</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>8,03%</b>
1. Capital escriturado	6,64%	1.000.000,00	0,00%	1.000.000,00	8,03%
<b>III. Reservas</b>	<b>4,13%</b>	<b>621.916,27</b>	<b>195,10%</b>	<b>210.747,38</b>	<b>1,69%</b>
1. Legal y estatutarias	0,42%	63.249,61	185,77%	22.132,73	0,18%
2. Otras reservas	3,71%	558.666,66	196,19%	188.614,65	1,51%
<b>VII. Resultados del ejercicio</b>	<b>2,03%</b>	<b>305.477,07</b>	<b>-25,71%</b>	<b>411.168,89</b>	<b>3,30%</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3,39%</b>	<b>510.935,53</b>	<b>3,56%</b>	<b>493.375,47</b>	<b>3,96%</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>3,39%</b>	<b>510.935,53</b>	<b>3,56%</b>	<b>493.375,47</b>	<b>3,96%</b>
2. Deudas con entidades de crédito	3,39%	510.935,53	3,56%	493.375,47	3,96%
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>83,82%</b>	<b>12.629.612,97</b>	<b>22,20%</b>	<b>10.335.164,93</b>	<b>83,01%</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>62,96%</b>	<b>9.486.647,66</b>	<b>38,00%</b>	<b>6.874.430,89</b>	<b>55,21%</b>
2. Deudas con entidades de crédito	60,89%	9.174.271,45	40,23%	6.542.340,88	52,55%
4. Derivados	0,00%	0,00	-100,00%	332.090,01	2,67%
5. Otros pasivos financieros	2,07%	312.376,21	-	0,00	0,00%
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>20,86%</b>	<b>3.142.965,31</b>	<b>-9,18%</b>	<b>3.460.734,04</b>	<b>27,80%</b>
1. Proveedores	6,14%	925.678,89	1413,15%	61.175,42	0,49%
b) Proveedores a corto plazo	6,14%	925.678,89	1413,15%	61.175,42	0,49%
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	2,61%	393.019,69	-69,04%	1.269.460,47	10,20%
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	0,59%	89.642,54	-582,17%	-18.591,54	-0,15%
7. Anticipos de clientes	11,51%	1.734.624,19	-19,27%	2.148.689,69	17,26%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.067.941,84</b>	<b>21,02%</b>	<b>12.450.456,67</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 16. Patrimonio neto y pasivo de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

#### 4.1.2. Motor Mallorca

Balance de situación normal (cuentas consolidadas)	% vertical 2016	2016	% horizontal	2015	% vertical 2015
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>56,15%</b>	<b>23.985.545,32</b>	<b>-2,77%</b>	<b>24.668.613,66</b>	<b>59,76%</b>
<b>I. Inmovilizado inmaterial</b>	<b>0,12%</b>	<b>51.083,33</b>	<b>10,42%</b>	<b>46.262,48</b>	<b>0,11%</b>
5. Aplicaciones informáticas	0,10%	41.528,33	-10,23%	46.262,48	0,11%
8. Otro inmovilizado intangible	0,02%	9.555,00	-	0,00	0,00%
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>50,68%</b>	<b>21.649.396,71</b>	<b>-4,63%</b>	<b>22.699.542,38</b>	<b>54,99%</b>
1. Terrenos y construcciones	19,23%	8.214.769,52	8,94%	7.540.440,89	18,27%
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	31,29%	13.364.833,75	-7,32%	14.420.342,95	34,93%
3. Inmovilizado en curso y anticipos	0,16%	69.793,44	-90,55%	738.758,54	1,79%
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>2,41%</b>	<b>1.031.126,18</b>	<b>121,22%</b>	<b>466.106,01</b>	<b>1,13%</b>
1. Terrenos y construcciones	1,09%	466.106,01	0,00%	466.106,01	1,13%
2. Construcciones	1,32%	565.020,17	-	0,00	0,00%
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>2,24%</b>	<b>957.873,94</b>	<b>-12,01%</b>	<b>1.088.594,07</b>	<b>2,64%</b>
1. Instrumentos de patrimonio	2,24%	957.873,94	0,00%	957.873,94	2,32%
2. Créditos a empresas	0,00%	0,00	-100,00%	130.720,13	0,32%
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>0,14%</b>	<b>59.668,91</b>	<b>7,75%</b>	<b>55.379,03</b>	<b>0,13%</b>
5. Otros activos financieros	0,14%	59.668,91	7,75%	55.379,03	0,13%
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>0,55%</b>	<b>236.396,25</b>	<b>-24,41%</b>	<b>312.729,69</b>	<b>0,76%</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>43,85%</b>	<b>18.731.167,62</b>	<b>12,75%</b>	<b>16.612.708,65</b>	<b>40,24%</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>29,10%</b>	<b>12.432.691,09</b>	<b>13,88%</b>	<b>10.917.021,18</b>	<b>26,45%</b>
1. Comerciales	29,10%	12.432.691,09	13,88%	10.917.021,18	26,45%
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>12,20%</b>	<b>5.210.567,63</b>	<b>12,07%</b>	<b>4.649.565,45</b>	<b>11,26%</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6,95%	2.969.134,89	44,68%	2.052.253,89	4,97%
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	6,95%	2.969.134,89	44,68%	2.052.253,89	4,97%
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	0,00%	0,00	-100,00%	691.300,70	1,67%
3. Deudores varios	1,55%	663.398,89	-17766,09%	-3.755,21	-0,01%
5. Activos por impuesto corriente	0,19%	83.089,46	-	0,00	0,00%
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	3,50%	1.494.944,39	-21,64%	1.907.766,07	4,62%
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>2,07%</b>	<b>882.776,25</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
5. Otros activos financieros	2,07%	882.776,25	-	0,00	0,00%
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>0,31%</b>	<b>130.720,13</b>	<b>1748,60%</b>	<b>7.071,30</b>	<b>0,02%</b>
5. Otros activos financieros	0,31%	130.720,13	1748,60%	7.071,30	0,02%
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>0,11%</b>	<b>47.596,91</b>	<b>-67,63%</b>	<b>147.018,22</b>	<b>0,36%</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>0,06%</b>	<b>26.815,61</b>	<b>-96,99%</b>	<b>892.032,50</b>	<b>2,16%</b>
1. Tesorería	0,06%	26.815,61	-96,99%	892.032,50	2,16%
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>100,00%</b>	<b>42.716.712,94</b>	<b>3,48%</b>	<b>41.281.322,31</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 17. Activo del Balance de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Balance de situación normal (cuentas consolidadas)	% vertical 2016	2016	% horizont al	2015	% vertical 2015
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>25,99%</b>	<b>11.101.686,90</b>	<b>6,91%</b>	<b>10.383.694,51</b>	<b>25,15%</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>25,99%</b>	<b>11.101.686,90</b>	<b>6,91%</b>	<b>10.383.694,51</b>	<b>25,15%</b>
<b>I. Capital</b>	<b>0,28%</b>	<b>120.202,42</b>	<b>0,00%</b>	<b>120.202,42</b>	<b>0,29%</b>
1. Capital escriturado	0,28%	120.202,42	0,00%	120.202,42	0,29%
<b>III. Reservas</b>	<b>24,04%</b>	<b>10.270.860,57</b>	<b>11,28%</b>	<b>9.229.591,83</b>	<b>22,36%</b>
1. Legal y estatutarias	0,06%	24.040,48	0,00%	24.040,48	0,06%
2. Otras reservas	23,99%	10.246.820,09	11,31%	9.205.551,35	22,30%
<b>VII. Resultados del ejercicio</b>	<b>1,66%</b>	<b>710.623,91</b>	<b>-31,27%</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>2,50%</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7,11%</b>	<b>3.035.376,08</b>	<b>-12,49%</b>	<b>3.468.513,49</b>	<b>8,40%</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>7,16%</b>	<b>3.057.245,73</b>	<b>-11,39%</b>	<b>3.450.240,62</b>	<b>8,36%</b>
2. Deudas con entidades de crédito	7,16%	3.057.245,73	-11,39%	3.450.240,62	8,36%
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-0,05%</b>	<b>-21.869,65</b>	<b>-219,68%</b>	<b>18.272,87</b>	<b>0,04%</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>66,91%</b>	<b>28.579.649,96</b>	<b>4,19%</b>	<b>27.429.114,31</b>	<b>66,44%</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>55,19%</b>	<b>23.576.935,56</b>	<b>11,19%</b>	<b>21.204.910,40</b>	<b>51,37%</b>
2. Deudas con entidades de crédito	55,06%	23.519.604,42	12,02%	20.995.653,39	50,86%
5. Otros pasivos financieros	0,13%	57.331,14	-72,60%	209.257,01	0,51%
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>11,49%</b>	<b>4.910.222,83</b>	<b>-21,11%</b>	<b>6.224.203,91</b>	<b>15,08%</b>
1. Proveedores	13,03%	5.564.246,39	16,33%	4.783.278,00	11,59%
b) Proveedores a corto plazo	13,03%	5.564.246,39	16,33%	4.783.278,00	11,59%
3. Acreedores varios	0,01%	5.198,77	-99,01%	523.511,83	1,27%
5. Pasivos por impuesto corriente	0,00%	0,00	-100,00%	223.910,25	0,54%
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	0,32%	136.443,74	-8,06%	148.402,06	0,36%
7. Anticipos de clientes	0,40%	172.538,69	-68,35%	545.101,77	1,32%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>100,00%</b>	<b>42.716.712,94</b>	<b>3,48%</b>	<b>41.281.322,31</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 18. Patrimonio neto y pasivo de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

#### 4.2. Indicadores de riesgo financiero y su tendencia

En los siguientes subapartados se definirán y explicarán tanto el resultado como su formulación de manera individual y sin tener en cuenta ejercicios anteriores para dar una interpretación fácil de todos los posibles resultados, recordando que las respuestas que puedan dar por separado no son un criterio adecuado, sino que es necesario su análisis conjunto y su progresión en el tiempo, como viene explicado en la introducción de este apartado.

Es relevante mencionar que las explicaciones sobre los ratios financieros que a continuación se expondrán, no concretarán ninguna información que pudieran tener sobre posibles explicaciones o interpretaciones, si procedieran, en los

mercados bursátiles debido a que el propósito de este trabajo es el de analizar empresas que no coticen en bolsa.

#### 4.2.1. Solvencia

Existen diferentes ratios que miden la liquidez o solvencia de la empresa en el corto plazo. Estos ratios los componen elementos de activos y pasivos corrientes (o circulantes), y los resultados aportan información apropiada para los acreedores y proveedores (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

##### 4.2.1.1. Fondo de maniobra

El fondo de maniobra (o capital de trabajo neto), surge de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. No existe un valor de referencia. Que su resultado sea positivo es un buen indicador de solidez financiera. Un valor negativo es signo de que las obligaciones de la empresa más inmediatas superan la capacidad de sus propios activos líquidos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Fondo de maniobra} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

##### 4.2.1.2. Ratio circulante

El motivo de este cálculo es saber cuántos euros obtiene la empresa de activo corriente por cada euro de pasivo corriente. Este ratio es el resultado de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. Un valor por debajo de uno quiere decir que la empresa en cantidad monetaria tiene más obligaciones inmediatas que derechos o bienes que posee en el mismo periodo (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

##### 4.2.1.3. Capital de trabajo neto a activos totales

El conocer la proporción que ocupa el excedente o carencia sobre los activos totales, da información sobre donde se concentran los activos es el propósito de esta medida. Este ratio es muy útil debido a que, aunque en el caso de que el propio resultado de fondo de maniobra fuera positivo o negativo o su valor se

distanciara de cero, no aportaba más información (Myers Marcus, A. Brealey, C. Myers & J. Marcus, 2010).

Esta medida se obtiene dividiendo el fondo de maniobra (o capital de trabajo neto) entre el activo total. Si el resultado fuera positivo y cercano a cero puede indicar que la sociedad posea más activos no corrientes que corrientes pero sus obligaciones circulantes son inferiores a los últimos. En el caso de que sea negativo y alejado de cero significa que las obligaciones en el corto plazo son mayores y que exista una proporción mayor en los activos no corrientes (Myers Marcus, A. Brealey, C. Myers & J. Marcus, 2010).

$$\text{Capital de trabajo neto a activos totales} = \frac{\text{Fondo de maniobra}}{\text{Activo total}}$$

#### 4.2.1.4. Razón de efectivo

La intención de este cálculo es ver el potencial del activo realmente líquido de la sociedad frente a sus obligaciones circulantes. Se mide fraccionando la tesorería de la empresa entre todos los pasivos en el corto plazo. No existe un valor de referencia. Si el resultado fuera cercano a uno es posible que la sociedad posea un gran volumen de efectivo y poco del resto de activos. En caso de ser cercano o cero puede ser signo de que la capacidad de liquidar las deudas más inmediatas sea muy baja (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### 4.2.1.5. Medida del intervalo

Su propósito es en el caso de que alguna circunstancia (guerras, huelgas, etc.) que provoque que los flujos de efectivo de la empresa estén acabándose, si la dirección de la empresa quisiera averiguar cuánto tiempo sería capaz de mantener la sociedad en actividad. Depende de la directiva cual es el método de cálculo de promedio a usar, si el método del calendario natural (365 días) o el calendario comercial (360 días). Es relevante que la sociedad separe los costos operativos de los que no lo son como puede ser la depreciación o los intereses financieros. El cálculo para este ratio son los activos corrientes entre el costo operativo promedio diario. No existe un valor de referencia. Cuanto mayor sea el resultado, mayor será el tiempo que tendrá la empresa para sobrellevar la situación hasta que el problema se solucione (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Medida del intervalo} = \left| \frac{\text{Activo corriente}}{\left( \frac{\text{Costo operativo}}{365} \right)} \right|$$

$$= \left| \frac{\text{Costo operativo}}{\text{Aprovisionamientos} + \text{Gastos de personal} + \text{Otros gastos de explotación}} \right|$$

#### 4.2.1.6. Razón rápida o prueba del ácido

El propósito de este ratio es medir la capacidad más líquida tanto del activo como del pasivo de la sociedad, por ello plantea la no inclusión del inventario en el cálculo del mencionado ratio. El motivo es medir la capacidad que poseen los activos realmente líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Además, estos activos no se deprecian con el paso del tiempo o por su uso. El resultado del ratio será mayor cuanto mayor sea el efectivo y menor sea el inventario siempre que consideremos que el pasivo circulante es constante en los dos escenarios. Cuanto mayor sea el resultado, mayor es la capacidad de la sociedad para liquidar todas sus obligaciones en el corto plazo. No existe un valor de referencia pero lo deseable sería un valor igual o mayor a uno (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón rápida o prueba del ácido} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Existencias})}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### 4.2.1.7. Resultados de solvencia a corto plazo

La siguiente tabla muestra los resultados que analizan la solvencia en el corto plazo de las dos sociedades objeto de estudio:

Razones de Liquidez o solvencia a C/P	Proa Premium		Motor Mallorca	
	2016	2015	2016	2015
Fondo de maniobra	589.404,53	724.889,50	-9.848.482,34	-10.816.405,66
Razón circulante	1,05	1,07	0,66	0,61
Capital de trabajo neto a activos totales	0,04	0,06	-0,23	-0,26
Razón de efectivo	0,02	0,05	0,00	0,03
Medida del intervalo	141,03	106,70	85,23	69,35
Razón rápida (o prueba del ácido)	0,23	0,43	0,22	0,21

Tabla 19. Resultados de las razones de liquidez o solvencia a corto plazo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Los resultados aportan una visión de cómo ambas empresas tienen una gran parte de sus activos corrientes en sus existencias, dejando poco en sus tesorerías. Pero en una visión total de sus activos, el activo no corriente ocupa mayor proporción que el circulante.

Aunque sus comportamientos son similares, en la manera cómo distribuye sus activos, tienen unas diferencias notables:

Proa Premium posee un fondo positivo en comparación con Motor Mallorca que tiene uno notoriamente negativo. Proa Premium en escenarios de crisis (huelgas, conflictos sociales, etc.) posee mayor capacidad de supervivencia que Motor Mallorca. También la capacidad que posee Proa Premium para cubrir sus pasivos corrientes es mejor que las de Motor Mallorca que posee mayor dificultad.

#### 4.2.2. Endeudamiento

Este apartado analiza la deuda (o apalancamiento) en el largo plazo. No existe un valor en los siguientes subapartados que pueda ser de referencia y la utilidad de estos son para informar principalmente a los acreedores, proveedores y accionistas (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

##### 4.2.2.1. Multiplicador del capital

El planteamiento de esta fórmula es conocer cuántas veces el activo supera los fondos propios que son las aportaciones realizadas por los accionistas/participes de la sociedad. Hay que tener en consideración que son los socios los últimos en percibir algún tipo de compensación en caso de liquidar la empresa. Este ratio se formula fraccionando los activos totales de la empresa entre sus fondos propios (o capital total). No existe un valor de referencia. Cuanto mayor sea el valor obtenido por este cálculo, mejor será la valoración hacia la empresa (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Multiplicador del capital} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

##### 4.2.2.2. Razón de cobertura de efectivo

El propósito de este cálculo es saber cuántas veces el BAII supera los intereses. Se analiza los elementos que son flujos de salida de efectivo porque puede dar resultados diferentes debido a la composición de los inmovilizados. La formulación de esta razón es el beneficio antes de intereses e impuestos



(también llamados EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes and Amortization*), UAI (Utilidad Antes de Intereses e Impuestos) o BAI (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos)) más la depreciación entre los gastos financieros o intereses de la deuda. El resultado cuanto mayor sea el valor que se obtenga, mejor valorada será la sociedad (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón de cobertura de efectivo} = \frac{\text{Resultado de explotación} + |\text{depreciaciones}|}{\text{Gasto financiero}}$$

#### 4.2.2.3. Razón deuda-capital

Su planteamiento es saber cuántas veces la deuda total supera los fondos propios. Este cálculo puede ser del interés de sus socios dado que si la proporción capital-deuda es muy distante, la posibilidad de que las aportaciones realizadas a la empresa sean menos probables de recuperar. Hay que tener en cuenta que analiza la deuda a corto y largo plazo. Su cálculo es la división entre la deuda total de la empresa y los fondos propios de la misma. Cuanto más pequeño sea el valor, significaría que la deuda puede ser cubierta por las aportaciones de los socios más fácilmente (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón deuda - capital} = \frac{(\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente})}{\text{Fondos propios}}$$

#### 4.2.2.4. Razón de deuda total

Mide el porcentaje de las deudas que representa al activo total. Se formula al dividir la diferencia entre activos totales y el capital contable total o fondos propios, entre los activos totales. Se puede calcular de la misma forma al fraccionar las deudas totales entre el activo total. Los acreedores valoraran valores lo más cercanos a cero debido a que en caso de que la empresa se declarará en quiebra y debiera liquidarse los acreedores tendrían una mayor seguridad de poder recuperar lo prestado (Besley, Brigham & Gómez - Mont Araiza, 1994) (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón de la deuda total} = \frac{(\text{Activos totales} - \text{Fondos propios})}{\text{Activo total}}$$

#### 4.2.2.5. Razón de la deuda a largo plazo

La información que aporta esta razón es para conocer el porcentaje que representa la deuda a largo plazo sobre el exigible a largo plazo más el patrimonio neto. Este ratio se diferencia por analizar únicamente la deuda en el largo plazo, debido a la constante reclasificación que sufre la deuda circulante año a año y que no explica el motivo por el cual se adquiere la misma salvo para la posible actividad de la sociedad. Se calcula fraccionando la deuda no circulante y la suma de la misma deuda a largo plazo más el patrimonio neto o fondos propios. El valor que dé como resultado será mejor para los acreedores, cuanto menor sea su valor debido a que indicaría que el patrimonio neto de la empresa es mayor, por tanto, en caso de liquidación al ser los accionistas los últimos en percibir, aumenta la posibilidad que tienen los acreedores de recuperar la cuantía prestada (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón de la deuda a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{(\text{Pasivo no corriente} + \text{Patrimonio neto})}$$

#### 4.2.2.6. Razón de las veces que se ha ganado el interés

Su propósito es saber cuántas veces los flujos de la empresa superan los intereses que tiene sobre su deuda total. Se calcula fraccionando EBITDA entre los gastos financieros (o intereses). Es de apreciar que cuanto mayor sea el valor, más veces se cubren los intereses. Eso no implica que los acreedores puedan percibir los intereses que tienen sobre la sociedad, solo es un indicador de la magnitud que representa los flujos de la empresa sobre los intereses (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\begin{aligned} & \text{Razón de las veces que se ha ganado el interés} \\ & = \frac{\text{Resultado de explotación} + |\text{amortizaciones}|}{\text{Gasto financiero}} \end{aligned}$$

#### 4.2.2.7. Resultados de solvencia a largo plazo

La siguiente tabla muestra los resultados de los ratios que analizan la solvencia en el corto plazo de las dos sociedades objeto de estudio:

Razones de apalancamiento o solvencia a largo plazo	Proa Premium		Motor Mallorca	
	2016	2015	2016	2015
Multiplicador del capital	7,82	7,68	3,85	3,98
Razón de cobertura de efectivo	7,62	6,62	14,54	10,07
Razón deuda-capital	6,82	6,68	2,85	2,98
Razón de deuda total	0,87	0,87	0,74	0,75
Razón de la deuda a largo plazo	0,21	0,23	0,21	0,25
Razón de las veces que se ha ganado el interés	7,38	6,62	9,15	7,36

Tabla 20. Resultados de las razones de apalancamiento o solvencia a largo plazo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Comparando los resultados de los ratios entre las dos empresas, es de apreciar ciertas características:

Proa Premium es en términos de apalancamiento una empresa más capaz de afrontar sus obligaciones tanto a largo como a corto plazo de manera más eficaz que la sociedad Motor Mallorca. Dado que posee un activo corriente mayor o unos fondos propios más pequeños pero al no distribuir dividendos los beneficios pueden destinarse a mejorar el activo. Los flujos de la empresa son mayores que los intereses y las depreciaciones no son tan elevadas dado que solo hace incrementar la razón cobertura de efectivo en casi 5 puntos observando a la razón de las veces que se ha ganado el interés, comparando con la otra empresa que lo hace subir casi 6 puntos. La deuda a largo plazo es menor que los fondos propios.

Motor Mallorca tiene mayor complejidad para afrontar sus deudas tanto a largo como a corto plazo comparándolo con Proa Premium. Debido a que posee una gran deuda circulante que es mayor que los fondos propios y a largo plazo es más pequeño que las dos últimas masas patrimoniales. La deuda total es menor que el activo total. También tiene una gran depreciación que hace que el ratio de cobertura de efectivo sea casi 6 puntos mayor que la razón de las veces que se ha ganado el interés.

Hay una serie de similitudes entre las dos sociedades. La primera es la relación que existe entre sus fondos propios y sus respectivas deudas en el largo plazo. Y la segunda es que tanto la capacidad, como la evolución en el tiempo para pagar los intereses en ambas empresas son similares.

#### 4.2.3. Razones de actividad o rotación de Activos

Es necesario analizar la eficiencia en la utilización de los activos de la empresa, dado que todos o gran parte de los activos deben corresponderse a la actividad de la sociedad. Por ello, se analiza a través de ratios o también llamados rotaciones. El propósito de estos, es el análisis de la eficiencia de sus actividades

al utilizar sus activos que sirven al propósito de la actividad de la sociedad y que sirven a la necesidad de obtener ingresos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Dada la composición que tienen ambas empresas sobre sus activos, este apartado analizará si el comportamiento que tienen a la hora de tratar con sus balances es justificado o hay un comportamiento anómalo que pudiera significar una ineficiencia.

#### 4.2.3.1. Días de venta en cuentas por cobrar

El propósito es saber cuál es el lapso de tiempo entre la realización de la venta y su posterior cobro. Dada las circunstancias de la actividad de las empresas analizadas y el sector en el que operan, hay que considerar que se concedan facilidades de pago en forma de cuotas a sus clientes. El cálculo de esta rotación son los días naturales del año, entre la rotación de cuentas por cobrar. Por tanto, no existe un resultado óptimo o que sugiera una mejor eficiencia pero debería ser un valor cuanto más bajo mejor, y que significaría cuantos días tarda en cobrar cada euro de las ventas realizadas, por euro de los clientes que le deben de esa venta (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Días de ventas en cuentas por cobrar} = \frac{365}{\text{Rotación de clientes}}$$

#### 4.2.3.2. Días de venta en inventario

El fruto de este ratio sirve a la necesidad de conocer los días promedio que la empresa necesita para rotar todo su inventario. Este ratio se calcula fraccionando los días del año, que son 365 días entre la rotación de inventario. Por consiguiente, cuanto mayor sea el valor de este cálculo más veces se ha rotado el inventario (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Días de venta en inventario} = \frac{365}{\text{Rotación del inventario}}$$

#### 4.2.3.3. Rotación de activos fijos

El resultado de este cálculo sirve al propósito de conocer cuántos euros se obtienen de ventas por cada euro en activos fijos. Su cálculo es dividir las ventas realizadas entre los activos no corrientes (o fijos). No existe un valor óptimo y un valor elevado puede significar que lo que se genera de ventas no proviene de los activos fijos o las ventas son muy elevadas haciendo que los activos fijos no

supongan algún tipo de freno. Aunque otra interpretación válida puede ser que la rentabilidad (bruta) es mayor que el valor de los activos fijos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo no corriente}}$$

#### 4.2.3.4. Rotación de activos totales

El resultado sirve al propósito de conocer cuántos euros se obtienen de las ventas por cada euro en activos. De esta manera se puede ver cómo se ve afectado las ventas por el hecho de tener activos. La dificultad de este ratio reside en el hecho de que no se puede saber que parte del activo beneficia o perjudica a las ventas. El cálculo es fraccionar las ventas realizadas entre el activo total de la empresa. No existe un valor de referencia. Un valor cercano pero superior a uno puede significar que los activos de la empresa ofrecen un ingreso bajo o que hay un problema en cómo está compuesto sus activos que no son capaces de ofrecer un flujo de caja suficiente (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

#### 4.2.3.5. Rotación de cuentas por cobrar

Su planteamiento surge de la necesidad de conocer cuántas veces la empresa concede y le devuelven el préstamo por las ventas realizadas al año. Esta rotación se obtiene dividiendo las ventas (en euros) entre las cuentas por cobrar de esas ventas. Valores elevados representarían un escenario en el que la sociedad realiza elevados préstamos, en la situación de las empresas a analizar en este trabajo, sería que las facilidades de pago son concedidas y devueltas en tantas equis veces al año. Un elevado número puede indicar que hay una gran cantidad de ventas que son realizadas a cuotas y son devueltas con celeridad (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Clientes}}$$

#### 4.2.3.6. Rotación del inventario

Su utilidad reside en saber cuántas veces se vendió y se repuso todo el inventario. Se calcula fraccionando los costos necesarios para realizar las ventas entre el valor del inventario. Mientras la empresa tenga un control del inventario y nunca tenga su stock a cero que impida la venta, cuanto mayor sea la rotación mejor (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Rotación del inventario} = \frac{\text{Costes de explotación}}{\text{existencias}}$$

Es relevante señalar que es posible que la empresa dedique su actividad tanto a prestar servicios como vender bienes. En algunos casos, puede ser conveniente realizar un estudio de costes que haga más fácil conocer aquellos costes que son realmente imputables a las ventas de los bienes, ya que los servicios que puede prestar cualquier sociedad, entre sus características están la no separabilidad de su fuente de producción y la no posibilidad de su almacenamiento (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Existen dos casos en los que puede ser recomendable la aplicación de este criterio:

- I. La proporción entre los ingresos por venta y los ingresos por servicios sean muy similares o
- II. La proporción entre los ingresos por ventas y los ingresos por servicios sea muy dispar, pero siendo estos últimos la proporción mayoritaria del total de los ingresos de explotación.

Recordando que el importe neto de la cifra de negocios es la suma de los ingresos por ventas (bienes) más los ingresos por prestaciones de servicios. El resultado obtenido al aplicar este criterio bajo las dos condiciones previamente descritas, mejorará la precisión del resultado. Pero no tiene por qué ser muy diferente del resultado obtenido sin aplicar este método.

Dado que no se dispone de un análisis de costes y es imposible realizarlo con los datos que aportan las cuentas anuales, no será aplicado dicho método.

#### 4.2.3.7. Razón período medio de pago a proveedores

El propósito de este ratio es conocer cuántos días de media tarda la empresa en realizar sus pagos. Por supuesto este ratio es de principal interés para los acreedores que pueden considerar como de fiable es la empresa. Está razón se obtiene dividiendo 365 días entre una división que es obtenida a través de los costos de las ventas dividida entre las deudas. Un resultado cercano a cero puede ser un indicador de que la empresa realiza sus pagos en efectivo (u otros métodos de pago líquidos) o que sus costes de ventas aumenta. Será así bajo

el supuesto de que todos los demás elementos de la fórmula sean fijos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Razón período medio de pago a proveedores} = \frac{365}{\text{Costes de venta} / (\text{Pasivo no corriente} + \text{Pasivo corriente})}$$

#### 4.2.3.8. Resultados de actividad o rotación de activos

Razones de actividad o rotación de Activos	Proa Premium		Motor Mallorca	
	2016	2015	2016	2015
Días de ventas en cuentas por cobrar	20,47	35,36	14,85	12,24
Días de venta en inventario	110,30	63,87	56,57	45,58
Rotación de Activo Fijos	17,37	26,55	3,21	3,52
Rotación de Activos Totales	2,08	2,90	1,71	1,98
Rotación de cuentas por cobrar	17,83	10,32	24,57	29,81
Rotación del Inventario	3,31	5,71	6,45	8,01
Razón período medio de pago a proveedores	13,30	12,70	13,30	12,70

Tabla 21. Resultados de las razones de actividad o rotación de activos de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil Elaboración propia.

Proa Premium sufre una bajada general de ventas que perjudica a todos los elementos de los ratios de eficiencia pero la empresa realiza inversiones importantes en los activos, tanto fijos como circulantes. Es posible que la Sociedad crea necesario una inversión en activos que permita mejorar la prestación de servicios y bienes para la venta, y así recuperar las ventas pérdidas. Cabe la posibilidad de que la Sociedad crea que la mejora en la economía nacional sea un indicio de un aumento futuro de las ventas.

A pesar de estos comentarios, la empresa solventa sus deudas más rápidamente y puede dar una buena impresión a proveedores y acreedores.

Motor Mallorca al igual que Proa Premium, sufre una bajada de las ventas que también perjudica a todos los elementos de los ratios de eficiencia pero a diferencia de la anterior sociedad, Motor Mallorca no realiza inversiones e incluso desinvierte a nivel general, el único elemento en el que puede destacar son en inversiones inmobiliarias y en existencias pero no es muy representativo en el balance. Es posible que busque otras alternativas de crecimiento pero no a través de una mejora en las instalaciones y espere que una posible mejora de la economía nacional sea suficiente para aumentar las ventas. Aunque otra posibilidad es que la dirección de la Sociedad crea que realizar una nueva inversión destacable, no aportará una rentabilidad suficiente que pueda cubrir los intereses derivados de un nuevo préstamo. Es de destacar que la empresa

ha disminuido el pago de intereses a pesar del incremento de su deuda, es posible que negociara un nuevo tipo de interés.

#### 4.2.4. Flujos de efectivo

Las sociedades y sus interesados en ellas necesitan una información clara de las entradas y salidas de flujos de efectivo de cada ejercicio para poder conocer en más detalles hacia donde han ido destinadas. Es de destacar que los métodos en que el Estado de Flujos de Efectivo del Plan General Contable calcula los flujos, son diferentes de los siguientes métodos de cálculo de efectivo pero empieza desde la información contable y, por tanto, se deben explicar (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

La contabilidad aunque presenta unas normas entre otros de como valorar y registrar. Las empresas son libres de realizar o no estas normas siempre y cuando cumplan con sus obligaciones legales. Dicho de otra manera, la contabilidad es manipulable, los flujos no. Estos últimos dan a conocer el origen, destino y a donde se dirigió el efectivo realmente (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

A diferencia de los anteriores ratios, los flujos de efectivo poseen la dificultad de poder comparar entre empresas y/o sector y, además, no existen valores de referencia para estos flujos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Las explicaciones de estos flujos siempre será teniendo en consideración los elementos patrimoniales del ejercicio más reciente con su ejercicio anterior.

##### 4.2.4.1. Flujo de cambio en el capital de trabajo neto

Conocer cuánto ha incrementado o disminuido el fondo de maniobra respecto al ejercicio anterior puede ser útil para ver si ha ocurrido alguna inversión o desinversión en activos corrientes. Se mide restando el fondo de maniobra del ejercicio más reciente y el mismo del ejercicio anterior (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

En los casos en que los resultados sean positivos o negativos y cercanos a cero pueden significar que no han ocurrido inversiones o desinversiones significativas e incluso ninguna. Los resultados positivos y alejados de cero pueden ser consecuencia de nuevas inversiones. Los resultados negativos y alejados de cero pueden significar que han ocurrido nuevas desinversiones (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Cambio en el Capital de Trabajo Neto} = \text{Fondos propios}_{t_0} - \text{Fondos propios}_{t-1}$$



#### 4.2.4.2. Flujo de efectivo de los activos (FEA)

Conocer cuánto ha obtenido realmente de los flujos de efectivo generados por los activos de la sociedad es necesario debido a que en el proceso contable se eliminan parte de esos flujos con elementos que no representan ningún tipo de disminución de efectivo, por tanto, el resultado que se vaya a obtener de este cálculo será diferente del resultado del ejercicio obtenido por los cálculos del Plan General Contable. Su cálculo es el flujo de efectivo operativo (FEO) menos los gastos de capital netos, más el cambio en el capital de trabajo neto (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Los resultados negativos pueden ser provocados por un resultado antes de intereses e impuestos negativos, aun deshaciendo el efecto de las depreciaciones. Un aumento de la deuda en el corto plazo que no vaya destinado a aumentar el activo corriente sino el activo no corriente (inmovilizado, inversiones a largo plazo, etc.) o una disminución del flujo de efectivo operativo (FEO). La interpretación de todo lo anterior sería la incapacidad de los activos de generar flujos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Los casos en los que no hay una gran cambio respecto al mismo del flujo de efectivo de activos puede ser consecuencia de que no ha ocurrido ningún cambio en los elementos que componen este flujo o en casos muy extraños que el efecto de uno de los elementos del flujo de activos se vea compensado con otro del mismo flujo, con lo cual la interpretación más plausible es la incapacidad de los activos de generar más flujos respecto del algún tipo de flujo. En los casos positivos es que los activos o los nuevos activos generan flujos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\begin{aligned} & \textit{Flujo de Efectivo de los Activos (FEA)} \\ & = \textit{FEO} - \textit{Gastos de capital neto} + \textit{Cambio en el capital de trabajo neto} \end{aligned}$$

#### 4.2.4.3. Flujo de Efectivo hacía los accionistas

Los accionistas e incluso la propia empresa puede interesarle si ha ocurrido o no flujos hacía los socios o viceversa, dado que puede indicar que los aumentos o disminuciones de capital hayan afectado los flujos reales una vez distribuidos los dividendos o no. El cálculo son los dividendos del actual ejercicio menos la diferencia entre el capital contable del ejercicio anterior y el actual (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

De bien es cierto que las aportaciones de los socios no tienen por qué verse reflejadas únicamente en el capital. Podría ser que aparecieran en otras cuentas de los fondos propios como aportaciones de los socios, y que en caso de liquidar la empresa y que pudieran percibir los socios parte de las reservas indisponibles y disponibles, solo serían casos extraordinarios y no sería adecuado usar este

análisis bajo una empresa en una situación de liquidación, por tanto, solo se analiza la cuenta de capital que es elemento del patrimonio en el que participan y se ven afectados directamente por las acciones que poseen (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Los resultados positivos pueden indicar no solo que ha ocurrido un reparto de dividendos, sino también que, o no ha habido ninguna modificación de capital o incluso que ocurriera una disminución de la misma y, por tanto, se generan flujos hacía los accionistas (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

En caso de un resultado negativo, puede haber ocurrido que no haya ocurrido ningún reparto de dividendos o que a pesar de repartir dividendos, la empresa hizo un aumento del capital, con la cual cosa no se originó un flujo suficiente para que a pesar de la negativa de no repartir dividendos, se originará un flujo contrario hacía los accionistas (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Será necesario comprobar la política de dividendos de la empresa a analizar para poder tener una respuesta más clara (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Flujo de Efectivo hacia los accionistas} = \text{Dividendos} + (\text{Capital}_{t_0} - \text{Capital}_{t-1})$$

#### 4.2.4.4. Flujo de Efectivo hacía los acreedores

Este flujo pretende averiguar si la empresa ha adquirido nueva deuda o ha podido liquidar parte de la misma. El cálculo es la diferencia entre el resultado financiero (en valor absoluto) menos la diferencia entre la deuda a largo plazo actual y la del ejercicio anterior. Las empresas generalmente pagan sus intereses de la deuda contraída y, por tanto, no debería haber más factores que hagan variar el resultado de este cálculo, aun así, será necesario que se revise la memoria de las cuentas anuales para poder verificarlo (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Un resultado positivo es un indicador de que las deudas han disminuido o han sido completamente pagadas y un resultado negativo es señal de que la deuda ha aumentado (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\begin{aligned} & \text{Flujo de Efectivo hacia los acreedores} \\ & = |\text{Gasto financiero}| - \text{Flujos de la devolución de la deuda} \end{aligned}$$

#### 4.2.4.5. Flujo de Efectivo Operativo (FEO)

Este flujo muestra la capacidad que tiene una empresa de generar una cantidad de flujos a partir de su actividad. Su cálculo es el resultado de explotación menos los impuestos, menos las depreciaciones y provisiones. Se tienen en cuenta los

impuestos porque son una salida de efectivo real que influye en los flujos y, además, se deben eliminar el efecto de las depreciaciones y provisionamientos porque no representan ningún tipo de salida de efectivos. Este cálculo es la base del flujo de efectivo de los activos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Los resultados que aporte este cálculo son indispensables para conocer si la empresa en su actividad es capaz de generar flujos reales. Con lo cual los resultados positivos son señal de que la sociedad genera flujos y en caso negativo es que es incapaz de generarlo (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\begin{aligned} & \textit{Flujo de Efectivo Operativo (FEO)} \\ & = \textit{Resultado de explotación} - \textit{impuestos} + |\textit{depreciaciones}| \\ & + |\textit{aprovisionamientos}| \end{aligned}$$

#### 4.2.4.6. Gasto de capital neto

Este cálculo pretende dar a conocer cuánto ha variado el activo no corriente entre el ejercicio anterior y el actual. Se calcula como la diferencia entre el activo no corriente del ejercicio actual menos el del ejercicio anterior y reincorporando las depreciaciones del último ejercicio. Los resultados negativos pueden significar una disminución de los activos no corrientes y al contrario en casos positivos. En los casos en que el resultado es cercano a cero, puede ser consecuencia de no haber realizado ninguna variación en las masas patrimoniales afectadas por el cálculo (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\begin{aligned} & \textit{Gasto de capital neto} \\ & = (\textit{Activo no corriente}_{t_0} - \textit{Activo no corriente}_{t-1}) - |\textit{depreciaciones}| \end{aligned}$$

#### 4.2.4.7. Resultados de flujos de efectivo

Se muestra la siguiente tabla considerando que la empresa mantiene constante la política de dividendos en el tiempo, aunque el estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2016 no contiene los dividendos que se repartirán, sí lo hace la memoria:

Flujos de efectivo	Proa Premium		Motor Mallorca	
	2016	2015	2016	2015
Flujo de Cambio en el Capital de Trabajo Neto	-135.484,97	504.125,16	967.923,32	-957.297,23
Flujo de Efectivo de los Activos (FEA)	30.823.104,10	36.508.531,85	75.993.054,65	76.828.691,20
Flujo de Efectivo hacia los accionistas	0,00	0,00	106.593,56	155.085,00
Flujo de Efectivo hacia los acreedores	198.423,91	664.676,27	1.355.315,13	-1.330.042,87
Flujo de Efectivo Operativo (FEO)	31.620.332,65	36.116.473,72	77.224.110,92	84.894.409,00
Flujo de gasto de capital neto	752.576,30	265.559,08	2.198.979,59	7.108.420,57

Tabla 22. Resultados de los flujos de efectivo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Ante la imposibilidad de hacer comparaciones en este apartado se analizaran las dos sociedades por separado.

#### 4.2.4.7.1. Proa Premium

La Sociedad ha realizado inversiones en el ejercicio 2016 en activos no corrientes que proceden de la liquidación o venta del activo circulante. Esta inversión ha causado una disminución de la actividad y menguado los flujos que procedían de los mismos activos circulantes.

La empresa ha liquidado buena parte de su deuda a largo plazo y no ha realizado ni reparto de dividendos ni cambios en el capital social.

#### 4.2.4.7.2. Motor Mallorca

La Sociedad aumento el flujo de sus activos corrientes por las desinversiones en activos no corrientes entre 2016-2015. En los ejercicios 2015-2014 la empresa solicito una deuda (en el largo plazo) considerable y en 2016-2015 la mantiene más o menos sin variación.

A pesar del aumento del flujo hacia los activos corrientes, no se ve reflejado en los flujos que deberían proceder de su comercialización o actividad de la empresa. Los flujos hacia el accionariado menguan a consecuencia de la disminución de la actividad pero sin que ello proceda de un aumento de capital.

#### 4.2.5. Análisis sectorial

## 4.2.5.1. Resultados de solvencia a corto plazo

Razones de Liquidez o solvencia a C/P	Sector	
	2016	2015
Fondo de maniobra	2.110.321,00	1.724.897,00
Razón circulante	1,26	1,24
Capital de trabajo neto a activos totales	0,15	0,13
Razón de efectivo	0,15	0,15
Medida del intervalo	78,17	74,70
Razón rápida (o prueba del ácido)	0,74	0,73

Tabla 23. Resultados de las razones de liquidez o solvencia a corto plazo del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Los resultados aportan una visión de cómo el sector tiene una gran parte de sus activos corrientes en sus existencias, dejando poco en sus tesorerías. Pero en una visión total de sus activos, el activo no corriente ocupa mayor proporción que el circulante.

El sector posee un fondo positivo y con tendencia a aumentar. El sector en escenarios de crisis (huelgas, conflictos sociales, etc.) es capaz de sobrevivir casi tres meses. El sector es capaz de aprovechar su pasivo corriente para generar activos corrientes por un valor mayor que el primero. También la capacidad que posee el sector para cubrir sus obligaciones en el corto plazo mejora respecto del año anterior.

## 4.2.5.2. Resultados de solvencia a largo plazo

Razones de apalancamiento o solvencia a largo plazo	Sector	
	2016	2015
Multiplicador del capital	3,17	3,18
Razón de cobertura de efectivo	5,86	3,74
Razón deuda-capital	2,12	2,12
Razón de deuda total	0,69	0,68
Razón de la deuda a largo plazo	0,23	0,25
Razón de las veces que se ha ganado el interés	13,81	11,99

Tabla 24. Resultados de las razones de apalancamiento o solvencia a largo plazo del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

El sector ha mejorado su BAII en relación con los intereses que se deben pagar. La deuda no varía en el tiempo por lo cual se puede entender que no se adquieren más deuda o se pide más cuando se ha liquidado una parte. Los intereses menguan y ello provoca que el sector obtenga un mejor resultado. Por lo que se

puede intuir que el sector no quiere obtener más deuda y prefiere aprovechar mejor sus propios recursos sin requerir de nuevos agentes externos.

#### 4.2.5.3. Resultados de actividad o rotación de activos

<b>Razones de actividad o rotación de Activos</b>	<b>Sector</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Días de ventas en cuentas por cobrar	29,86	30,94
Días de venta en inventario	32,17	30,55
Rotación de Activo Fijos	8,48	8,20
Rotación de Activos Totales	1,85	1,87
Rotación de cuentas por cobrar	12,22	11,80
Rotación del Inventario	11,34	11,95
Razón período medio de pago a proveedores	72,36	71,52

*Tabla 25. Resultados de las razones de actividad o rotación de activos del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia.*

La empresa tarda un mes en cobrar tras la venta. Por lo cual es normal al otorgarse facilidades de pago a sus clientes. Los activos permiten obtener un rendimiento por cada euro invertido pero no genera mucho. El sector es capaz de recuperar los préstamos concedidos a sus clientes más rápido que el año anterior. También vende todo su stock y lo repone completamente cada doce días aproximadamente y con una ligera mejora respecto del ejercicio anterior. El sector también mejora el tiempo que aplaza los pagos a sus proveedores pero ligeramente.

#### 4.2.5.4. Resultados de flujos de efectivo

La base de datos del Banco de España no permite analizar los ratios de los flujos de efectivo explicados en este documento (Bde.es, 2018).

#### 4.2.6. Resumen de los resultados

Razones de Liquidez o solvencia a C/P	Proa Premium		Motor Mallorca		Sector	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Fondo de maniobra	589.404,53	724.889,50	-9.848.482,34	-10.816.405,66	2.110.321,00	1.724.897,00
Razón circulante	1,05	1,07	0,66	0,61	1,26	1,24
Capital de trabajo neto a activos totales	0,04	0,06	-0,23	-0,26	0,15	0,13
Razón de efectivo	0,02	0,05	0,00	0,03	0,15	0,15
Medida del intervalo	141,03	106,70	85,23	69,35	78,17	74,70
Razón rápida (o prueba del ácido)	0,23	0,43	0,22	0,21	0,74	0,73
Razones de apalancamiento o solvencia a largo plazo	Proa Premium		Motor Mallorca		Sector	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Multiplicador del capital	7,82	7,68	3,85	3,98	3,17	3,18
Razón de cobertura de efectivo	7,62	6,62	14,54	10,07	5,86	3,74
Razón deuda-capital	6,82	6,68	2,85	2,98	2,12	2,12
Razón de deuda total	0,87	0,87	0,74	0,75	0,69	0,68
Razón de la deuda a largo plazo	0,21	0,23	0,21	0,25	0,23	0,25
Razón de las veces que se ha ganado el interés	7,38	6,62	9,15	7,36	13,81	11,99
Razones de actividad o rotación de Activos	Proa Premium		Motor Mallorca		Sector	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Días de ventas en cuentas por cobrar	20,47	35,36	14,85	12,24	29,86	30,94
Días de venta en inventario	110,30	63,87	56,57	45,58	32,17	30,55
Rotación de Activo Fijos	17,37	26,55	3,21	3,52	8,48	8,20
Rotación de Activos Totales	2,08	2,90	1,71	1,98	1,85	1,87
Rotación de cuentas por cobrar	17,83	10,32	24,57	29,81	12,22	11,80
Rotación del Inventario	3,31	5,71	6,45	8,01	11,34	11,95
Razón período medio de pago a proveedores	13,30	12,70	13,30	12,70	72,36	71,52
Flujos de efectivo	Proa Premium		Motor Mallorca			
	2016	2015	2016	2015		
Flujo de Cambio en el Capital de Trabajo Neto	-135.484,97	504.125,16	967.923,32	-957.297,23		
Flujo de Efectivo de los Activos (FEA)	30.823.104,10	36.508.531,85	75.993.054,65	76.828.691,20		
Flujo de Efectivo hacia los accionistas	0,00	0,00	106.593,56	155.085,00		
Flujo de Efectivo hacia los acreedores	198.423,91	664.676,27	1.355.315,13	-1.330.042,87		
Flujo de Efectivo Operativo (FEO)	31.620.332,65	36.116.473,72	77.224.110,92	84.894.409,00		
Flujo de gasto de capital neto	752.576,30	265.559,08	2.198.979,59	7.108.420,57		

Tabla 26. Resumen de los resultados del análisis financiero de Proa Premium, Motor Mallorca y el sector. Fuente: Banco de España y Registro Mercantil. Elaboración propia.

## 5. Análisis económico

El análisis de este apartado es mediante el uso de ratios (o razones) y otros métodos que permiten resumir la información contable y permitir la comparabilidad; que es el objeto de este trabajo.

Al igual que en el análisis financiero de este documento, existen muchos autores que explican y analizan de manera diferente o con criterios diferentes las situaciones económicas de las sociedades empleando como referencia las Cuentas Anuales de cada empresa. Aunque la utilización de ratios también se emplea, estos tienen las mismas ventajas y desventajas que cualquier otro ratio

mencionado previamente en este trabajo. Por tanto, se emplearan un número limitado de ratios y métodos pero que analicen distintas partes del patrimonio de la sociedad con el fin de facilitar las conclusiones y que sean lo más cercanos a la realidad económica de las sociedades objeto de este estudio (Pablo López, 2010) (Sanz Santolaria, 2002).

## 5.2. Indicadores económicos y de rentabilidad y su tendencia

### 5.2.1. Composición de la cuenta de resultados (porcentajes verticales y horizontales)

Se presentan en estos subapartados las cuentas de Pérdidas y Ganancias con los porcentajes verticales y horizontales de los ejercicios 2016 y 2015. Se han eliminado cualquier elemento patrimonial que no tuviera en ninguno de los dos ejercicios cantidades.

#### 5.2.1.1. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al importe neto de la cifra de negocios

##### 5.2.1.1.1. Proa Premium



Cuentas de pérdidas y ganancias	% vertical	31/12/2016	%	31/12/2015	% vertical
A) OPERACIONES CONTINUADAS	2016		horizontal		2015
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>100,00%</b>	<b>34.200.768,63</b>	<b>-10,71%</b>	<b>38.304.772,31</b>	<b>100,00%</b>
a) Ventas	91,85%	31.414.036,63	-13,00%	36.108.400,57	94,27%
b) Prestaciones de servicios	8,15%	2.786.732,00	26,88%	2.196.371,74	5,73%
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>90,39%</b>	<b>-30.912.916,81</b>	<b>-12,42%</b>	<b>-35.295.526,38</b>	<b>92,14%</b>
a) Consumo de mercaderías	87,67%	-29.985.279,09	-15,05%	-35.295.526,38	92,14%
c) Trabajos realizados por otras empresas	2,71%	-927.637,72	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>2,15%</b>	<b>733.861,72</b>	<b>55,51%</b>	<b>471.896,11</b>	<b>1,23%</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	2,15%	733.861,72	55,51%	471.896,11	1,23%
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>4,78%</b>	<b>-1.633.596,18</b>	<b>30,85%</b>	<b>-1.248.422,68</b>	<b>3,26%</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	3,62%	-1.238.443,47	36,63%	-906.451,89	2,37%
b) Cargas sociales	1,16%	-395.152,71	15,55%	-341.970,79	0,89%
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>4,87%</b>	<b>-1.665.501,57</b>	<b>29,24%</b>	<b>-1.288.695,96</b>	<b>3,36%</b>
a) Servicios exteriores	4,80%	-1.642.748,27	33,11%	-1.234.131,77	3,22%
b) Tributos	0,04%	-14.763,93	-22,60%	-19.075,58	0,05%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,00%	39,43	-100,11%	-35.488,61	0,09%
d) Otros gastos de gestión corriente	0,02%	-8.028,80	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>0,86%</b>	<b>-294.054,20</b>	<b>11,50%</b>	<b>-263.722,09</b>	<b>0,69%</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>0,08%</b>	<b>25.745,02</b>	<b>-2319,40%</b>	<b>-1.160,00</b>	<b>0,00%</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras	0,08%	25.745,02	-2319,40%	-1.160,00	0,00%
<b>13. Otros resultados</b>	<b>0,15%</b>	<b>49.672,92</b>	<b>61,19%</b>	<b>30.816,82</b>	<b>0,08%</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8-</b>	<b>1,47%</b>	<b>503.979,53</b>	<b>-29,01%</b>	<b>709.958,13</b>	<b>1,85%</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>0,00%</b>	<b>214,83</b>	<b>-71,70%</b>	<b>759,17</b>	<b>0,00%</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	0,00%	214,83	-71,70%	759,17	0,00%
b.2) De terceros	0,00%	214,83	-71,70%	759,17	0,00%
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>0,32%</b>	<b>-108.099,40</b>	<b>-26,46%</b>	<b>-146.984,42</b>	<b>0,38%</b>
b) Por deudas con terceros	0,32%	-108.099,40	-26,46%	-146.984,42	0,38%
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	<b>0,32%</b>	<b>-107.884,57</b>	<b>-26,22%</b>	<b>-146.225,25</b>	<b>0,38%</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>1,16%</b>	<b>396.094,96</b>	<b>-29,74%</b>	<b>563.732,88</b>	<b>1,47%</b>
20. Impuesto sobre beneficios	0,26%	-90.617,89	-40,67%	-152.732,88	0,40%
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)</b>	<b>0,89%</b>	<b>305.477,07</b>	<b>-25,71%</b>	<b>411.168,89</b>	<b>1,07%</b>
<b>A.5) Resultado del Ejercicio (A.4+21)</b>	<b>0,89%</b>	<b>305.477,07</b>	<b>-25,71%</b>	<b>411.168,89</b>	<b>1,07%</b>

Tabla 27. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al importe neto de la cifra de negocios de Proa Premium. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración Propia.

### 5.2.1.1.2. Motor Mallorca

Cuentas de pérdidas y ganancias	% vertical	31/12/2016	%	31/12/2015	% vertical
A) OPERACIONES CONTINUADAS	2016		horizontal		2015
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>100,00%</b>	<b>75.870.724,10</b>	<b>-10,87%</b>	<b>85.120.279,10</b>	<b>100,00%</b>
a) Ventas	96,17%	72.965.415,83	-10,78%	81.781.454,67	96,08%
b) Prestaciones de servicios	3,83%	2.905.308,27	-12,98%	3.338.824,43	3,92%
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>0,04%</b>	<b>33.176,81</b>	<b>-198,43%</b>	<b>-33.707,19</b>	<b>0,04%</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>96,44%</b>	<b>-73.171.037,30</b>	<b>-9,33%</b>	<b>-80.703.405,49</b>	<b>94,81%</b>
a) Consumo de mercaderías	95,82%	-72.698.081,54	-9,66%	-80.472.875,74	94,54%
c) Trabajos realizados por otras empresas	1,07%	-809.211,74	29,08%	-626.882,93	0,74%
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	0,44%	336.255,98	-15,16%	396.353,18	0,47%
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>8,00%</b>	<b>6.068.533,83</b>	<b>15,37%</b>	<b>5.260.178,86</b>	<b>6,18%</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	7,98%	6.057.794,87	15,45%	5.247.303,06	6,16%
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	0,01%	10.738,96	-16,60%	12.875,80	0,02%
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>5,57%</b>	<b>-4.225.789,46</b>	<b>9,18%</b>	<b>-3.870.507,61</b>	<b>4,55%</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	4,21%	-3.194.400,45	10,27%	-2.896.964,43	3,40%
b) Cargas sociales	1,36%	-1.031.389,01	5,94%	-973.543,18	1,14%
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>3,72%</b>	<b>-2.821.512,42</b>	<b>-1,27%</b>	<b>-2.857.702,54</b>	<b>3,36%</b>
a) Servicios exteriores	3,62%	-2.744.404,47	0,70%	-2.725.198,65	3,20%
b) Tributos	0,09%	-68.445,89	-32,75%	-101.781,99	0,12%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,01%	-8.470,27	-72,43%	-30.721,90	0,04%
d) Otros gastos de gestión corriente	0,00%	-191,79	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>3,80%</b>	<b>-2.882.047,93</b>	<b>13,79%</b>	<b>-2.532.734,66</b>	<b>2,98%</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>3,28%</b>	<b>2.489.736,74</b>	<b>45,56%</b>	<b>1.710.400,05</b>	<b>2,01%</b>
a) Deterioro y pérdidas	0,66%	498.559,38	-556,79%	-109.142,95	0,13%
b) Resultados por enajenaciones y otras	2,62%	1.991.177,36	9,43%	1.819.543,00	2,14%
<b>13. Otros resultados</b>	<b>0,02%</b>	<b>-17.701,36</b>	<b>-277,28%</b>	<b>9.985,14</b>	<b>0,01%</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)</b>	<b>1,77%</b>	<b>1.344.083,01</b>	<b>-36,08%</b>	<b>2.102.785,66</b>	<b>2,47%</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>0,00%</b>	<b>1.374,16</b>	<b>-75,90%</b>	<b>5.702,44</b>	<b>0,01%</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	0,00%	1.374,16	-75,90%	5.702,44	0,01%
b.2) De terceros	0,00%	1.374,16	-75,90%	5.702,44	0,01%
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>0,61%</b>	<b>-461.775,94</b>	<b>-26,71%</b>	<b>-630.071,03</b>	<b>0,74%</b>
b) Por deudas con terceros	0,61%	-461.775,94	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	<b>0,61%</b>	<b>-460.401,78</b>	<b>-26,26%</b>	<b>-624.368,59</b>	<b>0,73%</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>1,16%</b>	<b>883.681,23</b>	<b>-40,23%</b>	<b>1.478.417,07</b>	<b>1,74%</b>
20. Impuesto sobre beneficios	0,23%	-173.057,32	-61,07%	-444.516,81	0,52%
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)</b>	<b>0,94%</b>	<b>710.623,91</b>	<b>-31,27%</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>1,21%</b>
<b>A.5) Resultado del Ejercicio (A.4+21)</b>	<b>0,94%</b>	<b>710.623,91</b>	<b>-31,27%</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>1,21%</b>

Tabla 28. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al importe neto de la cifra de negocios de Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

### 5.2.1.2. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al resultado del ejercicio

## 5.2.1.2.1. Proa Premium

Cuentas de pérdidas y ganancias	% vertical	31/12/2016	%	31/12/2015	% vertical
A) OPERACIONES CONTINUADAS	2016		horizontal		2015
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>11195,85%</b>	<b>34.200.768,63</b>	<b>-10,71%</b>	<b>38.304.772,31</b>	<b>9316,07%</b>
a) Ventas	10283,60%	31.414.036,63	-13,00%	36.108.400,57	8781,89%
b) Prestaciones de servicios	912,26%	2.786.732,00	26,88%	2.196.371,74	534,18%
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>10119,55%</b>	<b>-30.912.916,81</b>	<b>-12,42%</b>	<b>-35.295.526,38</b>	<b>8584,19%</b>
a) Consumo de mercaderías	9815,89%	-29.985.279,09	-15,05%	-35.295.526,38	8584,19%
c) Trabajos realizados por otras empresas	303,67%	-927.637,72	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>240,23%</b>	<b>733.861,72</b>	<b>55,51%</b>	<b>471.896,11</b>	<b>114,77%</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	240,23%	733.861,72	55,51%	471.896,11	114,77%
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>534,77%</b>	<b>-1.633.596,18</b>	<b>30,85%</b>	<b>-1.248.422,68</b>	<b>303,63%</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	405,41%	-1.238.443,47	36,63%	-906.451,89	220,46%
b) Cargas sociales	129,36%	-395.152,71	15,55%	-341.970,79	83,17%
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>545,21%</b>	<b>-1.665.501,57</b>	<b>29,24%</b>	<b>-1.288.695,96</b>	<b>313,42%</b>
a) Servicios exteriores	537,76%	-1.642.748,27	33,11%	-1.234.131,77	300,15%
b) Tributos	4,83%	-14.763,93	-22,60%	-19.075,58	4,64%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,01%	39,43	-100,11%	-35.488,61	8,63%
d) Otros gastos de gestión corriente	2,63%	-8.028,80	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>96,26%</b>	<b>-294.054,20</b>	<b>11,50%</b>	<b>-263.722,09</b>	<b>64,14%</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>8,43%</b>	<b>25.745,02</b>	<b>-2319,40%</b>	<b>-1.160,00</b>	<b>0,28%</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras	8,43%	25.745,02	-2319,40%	-1.160,00	0,28%
<b>13. Otros resultados</b>	<b>16,26%</b>	<b>49.672,92</b>	<b>61,19%</b>	<b>30.816,82</b>	<b>7,49%</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+)</b>	<b>164,98%</b>	<b>503.979,53</b>	<b>-29,01%</b>	<b>709.958,13</b>	<b>172,67%</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>0,07%</b>	<b>214,83</b>	<b>-71,70%</b>	<b>759,17</b>	<b>0,18%</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	0,07%	214,83	-71,70%	759,17	0,18%
b.2) De terceros	0,07%	214,83	-71,70%	759,17	0,18%
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>35,39%</b>	<b>-108.099,40</b>	<b>-26,46%</b>	<b>-146.984,42</b>	<b>35,75%</b>
b) Por deudas con terceros	35,39%	-108.099,40	-26,46%	-146.984,42	35,75%
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	<b>35,32%</b>	<b>-107.884,57</b>	<b>-26,22%</b>	<b>-146.225,25</b>	<b>35,56%</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>129,66%</b>	<b>396.094,96</b>	<b>-29,74%</b>	<b>563.732,88</b>	<b>137,10%</b>
20. Impuesto sobre beneficios	29,66%	-90.617,89	-40,67%	-152.732,88	37,15%
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)</b>	<b>100,00%</b>	<b>305.477,07</b>	<b>-25,71%</b>	<b>411.168,89</b>	<b>100,00%</b>
<b>A.5) Resultado del Ejercicio (A.4+21)</b>	<b>100,00%</b>	<b>305.477,07</b>	<b>-25,71%</b>	<b>411.168,89</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 29. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al resultado del ejercicio de Proa Premium.  
Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

## 5.2.1.2.2. Motor Mallorca

Cuentas de pérdidas y ganancias	% vertical	31/12/2016	%	31/12/2015	% vertical
A) OPERACIONES CONTINUADAS	2016		horizontal		2015
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>10676,64%</b>	<b>75.870.724,10</b>	<b>-10,87%</b>	<b>85.120.279,10</b>	<b>8232,93%</b>
a) Ventas	10267,80%	72.965.415,83	-10,78%	81.781.454,67	7909,99%
b) Prestaciones de servicios	408,84%	2.905.308,27	-12,98%	3.338.824,43	322,93%
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>4,67%</b>	<b>33.176,81</b>	<b>-198,43%</b>	<b>-33.707,19</b>	<b>3,26%</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>10296,73%</b>	<b>-73.171.037,30</b>	<b>-9,33%</b>	<b>-80.703.405,49</b>	<b>7805,72%</b>
a) Consumo de mercaderías	10230,18%	-72.698.081,54	-9,66%	-80.472.875,74	7783,43%
c) Trabajos realizados por otras empresas	113,87%	-809.211,74	29,08%	-626.882,93	60,63%
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	47,32%	336.255,98	-15,16%	396.353,18	38,34%
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>853,97%</b>	<b>6.068.533,83</b>	<b>15,37%</b>	<b>5.260.178,86</b>	<b>508,77%</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	852,46%	6.057.794,87	15,45%	5.247.303,06	507,53%
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	1,51%	10.738,96	-16,60%	12.875,80	1,25%
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>594,66%</b>	<b>-4.225.789,46</b>	<b>9,18%</b>	<b>-3.870.507,61</b>	<b>374,36%</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	449,52%	-3.194.400,45	10,27%	-2.896.964,43	280,20%
b) Cargas sociales	145,14%	-1.031.389,01	5,94%	-973.543,18	94,16%
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>397,05%</b>	<b>-2.821.512,42</b>	<b>-1,27%</b>	<b>-2.857.702,54</b>	<b>276,40%</b>
a) Servicios exteriores	386,20%	-2.744.404,47	0,70%	-2.725.198,65	263,58%
b) Tributos	9,63%	-68.445,89	-32,75%	-101.781,99	9,84%
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	1,19%	-8.470,27	-72,43%	-30.721,90	2,97%
d) Otros gastos de gestión corriente	0,03%	-191,79	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>405,57%</b>	<b>-2.882.047,93</b>	<b>13,79%</b>	<b>-2.532.734,66</b>	<b>244,97%</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>350,36%</b>	<b>2.489.736,74</b>	<b>45,56%</b>	<b>1.710.400,05</b>	<b>165,43%</b>
a) Deterioro y pérdidas	70,16%	498.559,38	-556,79%	-109.142,95	10,56%
b) Resultados por enajenaciones y otras	280,20%	1.991.177,36	9,43%	1.819.543,00	175,99%
<b>13. Otros resultados</b>	<b>2,49%</b>	<b>-17.701,36</b>	<b>-277,28%</b>	<b>9.985,14</b>	<b>0,97%</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)</b>	<b>189,14%</b>	<b>1.344.083,01</b>	<b>-36,08%</b>	<b>2.102.785,66</b>	<b>203,38%</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>0,19%</b>	<b>1.374,16</b>	<b>-75,90%</b>	<b>5.702,44</b>	<b>0,55%</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	0,19%	1.374,16	-75,90%	5.702,44	0,55%
b.2) De terceros	0,19%	1.374,16	-75,90%	5.702,44	0,55%
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>64,98%</b>	<b>-461.775,94</b>	<b>-26,71%</b>	<b>-630.071,03</b>	<b>60,94%</b>
b) Por deudas con terceros	64,98%	-461.775,94	#¡DIV/0!	0,00	0,00%
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	<b>64,79%</b>	<b>-460.401,78</b>	<b>-26,26%</b>	<b>-624.368,59</b>	<b>60,39%</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>124,35%</b>	<b>883.681,23</b>	<b>-40,23%</b>	<b>1.478.417,07</b>	<b>142,99%</b>
20. Impuesto sobre beneficios	24,35%	-173.057,32	-61,07%	-444.516,81	42,99%
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)</b>	<b>100,00%</b>	<b>710.623,91</b>	<b>-31,27%</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>100,00%</b>
<b>A.5) Resultado del Ejercicio (A.4+21)</b>	<b>100,00%</b>	<b>710.623,91</b>	<b>-31,27%</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 30. Porcentajes horizontales y, porcentajes verticales en base al resultado del ejercicio de Motor Mallorca.  
Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

## 5.2.2. Razones de rentabilidad

Este apartado muestra las medidas que pueden explicar la capacidad que tiene cualquier empresa de cuán eficiente es en la utilización de sus propios activos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Aunque pueda parecer que la eficiencia es el mayor propósito de cualquier sociedad considerando el tipo de sector en el que operan las empresas que se analizan en este trabajo, no tiene porqué ser una de las políticas de la sociedad. Dependerá de cómo de estable sea la empresa ante las situaciones económicas adversas, si ha nacido recientemente, si ha sufrido un gran cambio en su actividad, etc. Aun así, es recomendable que la sociedad considere entre sus prioridades una mejora en la eficiencia sino inmediata, en los próximos años (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

#### 5.2.2.1. Margen sobre beneficios

Conocer cuál es el margen que obtiene la empresa es útil para sus futuras estrategias, bajar precios para obtener mayores ventas o los aumentan, consiguiendo en ambos casos aumentar los ingresos. Su cálculo es el resultado del ejercicio neto de impuestos e intereses entre los ingresos por las ventas. La interpretación de los resultados es el porcentaje que obtiene la empresa de beneficio neto por cada euro en ventas efectuadas. El resultado más favorecedor sería un porcentaje alto pero será la empresa quien decidirá cuál es el resultado deseado dependiendo de sus objetivos actuales. Es relevante mencionar que en caso de un porcentaje muy cercano a cero o incluso negativo puede indicar algún problema en su administración con los gastos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Margen sobre beneficio} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

#### 5.2.2.2. Rendimiento sobre los activos o ROA

Analizar la capacidad que tienen los activos para obtener beneficios es útil a la hora de decidir si estos activos son capaces de generar el resultado deseado. A diferencia de otros ratios que analizan elementos como ingresos y activos, como por ejemplo rotación de activos totales, esta medida está neta de intereses y depreciaciones, y las valoraciones de los activos son a precio de coste, dejando una medida más precisa en las interpretaciones que puedan dar lugar sus posibles resultados. Se calcula dividiendo el resultado del ejercicio después de intereses e impuestos entre los activos de la empresa. Los resultados, cuanto mayores sean, mayor es la capacidad que tienen los activos para proporcionar beneficios netos (Brealey, Myers & Marcus, 2007).

Esta medida en el caso de que mejorarán las ventas y bajo la condición ***ceteris paribus***, la empresa en el corto plazo necesitaría mayores rotaciones de inventario, produciendo un aumento de los activos, por tanto, el ratio puede conseguir evidenciar las alteraciones que pudieran ser ocasionadas por ciclos económicos favorables (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Este ratio permite a la empresa experimentar con su estructura de activos, ya que si tiene un resultado equis en el ejercicio anterior y se deshiciera de algunos activos que considera superfluos, al analizar el nuevo resultado de este ratio con el nuevo ejercicio y su nueva estructura, podría analizar si sus decisiones tomadas en sus activos han sido o no favorecedoras (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Activo total}}$$

#### 5.2.2.3. Rendimiento sobre el capital

Medir la capacidad que tienen las aportaciones realizadas por los socios de la sociedad es una medida útil para atraer nuevos socios o evitar que huyan. Se calcula dividiendo el resultado del ejercicio después de intereses e impuestos entre el los fondos propios de la sociedad. El resultado de este ratio puede variar de empresa a empresa dependiendo entre otras características de la política de dividendos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Una empresa que no distribuye dividendos para reinvertirlos en la sociedad, fortalece a la propia empresa, haciendo que sus beneficios futuros puedan ser mayores a través del crecimiento interno. El resultado al poder ser influenciado por la política de dividendos, no existe un valor de referencia, pero en el caso de que sea muy cercano a cero o incluso negativo, la sociedad puede tener problemas con los beneficios netos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Rendimiento sobre el capital (ROE)} = \frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Patrimonio neto}}$$

#### 5.2.2.4. Resultados sobre rentabilidad

Razones de Rentabilidad	Proa Premium		Motor Mallorca	
	2016	2015	2016	2015
Margen sobre beneficios	0,97%	1,14%	0,97%	1,26%
Rendimiento sobre los activos <Return on Assets> (ROA)	2,03%	3,30%	1,66%	2,50%
Rendimiento sobre el capital <Return on Equity> (ROE)	15,85%	25,35%	6,40%	9,96%

Tabla 31. Resultados de razones de rentabilidad de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Ambas sociedades presentan márgenes sobre los beneficios muy similares, es posible que el sector trabaje con márgenes similares. Los activos de ambas empresas también ofrecen rentabilidades similares pero Proa Premium consigue destacar ligeramente sobre Motor Mallorca.

La diferencia reside básicamente en el rendimiento sobre el capital. Las aportaciones de los partícipes de Proa Premium dan un mejor rendimiento que las aportaciones de los socios de Motor Mallorca. Es probable que la política de dividendos afecte estos resultados ya que Proa Premium tiene una política de no repartir dividendos a diferencia de Motor Mallorca que sí reparte dividendos.

### 5.2.3. Financiamiento externo y crecimiento a largo plazo

Las empresas requieren del crecimiento de la empresa para prosperar. Una planificación financiera es necesaria y serán las sociedades a través de su pasado, sus objetivos y pronósticos del futuro que creará su planificación financiera (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Es necesario que la empresa conozca entonces su pasado financiero para saber la realidad de la sociedad y poder establecer sus objetivos futuros. Uno de los métodos para conocerla es mediante los ratios que se han ido exponiendo anteriormente y otros cálculos que permitan valorar el crecimiento a través del crecimiento interno de la empresa conjuntamente con la financiación externa, para poder valorar los objetivos para el futuro y establecer unos pronósticos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

Se mostraran una serie de ratios y tasas que permitan valorar cual es la realidad de una sociedad en lo referente al crecimiento y la financiación externa (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

#### 5.2.3.1. Tasa de crecimiento interno

El propósito de este ratio es conocer la tasa en la que una empresa puede crecer únicamente con sus propios recursos sin necesidad de financiación externa. Se calcula como la división entre el ROA por la tasa de retención de los beneficios

que no son distribuidos a los socios (o “b”), entre uno menos ROA por la tasa de retención de los beneficios que no son distribuidos a los socios (o “b”). Suponiendo que la política de dividendos sea la misma a lo largo del tiempo, la tasa de crecimiento interno aumentará cuanto mayor sea el ROA y disminuirá cuando el ROA disminuya. No existe un valor de referencia pero cuanto mayor sea el resultado, mayor será la capacidad de una empresa de aumentar las ventas sin necesidad de recurrir a la financiación externa (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Tasa de crecimiento interno} = \frac{ROA * b}{(1 - ROA * b)}$$

#### 5.2.3.2. Tasa de crecimiento sostenible

La finalidad de este ratio es saber la capacidad de crecimiento de la empresa sin necesidad de cambiar su estructura de capital ni el ratio de deuda-capital. Se calcula del mismo modo que la tasa de crecimiento interno con la desemejanza de que se emplea el ROE y no el ROA, es decir, es la fracción entre el ROE por la tasa de retención de los beneficios que no son distribuidos a los socios (o “b”), entre uno menos ROE por la tasa de retención de los beneficios que no son distribuidos a los socios (o “b”). No existe un valor de referencia pero, cuanto mayor sea el resultado, mejor será la capacidad de una empresa de aumentar las ventas sin necesidad de hacer variar su capital (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Tasa de crecimiento sostenible} = \frac{ROE * b}{(1 - ROE * b)}$$

#### 5.2.3.3. Tasa de pago de dividendos

La finalidad de esta tasa es calcular la tasa de crecimiento sostenible y la tasa de crecimiento interna y, además, aporta información para conocer cuánto paga la empresa en dividendos. Se calcula dividiendo los dividendos que se reparten entre los beneficios después de intereses e impuestos. No existe un valor de referencia. Un valor cercano a cero significaría que la empresa paga (en porcentaje) pocos dividendos, y un valor muy elevado o cercano a uno sería que distribuye una gran parte o todo el beneficio después de intereses e impuestos (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\text{Tasa de pago de dividendos} = \frac{\text{Dividendos}}{\text{Resultado de explotación}}$$



#### 5.2.3.4. Tasa de retención o tasa de reinversión de utilidades

El propósito de esta tasa es saber cuánto se destina de los beneficios a retenerlos dentro de la empresa. Su cálculo es uno menos la tasa de pago de dividendos. No existe un valor de referencia. Un valor cercano a uno es que se retiene mucho y un valor cercano a cero es que se reparte todo o casi todo (Ross, Westerfield & Jordan, 2014).

$$\begin{aligned} & \text{Tasa de retención o de reinversión de utilidades (b)} \\ & = 1 - \text{Tasa de pago de dividendos} \end{aligned}$$

#### 5.2.3.5. Resultados de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo

Se muestra la siguiente tabla considerando que la empresa mantiene constante la política de dividendos en el tiempo, aunque el estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2016 no contiene los dividendos que se repartirán, sí lo hace la memoria:

Razones de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo	Proa Premium		Motor Mallorca	
	2016	2015	2016	2015
Tasa de crecimiento interno	2,07%	3,42%	1,69%	2,18%
Tasa de crecimiento sostenible	18,83%	33,96%	6,84%	9,25%
Tasa de pago por dividendos	0,00%	0,00%	15,00%	15,00%
Tasa de retención o tasa de re inversión de utilidades (b)	100,00%	100,00%	85,00%	85,00%

Tabla 32. Resultados de las razones de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Las dos empresas tienen comportamientos diferentes en lo referente a la política de dividendos. Motor Mallorca reparte constantemente (exceptuando casos que prohíban esa política) el 15% del resultado del ejercicio y Proa Premium no reparte ningún dividendo.

Estas políticas afectan a los resultados que se muestran en esta tabla y se puede apreciar como Proa Premium tiene una capacidad de aumentar las ventas sin requerir financiamiento externo ni modificando la estructura de capital ni el ratio de deuda-capital superior al de Motor Mallorca. Esto afecta a la segunda empresa a requerir de financiación externa y cambiar su capital que en ambos casos requiere de pagar más intereses y aumentar gastos como los de notaría entre otros gastos.

#### 5.2.4. Capacidad de generación de recursos (cash flow)

El cash flow o flujos de tesorería es la capacidad que tiene cualquier empresa a través de su gestión, para obtener entradas de efectivo en su respectivo tiempo para ser capaces de pagar sus obligaciones en el momento que sea requerido. El excedente que quede al final del ejercicio después de pagar impuestos es el beneficio. Este beneficio difiere del beneficio contable debido a que existen unas normas contables que provocan una alteración de la realidad económica de la empresa. Las sociedades tendrán que tener en gran consideración esta irrealidad inducida y contar con una buena gestión y planificación de los flujos de caja (Hartley, 1994).

##### 5.2.4.1. Ratios para medir la capacidad de generación de recursos

A través de distintos ratios o razones, se pueden sacar algunas conclusiones de cómo la empresa es capaz de obtener nuevos recursos. Las siguientes medidas no disponen de un nombre o título, así que se definirán de manera breve su utilización. Estos ratios o cálculos están enfocados bajo el criterio del Cash flow y, por tanto, el significado y sus resultados están bajo ese mismo juicio (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

##### 5.2.4.1.1. Para medir la capacidad de generar recursos útiles y que mejoren la explotación de la empresa

La necesidad de conocer el potencial de la empresa para generar flujos es necesario para la valoración de sus recursos. Su cálculo es el activo total menos las depreciaciones y luego fraccionado por el cash flow de las operaciones corrientes o de explotación también llamado Cash flow bruto. Los resultados bajos pueden expresar un gran potencial en términos de rentabilidad interna y también en términos de crecimiento empresarial. Los resultados elevados son lo opuesto, una pobre rentabilidad interna e incapacidad de crecimiento (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$\frac{\text{Activo total} - |\text{depreciaciones}|}{\text{Cash flow bruto}}$$

##### 5.2.4.1.2. Para medir la rentabilidad interna por inversión neta y por explotación

#### 5.2.4.1.2.1. Rentabilidad interna por inversión neta o activo total

Los flujos son aportados por la actividad de la sociedad a través del uso de sus activos y que estos a su vez son los que justifican la necesidad de adquirir pasivos. Para conocer cuánto representa el cash flow sobre el activo de la sociedad, se emplea una ecuación que es el Cash flow neto entre los activos totales. Los resultados positivos y alejados de cero son una señal de que se consigue rentabilidad y si son muy cercanos a cero son signo de rentabilidad baja o nula (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$\text{Rentabilidad interna por inversión neta o activo total} = \frac{\text{Cash flow neto}}{\text{Activo total}}$$

*Cash Flow total o neto*

$$= \text{Resultado de explotación} + \text{beneficios ajenos y extraordinarios} \\ + |\text{amortizaciones y depreciaciones}| + |\text{provisiones}|$$

#### 5.2.5.1.2.2. Cash flow bruto entre las ventas del ejercicio

Las ventas son el primer flujo positivo que la empresa adquiere por la actividad de la sociedad. Percatarse pues de la rentabilidad que se adquiere por este flujo bruto puede ser útil para valorar si las ventas son de por sí mismas rentables. Su cálculo es el cash flow bruto entre las ventas del ejercicio. Los resultados positivos y alejados de cero son indicios de que se consigue rentabilidad y si son muy cercanos a cero son signo de rentabilidad baja o nula (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Cash flow bruto}}{\text{ventas del periodo}}$$

#### 5.2.4.1.3. Para medir el crecimiento por autofinanciación

Este cálculo se emplea para comprobar el crecimiento originado por la rentabilidad interna de la empresa bajo el criterio de los flujos de caja. Su cálculo es Cash flow total menos impuestos, entre la diferencia de los fondos propios del ejercicio y los fondos propios del ejercicio inmediatamente anterior. El resultado mide cuanto a crecido o decrecido la rentabilidad interna de la empresa debido a la autofinanciación (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Cash flow bruto} - \text{impuestos}}{(\text{Fondos propios}_{t_0} - \text{Fondos propios}_{t-1})}$$

#### 5.2.4.1.4. Para medir el crecimiento del activo por autofinanciación

Este cálculo se emplea para comprobar el crecimiento del activo originado por la rentabilidad interna de la empresa bajo el criterio de los flujos de caja. Su cálculo es Cash flow total menos impuestos, entre la diferencia del activo del ejercicio y el activo del ejercicio inmediatamente anterior. El resultado mide cuanto a crecido o decrecido el activo por la rentabilidad interna de la empresa (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Cash flow total}}{(\text{Activo total}_{t_0} - \text{Activo total}_{t-1})}$$

#### 5.2.4.1.5. Para conocer la política de autofinanciación de la sociedad

##### 5.2.4.1.5.1. Conocer la proporción de cash flow de explotación sobre el total

Muy útil para conocer si los elementos que provocan la diferencia entre estos dos cálculos sea significativo y que implique que el empleo de uno u otro pueda producir una diferencia más o menos notoria. Se calcula dividiendo el cash flow bruto entre el cash flow neto. Cuanto más cercano a 1, menor será la proporción que es generada por un resultado extraordinario y/o ajeno a la actividad sociedad (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Cash flow bruto}}{\text{Cash flow neto}}$$

##### 5.2.4.1.5.2. Conocer la proporción del cash flow que se genera de manera extraordinaria sobre el total

Saber si los flujos procedentes de otras actividades o por sucesos extraordinarios son muy elevados puede ser útil para conocer si han sucedido acontecimientos anormales que produjeran unos ingresos o gastos adicionales no esperados. Se calcula dividiendo el cash flow ajeno entre el cash flow total. Cuanto más cercano sea de 1, mayor será la proporción que es generada por flujos extraordinarios o que no generados por la naturaleza de la actividad de la sociedad. Resultados cercanos a cero implicaría que no ha ocurrido ningún hecho económico extraordinario o ajeno (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Cash flow extraordinario}}{\text{Cash flow total}}$$

#### 5.2.4.1.5.3. Conocer cuánto representa los beneficios contables sobre el cash flow neto

El criterio contable difiere con el criterio del cash flow. Para saber cuánto difiere se emplea el siguiente método. Se calcula dividiendo el beneficio total contable entre el cash flow neto de la sociedad. Cuanto más cercano sea de 1, más cercano es el criterio contable con el de los flujos de caja netos que no considera algunos elementos patrimoniales. Los valores cercanos a cero implicarán que los elementos como la amortización y los resultados extraordinarios tienen un gran impacto en el resultado contable y el cash flow (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Cash flow total}}$$

#### 5.2.4.1.5.4. Conocer cuánto representa la amortización sobre el cash flow neto

La amortización es uno de los elementos que componen el beneficio contable pero no el cash flow. Conocer el impacto sobre el flujo de tesorería es una información adicional que no está de más si se diera el caso de que existiera una gran diferencia entre el criterio contable y del cash flow. Su cálculo es dividir la amortización entre el cash flow neto. Los resultados cercanos a 1 significan una gran depreciación que implica una distorsión elevada entre los dos criterios mencionados (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Amortizaciones}}{\text{Cash flow total}}$$

#### 5.2.4.1.5.5. Conocer cuánto representa las provisiones sobre el cash flow neto

Al igual que la amortización, las provisiones son otro de los elementos que altera el criterio contable pero no el cash flow. Conocer el impacto sobre el flujo de tesorería es una información adicional que no está de más si se diera el caso de una diferencia considerable entre los dos criterios. Su cálculo es dividir las provisiones entre el cash flow neto. Los resultados cercanos a 1 significan una

gran depreciación, que implica una distorsión elevada entre el criterio contable y de cash flow. Los resultados cercanos a cero implican que la empresa no dota provisiones o muy pocas (Cañibano Calvo & Bueno Campos, 1983).

$$= \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cash flow total}}$$

#### 5.2.4.1.6. Resultados de la capacidad de generación de recursos

Razones de Clash flow	Proa Premium		Motor Mallorca	
	2016	2015	2016	2015
Cash Flow total o neto	772.288,71	974.840,22	1.736.394,20	2.925.120,27
(Cash Flow total - impuestos) entre la diferencia de fondos propios	2,82	2,74	2,66	3,26
Amortizaciones entre Cash Flow Total	0,38	0,27	1,66	0,87
Cash Flow bruto entre el Cash flow neto	1,00	1,00	1,00	1,00
Cash Flow bruto entre ventas del periodo	0,02	0,03	0,02	0,04
Cash Flow de las operaciones corrientes o de explotación o bruto	772.288,71	974.840,22	1.736.394,20	2.925.120,27
Cash Flow neto entre activos totales	0,05	0,08	0,04	0,07
Cash Flow total entre la diferencia activos totales	0,30	0,22	1,21	0,31
Provisiones entre Cash Flow total	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado del ejercicio entre Cash Flow total	0,40	0,42	0,41	0,35

Tabla 33. Resultados de las razones de Cash flow de Proa Premium y Motor Mallorca. Fuente: Registro Mercantil. Elaboración propia.

Hay una serie de similitudes entre ambas empresas y son que no existen resultados extraordinarios ni provisiones en ninguno de los ejercicios. Ambas empresas tienen una rentabilidad muy parecida pero Proa Premium se mantiene estable cerca del 0,40. Pero Motor Mallorca consigue mejorar su rentabilidad dado que en 2015 se encontraba 7 décimas por debajo de Proa Premium. Las dos sociedades poseen una rentabilidad por las ventas realizadas prácticamente idénticas y con una tendencia ligeramente bajista. Los activos aportan a las dos sociedades rentabilidades prácticamente idénticas y su evolución en el tiempo también lo es. Dejando claro que la rentabilidad que puede esperar cualquier inversor en cualquiera de las dos empresas será prácticamente indiferente; solo influenciará las preferencias personales de cada inversor a la hora de decidir sobre cuál de las dos sociedades invertir.

Por otro lado, Proa Premium posee un cash flow más bajo que Motor Mallorca pero en ambos casos son positivos. El crecimiento de los activos por autofinanciación es mejor en Motor Mallorca que en Proa Premium pero es importante destacar la

variación de la primera sociedad. Con la cual cosa es posible que la sociedad aproveche sus recursos para crecer. Ambas empresas consiguen crecer por la autofinanciación, pero Proa Premium es más estable que la otra sociedad.

Motor Mallorca posee un gran gasto en amortización de los activos produciendo una distorsión entre el criterio contable y el del flujo de tesorería mucho más notoria que la de Proa Premium. Será necesario esta última consideración para la conclusión final de la sociedad.

### 5.3. Análisis sectorial

#### 5.3.1. Resultados sobre rentabilidad

Razones de Rentabilidad	Sector	
	2016	2015
Margen sobre beneficios	1,87%	0,90%
Rendimiento sobre los activos <Return on Assets > (ROA)	3,46%	1,69%
Rendimiento sobre el capital <Return on Equity > (ROE)	10,97%	5,38%

Tabla 34. Resultados de razones de rentabilidad del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

El beneficio del sector aunque es positivo, es un porcentaje reducido y con un aumento de casi un punto porcentual. La rentabilidad de los activos y de la autofinanciación por retención de beneficios crece poco más del doble respecto del año anterior. Es posible que haya ocurrido un aumento de los ingresos procedentes de la propia actividad y que haya repercutido en una mejora de estos ratios. Con ello, es evidente la mejora en el sector.

#### 5.3.2. Resultados de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo

Razones de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo	Sector	
	2016	2015
Tasa de crecimiento interno	3,04%	1,12%
Tasa de crecimiento sostenible	10,33%	3,66%
Tasa de pago por dividendos	14,63%	34,33%
Tasa de retención o tasa de reinversión de utilidades (b)	85,37%	65,67%

Tabla 35. Resultados de las razones de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Las empresas retienen una parte considerable de los dividendos y ello provoca que el sector tenga una capacidad de aumentar las ventas sin requerir

financiamiento externo ni modificando la estructura de capital ni el ratio de deuda-capital elevado.

### 5.3.3. Resultados de la capacidad de generación de recursos

Razones de Clash flow	Sector	
	2016	2015
Cash Flow total o neto	1.346.959,00	1.139.914,00
Amortizaciones entre Cash Flow Total	0,29	0,34
Cash Flow bruto entre el Cash flow neto	1,00	1,00
Cash Flow de las operaciones corrientes o de explotación o bruto	1.346.959,00	1.139.914,00
Resultado del ejercicio entre Cash Flow total	0,37	0,19

Tabla 36. Resultados de las razones de Cash flow del sector. Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

El crecimiento de los flujos provoca que todos los ratios aumenten pero hay que mencionar que el incremento del resultado del ejercicio de 2016 respecto del año anterior es menor que el aumento del cash flow total. Por lo cual, hay elementos que distorsionan la realidad económica de la contable.

### 5.4. Resumen de los resultados



Razones de Rentabilidad	Proa Premium		Motor Mallorca		Sector	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Margen sobre beneficios	0,97%	1,14%	0,97%	1,26%	1,87%	0,90%
Rendimiento sobre los activos <Return on Assets> (ROA)	2,03%	3,30%	1,66%	2,50%	3,46%	1,69%
Rendimiento sobre el capital <Return on Equity> (ROE)	15,85%	25,35%	6,40%	9,96%	10,97%	5,38%
Razones de financiamiento externo y crecimiento a largo plazo	Proa Premium		Motor Mallorca		Sector	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tasa de crecimiento interno	2,07%	3,42%	1,69%	2,18%	3,04%	1,12%
Tasa de crecimiento sostenible	18,83%	33,96%	6,84%	9,25%	10,33%	3,66%
Tasa de pago por dividendos	0,00%	0,00%	15,00%	15,00%	14,63%	34,33%
Tasa de retención o tasa de reinversión de utilidades (b)	100,00%	100,00%	85,00%	85,00%	85,37%	65,67%
Razones de Clash flow	Proa Premium		Motor Mallorca		Sector	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Cash Flow total o neto	772.288,71	974.840,22	1.736.394,20	2.925.120,27	1.346.959,00	1.139.914,00
(Cash Flow total - impuestos) entre la diferencia de fondos propios	2,82	2,74	2,66	3,26		
Amortizaciones entre Cash Flow Total	0,38	0,27	1,66	0,87	0,29	0,34
Cash Flow bruto entre el Cash flow neto	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Cash Flow bruto entre ventas del periodo	0,02	0,03	0,02	0,04		
Cash Flow de las operaciones corrientes o de explotación o bruto	772.288,71	974.840,22	1.736.394,20	2.925.120,27	1.346.959,00	1.139.914,00
Cash Flow neto entre activos totales	0,05	0,08	0,04	0,07		
Cash Flow total entre la diferencia activos totales	0,30	0,22	1,21	0,31		
Provisiones entre Cash Flow total	0,00	0,00	0,00	0,00		
Resultado del ejercicio entre Cash Flow total	0,40	0,42	0,41	0,35	0,37	0,19

Tabla 37. Resumen de los resultados del análisis económico de Proa Premium, Motor Mallorca y el sector. Fuente: Banco de España y Registro Mercantil. Elaboración propia.

## 6. Conclusiones

### 6.1. Puntos fuertes de la empresa

#### 6.1.1. Proa Premium SL

Capacidad de afrontar todas sus obligaciones sin importar su vencimiento, su capacidad de supervivencia económica en casos que detengan la capacidad de realizar nuevos ingresos por la explotación y su política de dividendos que le permite autofinanciarse para crecer. Decisión de invertir en nuevo inmovilizado para mejorar las ventas.

#### 6.1.2. Motor Mallorca SA

A pesar de sus puntos débiles, es capaz de atraer nuevos inversores y mantiene unos beneficios positivos.

### 6.2. Puntos débiles de la empresa

#### 6.2.1. Proa Premium SL

Disminución del fondo de comercio del ejercicio 2016 respecto del ejercicio 2015 y la prohibición para que puedan entrar nuevos socios.

#### 6.2.2. Motor Mallorca SA

Dificultad para afrontar sus obligaciones más inmediatas a través de la liquidación de sus activos circulantes, y gran distorsión entre el criterio contable y el del cash flow que provoca que los resultados entre ambos criterios puedan distorsionar la realidad económico-financiera de la Sociedad.

### 6.3. Recomendaciones

#### 6.3.1. Proa Premium SL

No hay recomendaciones que aportar.

#### 6.3.2. Motor Mallorca SA

Motor Mallorca debería cambiar su política de dividendos para mejorar su capacidad de autofinanciación y reclasificar, si se puede, los elementos que componen su pasivo corriente al pasivo no corriente. Dado que es posible que existan unas pólizas de crédito sin liquidar del balance y que aún figuren como pasivo corriente.

#### 6.4. Conclusión del análisis de Proa Premium y Motor Mallorca

A lo largo de este trabajo ha quedado reflejado la situación que ambas empresas presentan a través de sus cuentas anuales y que a pesar de los puntos negativos o débiles que pudieran poseer, la realidad es que no tienen por qué ser un impedimento para su continuidad empresarial, aunque no se puede determinar si las fortalezas de ambas son las circunstancias que sí la permitan.

Es posible que si las cuentas anuales de Motor Mallorca hubieran aportado más información, los puntos débiles de esta hubieran sido muy diferentes, dejando un análisis de la empresa más parecida a Proa Premium.

## 7. Bibliografía y Anexos

### 7.1. Bibliografía y relación de la documentación utilizada

Besley, S., Brigham, E., & Gómez - Mont Araiza, J. (1994). *Fundamentos de administración financiera* (12th ed., pp. 116-122). México: McGraw-Hill.

Brealey, R., Myers, S., & Marcus, A. (2007). *Fundamentos de finanzas corporativas* (5th ed.). Madrid, España: McGraw-Hill Interamericana Editores.

Cañibano Calvo, L., & Bueno Campos, E. (1983). *Autofinanciación y tesorería en la empresa* (2nd ed.). Madrid: Pirámide.

Hartley, W. (1994). *Cash flow: su planificación y control*. (pp. 293-302). Barcelona: Planeta-Agostini.

Pablo López, A. (2010). *Gestión financiera*. Madrid: Editorial Universitaria Ramón Areces.

Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2014). *Fundamentos de finanzas corporativas* (10th ed.). México, D.F.: McGraw-Hill Education.

Sanz Santolaria, C. (2002). Guía de los principales ratios. *Acciones E Investigaciones Sociales*, 137-148. [http://dx.doi.org/https://doi.org/10.26754/ojs\\_ais/ais.200214216](http://dx.doi.org/https://doi.org/10.26754/ojs_ais/ais.200214216). Último acceso el 20 de noviembre 2017.

### **NORMATIVA LEGAL Y RESOLUCIONES ADMINISTRATIVAS (por rango)**

Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas por el que se regulan las sociedades de capital (pp. 22-23). Boletín oficial del Estado. Jefatura del Estado. Vigente desde el 17 de junio del 2016. Accedido desde

<https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2015-8147&p=20171125&tn=2>.  
Último acceso, el 20 de noviembre 2017.

Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (p.p. 43). Jefatura del Estado. Vigente desde el 1 de enero de 2015. Accedido desde <http://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2014-12328>. Último acceso, el 21 de noviembre 2017.

Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. Normas elaboración de las cuentas anuales, norma 13ª (pp. 94-95). Boletín oficial del Estado. Ministerio de economía y Hacienda. Vigente desde el 1 de enero de 2008. Accedido desde <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884>. Último acceso, el 20 de noviembre 2017.

Real Decreto de 22 de agosto de 1885 por el que se publica el Código de Comercio (pp.16-17). Boletín oficial del Estado. Ministerio de Gracia y Justicia. Vigente desde el 1 de enero de 1885. Accedido desde <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-1885-6627&tn=2&p=20171125>. Último acceso, 21 de noviembre 2017.

Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (p.p. 77). Ministerio de la Presidencia. Vigente desde el 1 de septiembre 2010. Accedido desde <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2010-10544>. Último acceso, el 20 de noviembre 2017.

**Servicio de presentación telemática de documentos en los Registros Mercantiles, disponible en:**  
<https://www.registradores.org/registroVirtual/init.do?servicio=5> (último acceso, 20 de noviembre 2017).

Motor Mallorca. (2016). *Depósito de las cuentas anuales*. Palma de Mallorca. Obtenido de <http://www.registradores.org/>. Último acceso el 20 de noviembre 2017.

Motor Mallorca. (2017). *Depósito de las cuentas anuales*. Palma de Mallorca. Obtenido de <http://www.registradores.org/>. Último acceso el 20 de noviembre 2017.

Proa Premium SL. (2016). *Depósito de las cuentas anuales*. Palma de Mallorca. Obtenido de <http://www.registradores.org/> . Último acceso el 20 de noviembre 2017.

Proa Premium SL. (2017). *Depósito de las cuentas anuales*. Palma de Mallorca. Obtenido de <http://www.registradores.org/> Último acceso el 20 de noviembre 2017.

## 7.2. Anexos

### 7.2.1. Proa Motor SL

Balance de situación normal (cuentas consolidadas)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.848.924,34</b>	<b>1.390.402,24</b>	<b>1.854.825,00</b>
<b>I. Inmovilizado inmaterial</b>	<b>30.055,94</b>	<b>11.709,06</b>	<b>9.872,07</b>
1. Desarrollo			
2. Concesiones			
3. Patentes, licencias, marcas y similares			
4. Fondo de comercio			
5. Aplicaciones informáticas	30.055,94	11.709,06	9.872,07
6. Investigación			
7. Propiedad intelectual			
8. Otro inmovilizado intangible			
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>1.778.334,15</b>	<b>1.348.158,93</b>	<b>1.814.418,79</b>
1. Terrenos y construcciones	1.114.600,36	744.252,05	773.299,74
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	663.733,79	603.906,88	1.041.119,05
3. Inmovilizado en curso y anticipos			
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Terrenos y construcciones			
2. Construcciones			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros			
6. Otras inversiones			
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>36.000,00</b>	<b>26.000,00</b>	<b>26.000,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a terceros			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros	36.000,00	26.000,00	26.000,00
6. Otras inversiones			
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>4.534,25</b>	<b>4.534,25</b>	<b>4.534,25</b>
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>13.219.017,50</b>	<b>11.060.054,43</b>	<b>6.241.931,86</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
<b>II. Existencias</b>	<b>10.338.291,48</b>	<b>6.620.258,54</b>	<b>4.091.285,05</b>
1. Comerciales	10.338.291,48	6.620.258,54	4.091.285,05
2. Materias primas y otros aprovisionamientos			
3. Productos en curso			
a) De ciclo largo de producción			
b) De ciclo corto de producción			
4. Productos terminados			
b) De ciclo largo de producción			
a) De ciclo corto de producción			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados			
6. Anticipos a proveedores			
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.595.130,70</b>	<b>3.645.288,50</b>	<b>1.120.401,39</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.208.038,37	853.926,48	885.544,40
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	1.208.038,37	853.926,48	885.544,40
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	553.640,81	2.644.442,21	
3. Deudores varios	1.140,98	847,34	
4. Personal			
5. Activos por impuesto corriente			
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	832.310,54	146.072,47	234.856,99
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>304.867,31</b>	<b>300.030,37</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas		4.866,94	
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros		300.000,37	300.030,37
6. Otras inversiones			
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>14.864,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros	14.864,75		
6. Otras inversiones			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>2,76</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>270.730,54</b>	<b>489.640,08</b>	<b>730.212,29</b>
1. Tesorería	270.730,54	489.640,08	730.212,29
2. Otros activos líquidos equivalentes			
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>15.067.941,84</b>	<b>12.450.456,67</b>	<b>8.096.756,97</b>

<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.927.393,34</b>	<b>1.621.916,27</b>	<b>1.210.747,38</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>1.927.393,34</b>	<b>1.621.916,27</b>	<b>1.210.747,38</b>
<b>I. Capital</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>1.000.000,00</b>
1. Capital escriturado	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
2. (Capital no exigido)			
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>621.916,27</b>	<b>210.747,38</b>	<b>0,00</b>
1. Legal y estatutarias	63.249,61	22.132,73	
2. Otras reservas	558.666,66	188.614,65	
3. Reserva de revalorización			
4. Reserva de capitalización			
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-10.579,94</b>
1. Remanente			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)			-10.579,94
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Resultados del ejercicio</b>	<b>305.477,07</b>	<b>411.168,89</b>	<b>221.327,32</b>
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Operaciones de cobertura</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Diferencia de conversión</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Otros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>510.935,53</b>	<b>493.375,47</b>	<b>864.842,07</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal			
2. Actuaciones medioambientales			
3. Provisiones por reestructuración			
4. Otras provisiones			
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>510.935,53</b>	<b>493.375,47</b>	<b>864.842,07</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito	510.935,53	493.375,47	864.842,07
3. Acreedores por arrendamiento financiero			
4. Derivados			
5. Otros pasivos financieros			
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.629.612,97</b>	<b>10.335.164,93</b>	<b>6.021.167,52</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero			
2. Otras provisiones			
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>9.486.647,66</b>	<b>6.874.430,89</b>	<b>5.827.998,76</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito	9.174.271,45	6.542.340,88	5.783.510,64
3. Acreedores por arrendamiento financiero			
4. Derivados		332.090,01	44.488,12
5. Otros pasivos financieros	312.376,21		
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-500.000,00</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>3.142.965,31</b>	<b>3.460.734,04</b>	<b>693.168,76</b>
1. Proveedores	925.678,89	61.175,42	263.046,50
a) Proveedores a largo plazo			
b) Proveedores a corto plazo	925.678,89	61.175,42	263.046,50
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	393.019,69	1.269.460,47	
3. Acreedores varios			45.484,05
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)			
5. Pasivos por impuesto corriente			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	89.642,54	-18.591,54	135.089,89
7. Anticipos de clientes	1.734.624,19	2.148.689,69	249.548,32
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Deuda con características especiales a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>15.067.941,84</b>	<b>12.450.456,67</b>	<b>8.096.756,97</b>



Cuentas de pérdidas y ganancias	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>34.200.768,63</b>	<b>38.304.772,31</b>	<b>25.284.495,10</b>
a) Ventas	31.414.036,63	36.108.400,57	23.228.236,74
b) Prestaciones de servicios	2.786.732,00	2.196.371,74	2.056.256,36
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding			
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>			
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>			
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>-30.912.916,81</b>	<b>-35.295.526,38</b>	<b>-22.887.379,75</b>
a) Consumo de mercaderías	-29.985.279,09	-35.295.526,38	-22.887.370,75
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles			
c) Trabajos realizados por otras empresas	-927.637,72		
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>733.861,72</b>	<b>471.896,11</b>	<b>439.998,23</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	733.861,72	471.896,11	439.998,23
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio			
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>-1.633.596,18</b>	<b>-1.248.422,68</b>	<b>-1.037.298,62</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	-1.238.443,47	-906.451,89	-747.911,00
b) Cargas sociales	-395.152,71	-341.970,79	-289.387,62
c) Provisiones			
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>-1.665.501,57</b>	<b>-1.288.695,96</b>	<b>-1.089.885,31</b>
a) Servicios exteriores	-1.642.748,27	-1.234.131,77	-1.034.600,68
b) Tributos	-14.763,93	-19.075,58	-18.388,12
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operac	39,43	-35.488,61	-36.896,51
d) Otros gastos de gestión corriente	-8.028,80	0,00	0,00
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero			
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>-294.054,20</b>	<b>-263.722,09</b>	<b>-292.687,50</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovili</b>	<b>25.745,02</b>	<b>-1.160,00</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioro y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras	25.745,02	-1.160,00	0,00
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding			
<b>12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>13. Otros resultados</b>	<b>49.672,92</b>	<b>30.816,82</b>	<b>9.521,78</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>	<b>503.979,53</b>	<b>709.958,13</b>	<b>426.763,93</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>214,83</b>	<b>759,17</b>	<b>5.035,09</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio			
a.1) En empresas del grupo y asociadas			
a.2) En terceros			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	214,83	759,17	5.035,09
b.1) De empresas del grupo y asociadas			
b.2) De terceros	214,83	759,17	5.035,09
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero			
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>-108.099,40</b>	<b>-146.984,42</b>	<b>-141.733,99</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas			
b) Por deudas con terceros	-108.099,40	-146.984,42	-141.733,99
c) Por actualización de provisiones			
<b>16. Variación de valor razonable en instrumentos financ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Cartera de negociación y otros			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta			
<b>17. Diferencias de cambio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrum</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
<b>19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Incorporación al activo de gastos financieros			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores			
c) Resto de ingresos y gastos			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	<b>-107.884,57</b>	<b>-146.225,25</b>	<b>-136.698,90</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>396.094,96</b>	<b>563.732,88</b>	<b>290.065,03</b>
20. Impuesto sobre beneficios	-90.617,89	-152.732,88	-68.737,71
<b>A.4) RESULTAOD DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIO</b>	<b>305.477,07</b>	<b>411.168,89</b>	<b>221.327,32</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrump	0,00	0,00	0,00
<b>A.5) Resultado del Ejercicio (A.4+21)</b>	<b>305.477,07</b>	<b>411.168,89</b>	<b>221.327,32</b>

## 7.2.2. Motor Mallorca SA

Balance de situación normal (cuentas consolidadas)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>23.985.545,32</b>	<b>24.668.613,66</b>	<b>20.092.927,75</b>
<b>I. Inmovilizado inmaterial</b>	<b>51.083,33</b>	<b>46.262,48</b>	<b>49.021,51</b>
1. Desarrollo			
2. Concesiones			
3. Patentes, licencias, marcas y similares			
4. Fondo de comercio			
5. Aplicaciones informáticas	41.528,33	46.262,48	49.021,51
6. Investigación			
7. Propiedad intelectual			
8. Otro inmovilizado intangible	9.555,00		
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>21.649.396,71</b>	<b>22.699.542,38</b>	<b>18.089.181,59</b>
1. Terrenos y construcciones	8.214.769,52	7.540.440,89	4.554.051,42
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	13.364.833,75	14.420.342,95	13.535.130,17
3. Inmovilizado en curso y anticipos	69.793,44	738.758,54	
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>1.031.126,18</b>	<b>466.106,01</b>	<b>466.106,01</b>
1. Terrenos y construcciones	466.106,01	466.106,01	466.106,01
2. Construcciones	565.020,17		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>957.873,94</b>	<b>1.088.594,07</b>	<b>1.085.624,07</b>
1. Instrumentos de patrimonio	957.873,94	957.873,94	954.903,94
2. Créditos a empresas		130.720,13	130.720,13
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros			
6. Otras inversiones			
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>59.668,91</b>	<b>55.379,03</b>	<b>55.379,03</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a terceros			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros	59.668,91	55.379,03	55.379,03
6. Otras inversiones			
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>236.396,25</b>	<b>312.729,69</b>	<b>347.615,54</b>
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>18.731.167,62</b>	<b>16.612.708,65</b>	<b>11.598.767,72</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
<b>II. Existencias</b>	<b>12.432.691,09</b>	<b>10.917.021,18</b>	<b>8.783.082,93</b>
1. Comerciales	12.432.691,09	10.917.021,18	8.783.082,93
2. Materias primas y otros aprovisionamientos			
3. Productos en curso			
a) De ciclo largo de producción			
b) De ciclo corto de producción			
4. Productos terminados			
b) De ciclo largo de producción			
a) De ciclo corto de producción			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados			
6. Anticipos a proveedores			
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>5.210.567,63</b>	<b>4.649.565,45</b>	<b>2.098.795,83</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.969.134,89	2.052.253,89	1.294.106,38
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	2.969.134,89	2.052.253,89	1.294.106,38
2. Clientes empresas del grupo y asociadas		691.300,70	218.907,76
3. Deudores varios	663.398,89	-3.755,21	-1.974,74
4. Personal			
5. Activos por impuesto corriente	83.089,46		91.408,72
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.494.944,39	1.907.766,07	496.347,71
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>882.776,25</b>		<b>475.089,36</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas			475.089,36
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros	882.776,25		
6. Otras inversiones			
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>130.720,13</b>	<b>7.071,30</b>	<b>4.932,54</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros	130.720,13	7.071,30	4.932,54
6. Otras inversiones			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>47.596,91</b>	<b>147.018,22</b>	<b>40.210,70</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>26.815,61</b>	<b>892.032,50</b>	<b>196.656,36</b>
1. Tesorería	26.815,61	892.032,50	196.656,36
2. Otros activos líquidos equivalentes			
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>42.716.712,94</b>	<b>41.281.322,31</b>	<b>31.691.695,47</b>

<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>11.101.686,90</b>	<b>10.383.694,51</b>	<b>9.349.788,32</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>11.101.686,90</b>	<b>10.383.694,51</b>	<b>9.349.788,32</b>
<b>I. Capital</b>	<b>120.202,42</b>	<b>120.202,42</b>	<b>120.202,42</b>
1. Capital escriturado	120.202,42	120.202,42	120.202,42
2. (Capital no exigido)			
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>10.270.860,57</b>	<b>9.229.591,83</b>	<b>8.362.743,22</b>
1. Legal y estatutarias	24.040,48	24.040,48	
2. Otras reservas	10.246.820,09	9.205.551,35	
3. Reserva de revalorización			
4. Reserva de capitalización			
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Remanente			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)			
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>842.802,20</b>
<b>VII. Resultados del ejercicio</b>	<b>710.623,91</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Operaciones de cobertura</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Diferencia de conversión</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Otros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.035.376,08</b>	<b>3.468.513,49</b>	<b>884.031,00</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal			
2. Actuaciones medioambientales			
3. Provisiones por reestructuración			
4. Otras provisiones			
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>3.057.245,73</b>	<b>3.450.240,62</b>	<b>867.498,24</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito	3.057.245,73	3.450.240,62	696.367,04
3. Acreedores por arrendamiento financiero			
4. Derivados			
5. Otros pasivos financieros			171.131,20
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-21.869,65</b>	<b>18.272,87</b>	<b>16.532,76</b>
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>28.579.649,96</b>	<b>27.429.114,31</b>	<b>21.457.876,15</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos par</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero			
2. Otras provisiones			
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>23.576.935,56</b>	<b>21.204.910,40</b>	<b>16.555.601,50</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito	23.519.604,42	20.995.653,39	16.555.413,51
3. Acreedores por arrendamiento financiero			
4. Derivados			
5. Otros pasivos financieros	57.331,14	209.257,01	187,89
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>4.910.222,83</b>	<b>6.224.203,91</b>	<b>4.858.643,60</b>
1. Proveedores	5.564.246,39	4.783.278,00	3.949.995,75
a) Proveedores a largo plazo			
b) Proveedores a corto plazo	5.564.246,39	4.783.278,00	3.949.995,75
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-961.484,26		
3. Acreedores varios	5.198,77	523.511,83	-119.481,58
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-6.720,50		
5. Pasivos por impuesto corriente		223.910,25	461.782,92
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	136.443,74	148.402,06	158.322,18
7. Anticipos de clientes	172.538,69	545.101,77	408.024,33
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>92.491,57</b>	<b>0,00</b>	<b>43.631,05</b>
<b>VII. Deuda con características especiales a corto plazo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>42.716.712,94</b>	<b>41.281.322,31</b>	<b>31.691.695,47</b>

Cuentas de pérdidas y ganancias	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>75.870.724,10</b>	<b>85.120.279,10</b>	<b>77.143.901,31</b>
a) Ventas	72.965.415,83	81.781.454,67	74.351.676,46
b) Prestaciones de servicios	2.905.308,27	3.338.824,43	2.792.224,85
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding			
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>33.176,81</b>	<b>-33.707,19</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>			
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>-73.171.037,30</b>	<b>-80.703.405,49</b>	<b>-73.799.480,52</b>
a) Consumo de mercaderías	-72.698.081,54	-80.472.875,74	-72.952.129,21
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles			
c) Trabajos realizados por otras empresas	-809.211,74	-626.882,93	-585.131,80
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	336.255,98	396.353,18	-262.219,51
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>6.068.533,83</b>	<b>5.260.178,86</b>	<b>4.958.982,40</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	6.057.794,87	5.247.303,06	4.950.840,54
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	10.738,96	12.875,80	8.141,86
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>-4.225.789,46</b>	<b>-3.870.507,61</b>	<b>-3.203.031,95</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	-3.194.400,45	-2.896.964,43	-2.380.587,93
b) Cargas sociales	-1.031.389,01	-973.543,18	-822.444,02
c) Provisiones			
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>-2.821.512,42</b>	<b>-2.857.702,54</b>	<b>-2.591.126,18</b>
a) Servicios exteriores	-2.744.404,47	-2.725.198,65	-2.546.871,60
b) Tributos	-68.445,89	-101.781,99	-43.208,94
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-8.470,27	-30.721,90	-1.045,64
d) Otros gastos de gestión corriente	-191,79		
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero			
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>-2.882.047,93</b>	<b>-2.532.734,66</b>	<b>-2.180.906,72</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>2.489.736,74</b>	<b>1.710.400,05</b>	<b>1.827.309,05</b>
a) Deterioro y pérdidas	498.559,38	-109.142,95	470.183,78
b) Resultados por enajenaciones y otras	1.991.177,36	1.819.543,00	1.357.125,27
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding			
<b>12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>13. Otros resultados</b>	<b>-17.701,36</b>	<b>9.985,14</b>	<b>-6.369,64</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>	<b>1.344.083,01</b>	<b>2.102.785,66</b>	<b>2.149.277,75</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>1.374,16</b>	<b>5.702,44</b>	<b>2.222,72</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio			
a.1) En empresas del grupo y asociadas			
a.2) En terceros			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.374,16	5.702,44	2.222,72
b.1) De empresas del grupo y asociadas			
b.2) De terceros	1.374,16	5.702,44	2.222,72
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero			
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>-461.775,94</b>	<b>-630.071,03</b>	<b>-947.494,78</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas			
b) Por deudas con terceros	-461.775,94		-947.494,78
c) Por actualización de provisiones			
<b>16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Cartera de negociación y otros			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta			
<b>17. Diferencias de cambio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
<b>19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Incorporación al activo de gastos financieros			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores			
c) Resto de ingresos y gastos			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	<b>-460.401,78</b>	<b>-624.368,59</b>	<b>-945.272,06</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>883.681,23</b>	<b>1.478.417,07</b>	<b>1.204.005,69</b>
20. Impuesto sobre beneficios	-173.057,32	-444.516,81	-361.203,49
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)</b>	<b>710.623,91</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>842.802,20</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00	0,00
<b>A.5) Resultado del Ejercicio (A.4+21)</b>	<b>710.623,91</b>	<b>1.033.900,26</b>	<b>842.802,20</b>

## 7.2.3. Sector

Valores monetarios en miles de Euros		
	2015/2016	
Concepto	Anterior	Actual
Número de Empresas	11.265	11.265
<b>1. VALOR DE LA PRODUCCIÓN (incluidas subvenciones)</b>	<b>5.361.907</b>	<b>5.815.408</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios	24.206.278	26.533.184
2. ( - ) Consumo de mercaderías	19.678.284	21.582.052
3. Variación de existencias de productos terminados y en curso	36.390	38.418
4. Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	8.522	10.289
5. Resto de ingresos de explotación	789.001	815.570
<b>2. CONSUMOS INTERMEDIOS (incluidos tributos)</b>	<b>2.460.517</b>	<b>2.674.880</b>
1. Compras netas y trabajos realizados por otras empresas	20.151.607	22.176.829
2. ( - ) Variación de existencias de mercaderías y primeras materias	226.346	290.561
3. ( - ) Consumo de mercaderías	19.678.284	21.582.052
4. Otros gastos de explotación	2.213.539	2.370.664
<b>S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1 - 2)</b>	<b>2.901.390</b>	<b>3.140.527</b>
<b>3. GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>2.165.992</b>	<b>2.285.249</b>
<b>S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1 - 3)</b>	<b>735.398</b>	<b>855.279</b>
<b>4. INGRESOS FINANCIEROS NETOS</b>	<b>-57.918</b>	<b>-53.712</b>
1. Ingresos financieros	37.164	43.840
2. Gastos financieros	95.081	97.551
<b>5. AMORTIZACIONES NETAS, DETERIORO Y PROVISIONES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>392.144</b>	<b>387.664</b>
<b>S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 - 5)</b>	<b>285.337</b>	<b>413.903</b>
<b>6. RESULTADOS POR ENAJENACIONES Y DETERIORO</b>	<b>12.372</b>	<b>104.016</b>
<b>7. VARIACIONES DEL VALOR RAZONABLE Y RESTO DE RESULTADOS</b>	<b>31.288</b>	<b>127.627</b>
<b>8. IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS</b>	<b>110.157</b>	<b>148.619</b>
<b>S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 6 + 7 - 8)</b>	<b>218.840</b>	<b>496.927</b>
PRO MEMORIA:		
<b>S.2*. RESULTADO ECONÓMICO NETO DE LA EXPLOTACIÓN (S.2 - 5)</b>	<b>343.254</b>	<b>467.614</b>
<b>S.3*. RESULTADO ORDINARIO NETO (sin ajustes por operaciones intragrupo)</b>	<b>285.337</b>	<b>413.903</b>
<b>S.4*. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (S.4 + 8)</b>	<b>328.997</b>	<b>645.546</b>

<b>Balance de situación normal (cuentas consolidadas)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4005697,00</b>	<b>3902091,00</b>
<b>I. Inmovilizado inmaterial</b>	<b>62.212,00</b>	<b>62.990,00</b>
1. Desarrollo		
2. Concesiones		
3. Patentes, licencias, marcas y similares		
4. Fondo de comercio		
5. Aplicaciones informáticas		
6. Investigación		
7. Propiedad intelectual		
8. Otro inmovilizado intangible		
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>2.794.299,00</b>	<b>2.615.108,00</b>
1. Terrenos y construcciones		
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		
3. Inmovilizado en curso y anticipos		
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>273.739,00</b>	<b>274.750,00</b>
1. Terrenos y construcciones		
2. Construcciones		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>622.086,00</b>	<b>703.249,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio		
2. Créditos a empresas		
3. Valores representativos de deuda		
4. Derivados		
5. Otros activos financieros		
6. Otras inversiones		
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>253.362,00</b>	<b>245.995,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio		
2. Créditos a terceros		
3. Valores representativos de deuda		
4. Derivados		
5. Otros activos financieros		
6. Otras inversiones		
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>		
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>		



<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10.369.241,00</b>	<b>9.048.203,00</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>5.293,00</b>	<b>18.263,00</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>4.267.668,00</b>	<b>3.700.479,00</b>
1. Comerciales		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		
3. Productos en curso		
a) De ciclo largo de producción		
b) De ciclo corto de producción		
4. Productos terminados		
b) De ciclo largo de producción		
a) De ciclo corto de producción		
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados		
6. Anticipos a proveedores		
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.808.140,00</b>	<b>2.674.332,00</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.170.777,00	2.052.139,00
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		
2. Clientes empresas del grupo y asociadas		
3. Deudores varios	637.363,00	622.193,00
4. Personal		
5. Activos por impuesto corriente		
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas		
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>1.769.377,00</b>	<b>1.271.650,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio		
2. Créditos a empresas		
3. Valores representativos de deuda		
4. Derivados		
5. Otros activos financieros		
6. Otras inversiones		
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>284.656,00</b>	<b>302.216,00</b>
1. Instrumentos de patrimonio		
2. Créditos a empresas		
3. Valores representativos de deuda		
4. Derivados		
5. Otros activos financieros		
6. Otras inversiones		
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>16.496,00</b>	<b>16.446,00</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>1.217.612,00</b>	<b>1.064.818,00</b>
1. Tesorería		
2. Otros activos líquidos equivalentes		
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>14.374.937,00</b>	<b>12.950.294,00</b>

<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.529.801,00</b>	<b>4.066.490,00</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>4.518.485,00</b>	<b>4.082.004,00</b>
<b>I. Capital</b>	<b>972.609,00</b>	<b>958.279,00</b>
1. Capital escriturado		
2. (Capital no exigido)		
<b>II. Prima de emisión</b>		
<b>III. Reservas</b>	<b>3.541.795,00</b>	<b>3.120.253,00</b>
1. Legal y estatutarias		
2. Otras reservas		
3. Reserva de revalorización		
4. Reserva de capitalización		
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>		
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores.</b>		
1. Remanente		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>		
<b>VII. Resultados del ejercicio</b>		
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>		
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>4.081,00</b>	<b>3.472,00</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-2.691,00</b>	<b>-28.179,00</b>
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
<b>II. Operaciones de cobertura</b>		
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>		
<b>IV. Diferencia de conversión</b>		
<b>V. Otros</b>		
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>14.006,00</b>	<b>12.665,00</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.339.333,00</b>	<b>1.339.735,00</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>91.788,00</b>	<b>85.584,00</b>
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		
2. Actuaciones medioambientales		
3. Provisiones por reestructuración		
4. Otras provisiones		
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>1.247.544,00</b>	<b>1.254.151,00</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables		
2. Deudas con entidades de crédito	773.279,00	766.889,00
3. Acreedores por arrendamiento financiero		
4. Derivados		
5. Otros pasivos financieros	474.266,00	487.263,00
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>		
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>		

<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.258.920,00</b>	<b>7.323.306,00</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0,00</b>	<b>51,00</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	<b>246.884,00</b>	<b>220.762,00</b>
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero		
2. Otras provisiones		
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>1.846.498,00</b>	<b>1.590.772,00</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables		
2. Deudas con entidades de crédito	1.399.362,00	1.186.789,00
3. Acreedores por arrendamiento financiero		
4. Derivados		
5. Otros pasivos financieros	447.135,00	403.982,00
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>6.412.422,00</b>	<b>5.732.483,00</b>
1. Proveedores	3.420.779,00	3.086.738,00
a) Proveedores a largo plazo		
b) Proveedores a corto plazo		
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		
3. Acreedores varios	2.779.197,00	2.480.860,00
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		
5. Pasivos por impuesto corriente		
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		
7. Anticipos de clientes		
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		
<b>VII. Deuda con características especiales a corto plazo</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>14.374.937,00</b>	<b>12.950.294,00</b>

## REGISTRO MERCANTIL DE PALMA DE MALLORCA

Expedida el día: 23/11/2017 a las 14:15 horas.

### DEPÓSITOS DE CUENTAS

#### DATOS GENERALES

Denominación:	<b>PROA PREMIUM SL</b>
Inicio de Operaciones:	<b>22/05/2013</b>
Domicilio Social:	<b>G.V. ASIMA 19 PALMA DE MALLORCA07009-MALLORCA</b>
Duración:	<b>Indefinida</b>
N.I.F.:	<b>B57811374</b>
Datos Registrales:	<b>Hoja PM-71921 Tomo 2538 Folio 14</b>

Objeto Social: **La comercialización, distribución, compraventa, cambio y reparación de toda clase de vehículos a motor, o sin él, nuevos y usados, automóviles, camiones, tractores, autocares, motos, ciclomotores, bicicletas, triciclos, remolques y embarcaciones. La importación y exportación de vehículos y embarcaciones. La comercialización de recambios, accesorios y lubricantes. La comercialización de complementos de la automoción y náutica, ropa deportiva, elementos de seguridad, juguetes y maquetas. El alquiler de toda clase de vehículos y embarcaciones, con o sin conductor y patrón, respectivamente, y el transporte de todo tipo por carretera. La prestación de servicios administrativos varios. La venta y alquiler de equipos de telefonía móvil. La adquisición y venta de todo tipo de inmuebles y solares, en especial para su promoción urbanística. La compraventa de todo tipo de maquinaria, instalaciones y mobiliario. La realización en terrenos de su propiedad o arrendados, de edificaciones e instalaciones, así como la explotación de estaciones de servicio para el suministro y venta de carburantes y combustibles y de cualesquiera otros artículos de explotación ordinaria en los citados establecimientos. La explotación en régimen de alquiler de los bienes inmuebles de su propiedad. Si alguna de las actividades incluidas en el objeto social**

estuviera reservada por Ley a determinada categoría de profesionales, deberán realizarse a través de persona que ostente la titulación requerida, concretándose el objeto social a la intermediación o coordinación en relación a tales prestaciones. Si para alguna de las actividades incluidas en el objeto social fueran precisos por exigencia legal requisitos especiales, administrativos o de otro tipo, la sociedad solo podrá realizarlas cumpliendo previamente tales requisitos, y verificando la constatación registral de su cumplimiento cuando ello fuere preciso. Dichas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades de idéntico o análogo objeto.

---

Estructura del órgano: **Administrador único**

---

Unipersonalidad: **La sociedad de esta hoja es unipersonal, siendo su socio único JOSE PASTOR GAYA SL, con N.I.F: B07304942**

---

Último depósito contable: **2016**

---

## ASIENTOS DE PRESENTACION VIGENTES

**No existen asientos de presentación vigentes**

## SITUACIONES ESPECIALES

**No existen situaciones especiales**

SOLICITUD DE PRESENTACIÓN  
EN EL REGISTRO MERCANTIL DE MALLORCA

PR

DEPÓSITO DE CUENTAS ANUALES

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD QUE PRESENTA LAS CUENTAS A DEPÓSITO

Denominación de la Entidad: PROA PREMIUM, S.L. NIF: B57811374

Datos Registrales:

Tomó: 2538 Folio: 14 Nº Hoja Registral: PM71921 Fecha de cierre ejercicio social: 31.12.2016  
(dd.mm.aaaa)

IDENTIFICACIÓN DE LOS DOCUMENTOS CONTABLES CUYO DEPÓSITO SE SOLICITA

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO: 2016

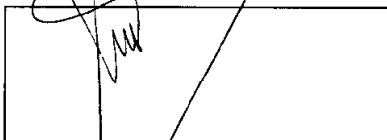
Balance	Pérdidas y Ganancias	Memoria	Estado cambios Patrimonio Neto	Estado de Flujos de Efectivo
Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>
Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviada <input type="checkbox"/>		
PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>		
Hoja identificativa de la sociedad <input checked="" type="checkbox"/>	Declaración Medioambiental <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Gestión <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Auditoría <input checked="" type="checkbox"/>	Modelo de Autocartera <input checked="" type="checkbox"/>
Anuncios de convocatoria <input type="checkbox"/>	Certificado SICAV <input type="checkbox"/>	Certificación Acuerdo <input checked="" type="checkbox"/>	Otros Documentos <input type="checkbox"/>	Nº <input type="text"/>
Código ROAC del Auditor firmante	<input type="text" value="S1236"/>			

IDENTIFICACIÓN DEL PRESENTANTE QUE HACE LA SOLICITUD

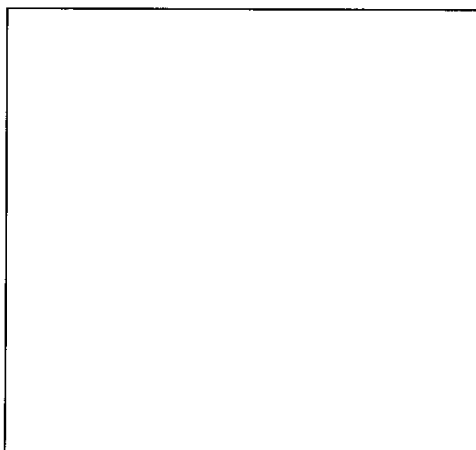
Nombre y Apellidos: ARCO ABOGADOS Y ASESORES TRIBUTARIOS, SLP DNI: B46363008  
Domicilio: ANTONIO MARQUES, 18 Código Postal 07003  
Ciudad: PALMA Provincia I.BALEARS  
Teléfono: 971711259 Fax: 971718478 Correo electrónico: miquelmiralles@arcoabogados.es

El solicitante consiente que la notificación del depósito de las cuentas o la calificación negativa, en su caso, se le hagan electrónicamente a la dirección de correo señalada conforme a lo dispuesto en el artículo 322 de la Ley Hipotecaria.

Firma del presentante:



Código 2D



A los efectos de la Ley Orgánica 15/1999 de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de carácter personal, queda informado de que: 1. Los datos personales expresados en el presente documento serán incorporados al fichero del Registro y a los ficheros que se lleven en base al anterior, cuyo responsable es el Registrador y cuyo uso y fin del tratamiento es el previsto expresamente en la normativa registral. La información en ellos contenida sólo será comunicada en los supuestos previstos legalmente, o con objeto de satisfacer las solicitudes de publicidad formal que se formulen de acuerdo con la legislación registral (arts. 2, 4, 9 y 12 del Título Preliminar del R.R.M. e Instrucciones del 29 de Octubre de 1996 y 17 de Febrero de 1998). 2.- En cuanto resulte compatible con la legislación específica del Registro, se reconoce a los interesados los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición establecidos en el Ley Orgánica citada, pudiendo ejercitarlos dirigiendo un escrito a la dirección del Registro. 3.- La obtención y tratamiento de sus datos en la forma indicada, es condición necesaria para la prestación de estos servicios.



**D. José María Pastor Ferrer**, en su calidad de Administrador único de la sociedad PROA PREMIUM, S.L.

### **CERTIFICA**

I.- Que en el Acta de la Junta General Ordinaria de Socios, celebrada con carácter de Universal, el día 30 de junio de 2017, en el domicilio social, y en la que se hallaban presentes o debidamente representados la totalidad de los socios de la Sociedad, titulares de participaciones representativas del 100% del capital social, según resulta de la lista de asistentes firmada por todos los presentes, actuando como Presidente D. José María Pastor Ferrer y como Secretario D. Miguel Pastor Ferrer, designados al efecto por los presentes en la junta, acordaron por unanimidad constituirse en junta general Ordinaria, con el siguiente Orden del día, cuyos puntos fueron aceptados por unanimidad de todos los asistentes:

1. Ratificación de la constitución de la Junta Universal, del Orden del Día, así como de los cargos de Presidente y Secretario de la misma.
2. Examen y Aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 y aplicación del resultado.
3. Examen y aprobación del Informe de Gestión de la Compañía.
4. Examen y aprobación de la gestión social.
5. Delegación de facultades.
6. Lectura y aprobación del Acta de la reunión.

II.- Que en dicho Acta, constan aprobados por unanimidad la totalidad de los acuerdos adoptados, entre los que procedemos a transcribir los que siguen:

#### **"Primero. Ratificación de la Junta Universal.**

Ratificarse en el acuerdo de constitución de la junta General Ordinaria de Socios de la sociedad para tratar de los asuntos señalados en el orden del día, así como en los cargos de Presidente y Secretario de la sesión.

#### **Segundo. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria), y Propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2016.**

Tras la lectura del Informe de gestión, el Presidente propone a la junta la aprobación de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de

Efectivo y Memoria) de la Sociedad correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2016, formuladas por el órgano de Administración de la Sociedad y sometidas a la consideración de la Junta. ✓

En base a las Cuentas Anuales formuladas, y, existiendo un resultado positivo del ejercicio, esto es, unas pérdidas y ganancias de 305.477,07 €, se acuerda distribuir y aplicar el importe de 305.477,07 € de la siguiente forma:

- El importe de 30.547,71.- € a reserva legal. ✓
- El importe de 274.929,36.- € a reserva voluntaria. ✓

#### Tercero.- Examen y aprobación del Informe de Gestión de la Compañía.

Tras la lectura del Informe de Gestión, se aprueba por unanimidad el contenido del mismo, siendo fiel a la realidad de la compañía.

#### Cuarto.- Examen y aprobación de la gestión social.

Se aprueba por unanimidad la gestión social realizada por la empresa.

#### Quinto.- Delegación de Facultades.

Facultar al Administrador único D. José María Pastor Ferrer para que, directamente o a través de representante, puedan elevar a público el presente Acta o acudir, en su caso, a la Consellería de Hacienda de les Illes Balears, (ATIB) para presentar el presente Acta y liquidar el correspondiente modelo 600.

#### **IGUALMENTE CERTIFICA:**

- 1) Que las cuentas anuales aprobadas se acompañan en las hojas anexas a esta certificación numeradas del 1 al 39. ✓
- 2) Que las cuentas anuales que se presentan a depósito coinciden con las auditadas. Se acompañan a esta certificación los siguientes documentos: ✓
  - Un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por éstos.
  - Un ejemplar del informe de gestión.
- 3) Que las cuentas anuales y el informe de gestión han sido firmados por todos los miembros del órgano de administración vigentes en la fecha de formulación: 31 de Marzo de.2017 ✓

Al no solicitarse por ninguno más de los señores accionistas la palabra, y no habiendo más asuntos que tratar, el Secretario procede a dar lectura íntegra del Acta de la reunión, que, a su vez, aprobada por unanimidad de los

asistentes, que la encuentran conforme con la realidad de lo acordado, es firmada por los accionistas, así como por mí, el Secretario, con el VºBº del Presidente.

Tras lo cual se levanta la sesión a las 11.00 horas del día y en el lugar que figuran en el encabezamiento.”

Y para que así conste y surta los efectos legales oportunos, expido la presente certificación en Palma de Mallorca a 3 de julio de 2017. ✓

Fdo.: José María Pastor Ferrer

Administrador Único





## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los socios de PROA PREMIUM, S.L.

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad PROA PREMIUM, S.L., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad 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 PROA PREMIUM, S.L., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 4 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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



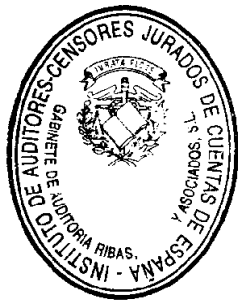
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios


El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de PROA PREMIUM, S.L., 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.

En Palma de Mallorca, a 9 de junio de 2017

GABINETE DE AUDITORIA RIBAS Y ASOCIADOS, S.L.P.

ROAC S 1236



  
Vicente Ribas Fuster  
Socio-Auditor

**AUDITORES**

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

GABINETE DE AUDITORIA  
RIBAS Y ASOCIADOS, S.L.

Año 2017 Nº 13/17/00797  
COPIA

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

## 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

PROA PREMIUM, S.L.U. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el año 2013 y tiene su domicilio social en la calle Gremi Sucers i Candelers, de Palma de Mallorca y su actividad corresponde a la compraventa y reparación de de vehículos a motor y la comercialización de recambios y accesorios. Por efecto del contrato por periodo indefinido suscrito con BWM IBERICA, S.A. la Sociedad mantiene designación de concesionario y taller autorizado.

Desde el ejercicio 2015 forma parte del GRUPO PROA como sociedad dependiente. Dicho grupo mercantil tiene como sociedad dominante a Jose Pastor Gaya, S.L., accionista único de la Sociedad según lo indicado en la nota 6.4 siguiente, y formula cuentas consolidadas y las deposita en el Registro Mercantil de Baleares.

## 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

### 2.2. Principios contables

No ha sido necesaria la aplicación de principios contables facultativos distintos de los obligatorios a que se refiere el artículo 38 del código de comercio y la parte primera del plan general de contabilidad.

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

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2016 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

### 2.4. Comparación de la información

No existe ninguna circunstancia a considerar en relación a la comparación de los estados financieros del ejercicio actual con los del ejercicio anterior.

### 2.5. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

### 2.6. Cambios en criterios contables y corrección de errores

No se han realizado cambios de criterios contables respecto del ejercicio precedente ni identificado errores con efecto u origen en anteriores ejercicios.

### 2.7. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, se ha tenido en cuenta su importancia relativa.



### 3 - APLICACIÓN DE RESULTADOS

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Base de reparto</b>	305.477	411.169
Pérdidas y ganancias	305.477	411.169
<b>Distribucion</b>	305.477	411.169
A reserva legal	30.548	41.117
A reservas voluntarias	274.929	370.052

### 4 - NORMAS REGISTRO Y VALORACIÓN

#### 4.1. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción y minorado por las correspondientes amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro de valor conocida. El precio de adquisición o coste de producción incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Así mismo, 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.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

	Años de vida útil estimada	Método amortización
Edificios y Construcciones	10 años	lineal
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 8 años	lineal
Mobiliario y enseres	5 años	lineal
Equipo proceso de información	4 - 6,7 años	lineal

A la fecha de cierre de cada ejercicio los administradores revisan los importes en libros de las distintas inversiones mantenidas a efectos de analizar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Dicho deterioro se cuantifica mediante una estimación del importe recuperable del activo. Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.2. Activos y pasivos financieros

Se incluyen en las rúbricas de Préstamos y Cuentas a cobrar los activos que se han originado en la venta de bienes y prestación de servicios por operaciones de tráfico con terceros y los que presentan unos cobros de cuantía determinada o determinable. Estos activos financieros se valoran por el precio de la transacción inicialmente y posteriormente por su coste amortizado, imputando en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del interés efectivo. Dicho coste amortizado incluye las posibles correcciones motivadas por el deterioro que hayan experimentado y que pueden haber sido generadas por la insolvencia del deudor.



Las deudas y cuentas a pagar se han valorado inicialmente por su valor razonable que es el precio de la transacción más los costes que han sido directamente atribuibles y posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se han contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se han valorado por su valor nominal.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo o cuenta a pagar en la medida que no se liquiden en el período que se devengan.

Los préstamos se clasifican como corrientes salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance consolidado.

#### 4.3. Coberturas contables

Los administradores no han establecido operaciones de cobertura para cubrir variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros por considerar que no se mantienen riesgos específicos con posible impacto significativo sobre la cuenta de resultados o la situación financiera prevista de la Sociedad.

#### 4.4. Existencias

Las existencias están valoradas al precio de adquisición. En los casos en que se estima que su valor neto realizable es inferior se efectúan las correspondientes correcciones valorativas.

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

#### 4.5. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional es el euro. Durante el ejercicio actual y en el ejercicio anterior no se han realizado transacciones en moneda extranjera.

#### 4.6. Impuesto sobre beneficios

Para el cálculo del impuesto sobre beneficios se aplica la norma de registro y valoración 13ª del P.G.C. El gasto por impuesto sobre beneficios (impuesto devengado) representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio (impuesto corriente) así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales (impuesto diferido).

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio (impuesto corriente) se calcula aplicando el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y minorando el resultado así obtenido, en el importe de las deducciones y bonificaciones que fiscalmente son admisibles, así como la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias, bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar, sólo se reconocen en el supuesto de que se considere probable que la Sociedad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales poder hacerlas efectivas.





#### 4.7. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan al resultado del ejercicio en función de su devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de los bienes y servicios que representan con independencia del momento que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Se mantiene en consecuencia la adecuada correlación temporal entre los ingresos y gastos asociados a las actividades desarrolladas.

#### 4.8. Provisiones y contingencias

Atendiendo a la norma de registro y valoración nº 15 del P.G.C. se han diferenciado las provisiones y las contingencias.

Se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las motivan y se revisan con ocasión de cada cierre contable. Se procede a su reversión total o parcial cuando las obligaciones y riesgos a que obedecen dejan de existir o disminuyen.

#### 4.9. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La Sociedad no posee elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

#### 4.10. Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en el resultado incluyen todas las remuneraciones y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en el ejercicio. La Sociedad no realiza retribuciones a largo plazo al personal. En particular, no se mantienen compromisos en relación a pensiones futuras.

#### 4.11. Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional y de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tienen carácter de reintegrables se registran como pasivos de la empresa hasta que adquieren la condición de no reintegrables

#### 4.12. Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se registran según lo establecido en la norma de registro y valoración 21ª del P.G.C., por lo que la Sociedad registra todas sus operaciones con Sociedades asociadas, multigrupo y grupo, así como con partes vinculadas, a valores de mercado. De este modo, los precios de transferencia se encuentran justificados y referenciados al mercado y los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos en este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.



5 - INMOVILIZADO MATERIAL

	Saldo a 31/12/2015	Altas	Bajas y traspasos	Saldo a 31/12/2016
<b>Coste:</b>				
Terrenos y Construcciones	873.143	508.047	0	1.381.190
Instalaciones y maquinaria	646.899	199.135	0	846.034
Utillaje, otras instalaciones y mobil.	224.052	31.122	0	255.175
Otro inmovilizado	104.860	11.719	-48.691	67.888
En curso	0	0	0	0
	1.848.954	750.024	-48.691	2.550.287
<b>Amortización acumulada:</b>				
Construcciones	-168.891	-97.699	0	-266.590
Instalaciones y maquinaria	-211.712	-114.565	0	-326.277
Utillaje, otras instalaciones y mobil.	-83.592	-50.142	0	-133.734
Otro inmovilizado	-36.600	-23.684	14.932	-45.352
	-500.795	-286.090	14.932	-771.953
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>1.348.159</b>	<b>463.934</b>	<b>-33.759</b>	<b>1.778.334</b>

	Saldo a 31/12/2014	Altas	Bajas y traspasos	Saldo a 31/12/2015
<b>Coste:</b>				
Terrenos y Construcciones	855.065	18.078	0	873.143
Instalaciones y maquinaria	631.873	15.026	0	646.899
Utillaje, otras instalaciones y mobil.	218.214	24.954	-19.116	224.052
Otro inmovilizado	399.489	50.872	-345.501	104.860
En curso	0	0	0	0
	2.104.641	108.930	-364.617	1.848.954
<b>Amortización acumulada:</b>				
Construcciones	-81.765	-8.7126	0	-168.891
Instalaciones y maquinaria	-113.611	-98.101	0	-211.712
Utillaje, otras instalaciones y mobil.	-43.604	-50.383	10.396	-83.592
Otro inmovilizado	-51.242	-29.459	44.101	-36.600
	-290.223	-265.069	54.497	-500.795
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>1.814.419</b>	<b>-156.139</b>	<b>-310.121</b>	<b>1.348.159</b>

Las adiciones realizadas en el ejercicio corresponden principalmente en la adecuación de la nave de exposición y taller situados en Manacor.

Las bajas de inmovilizado del ejercicio han generado beneficios por importe de 25,7 miles de euros

En el balance no se incluyen bienes totalmente amortizados y en uso.

El apartado "Terrenos y construcciones" está íntegramente formado por construcciones.

6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Activos financieros

Inversiones financieras	31/12/2016		31/12/2015	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
Depósitos y fianzas constituidos	36.000	14.865	26.000	0
	<b>36.000</b>	<b>14.865</b>	<b>26.000</b>	<b>0</b>

## 6.2 Pasivos financieros

Pasivos financieros	31/12/2016		31/12/2015	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
<b>Deudas con entidades de crédito</b>				
Préstamos con garantía hipotecaria	0	0	0	0
Otros préstamos y pólizas	510.936	333.223	493.375	371.467
Polizas financiación vehículos nuevos	0	5.592.704	0	3.985.591
Polizas financiación otras existencias	0	3.248.345	0	2.185.283
Otras deudas	0	0	0	0
	<b>510.936</b>	<b>9.174.271</b>	<b>493.375</b>	<b>6.542.341</b>
<b>Otras deudas financieras</b>				
Efectos a pagar	0	220.289	0	314.395
Otras deudas	0	92.087	0	17.695
	<b>0</b>	<b>312.376</b>	<b>0</b>	<b>332.090</b>

La financiación destinada para el stock de vehículos nuevos tiene como objetivo, la financiación del importe total de compra; la base imponible más el IVA.

A 31 de diciembre se había superado el límite de dicha financiación que era de 4,9 millones de euros.

## 6.3 Calendario de vencimientos del pasivo a largo plazo

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020	Ejercicio 2021	Total
<b>Deudas con entidades de crédito</b>					
Otros préstamos y pólizas	312.362	76.104	76.104	46.365	510.936
	<b>312.362</b>	<b>76.104</b>	<b>76.104</b>	<b>46.365</b>	<b>510.936</b>

## 6.4 Fondos Propios

A 31 de diciembre de 2016 el capital social está formado por 100.000 participaciones de 10,00 euros de valor nominal cada una y asciende a un total de 1.000.000 euros.

La Sociedad está participada en su totalidad por Jose Pastor Gaya, S.L.

No existen ampliaciones de capital en curso y la sociedad no mantiene ni ha realizado en el ejercicio 2016 operaciones con participaciones propias.

## 6.5 Instrumentos de coberturas

La Sociedad no ha mantenido durante el ejercicio y no mantiene a la fecha instrumentos financieros de cobertura o similares que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias o al patrimonio neto.

## 7 - EXISTENCIAS

	2016	2015
Vehículos nuevos	4.360.277	2.272.889
Vehículos de ocasión	5.799.260	4.174.708
Recambios en almacén	93.750	106.548
Recambios en taller	85.005	66.113
	<b>10.338.291</b>	<b>6.620.259</b>

Se mantiene financiación directamente asociada a existencias por importe de 8,8 millones de euros (véase nota 6.2), dicha financiación abarca el coste y el I.V.A.

No existen litigios, embargos, contingencias u obligaciones distintas de las indicadas en el punto anterior que afecten a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.

### 8 - MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional de la Sociedad es el euro y no se mantiene en balance ningún elemento de activo o pasivo nominado en moneda extranjera.

### 9 - SITUACIÓN FISCAL

#### 9.1 Impuesto sobre beneficios.

La base imponible del impuesto sobre sociedades presenta el siguiente detalle:

	2016	2015
Ingresos y gastos del ejercicio	305.477	411.169
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	90.618	152.564
Diferencias permanentes		
Reservas de capitalización	-37.005	-18.861
Diferencias temporarias	0	0
Compensación de bases imponibles	0	0
<b>Base Imponible del impuesto</b>	<b>359.090</b>	<b>544.872</b>
Gravamen aplicable	25%	28%
Cuota Integra	89.773	152.564
Deducciones y Bonificaciones	0	0
Cuota Líquida	89.773	152.564
Retenciones y pagos a cuenta	-61.538	-110.726
<b>Importe a pagar / (a devolver)</b>	<b>28.235</b>	<b>41.838</b>

La Sociedad no mantiene al cierre del ejercicio actual y anterior, Bases Imponibles Negativas pendientes de compensación en el Impuesto sobre Sociedades.

No se ha adquirido ningún compromiso en relación a Incentivos Fiscales.

No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados.

#### 9.2 Otra información.

##### *Saldos deudores:*

La Sociedad mantiene un activo a cobrar frente a la Hacienda Pública en concepto de IVA por importe de 832 miles de euros.

##### *Saldos acreedores:*

Administraciones Públicas, acreedoras	2016	2015
Retenciones practicadas	21.204	17.563
Cuotas a pagar por I.S.	28.235	41.837
Seguridad social	39.929	32.735
	<b>89.368</b>	<b>92.135</b>



La Sociedad se encuentra abierta a inspección por los últimos cuatro ejercicios y el conjunto de impuestos que le son de aplicación.

#### 10 - INGRESOS Y GASTOS

Los epígrafes "Gastos de Personal" y "Servicios Exteriores" presentan el siguiente detalle:

Gastos de personal	2016	2015
Sueldos y salarios	1.227.716	904.052
Indemnizaciones	10.727	2.400
Seguridad Social a cargo empresa	328.277	255.077
Otros gastos sociales	66.876	86.892
	1.633.596	1.248.421

Servicios exteriores	2016	2015
Alquileres y arrendamientos	392.915	285.235
Servicios profesionales	90.563	111.306
Publicidad	367.145	200.774
Coste asociados a ventas	318.819	154.407
Otros gastos	473.305	483.001
	1.642.748	1.234.722

En el epígrafe "Otros resultados de explotación" se incluyen entre otros, un premio extraordinario otorgado por BMW Ibérica por importe de 15 miles de euros.

#### 11 - PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad no mantiene reclamaciones o litigios, en curso o potenciales, cuya relevancia requiera de mención en esta nota.

#### 12 - INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

En la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).

#### 13 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el ejercicio 2016 no se han realizado operaciones que tengan esta consideración.

#### 14- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores al cierre cuya relevancia requiera de mención en esta nota.



### 15 – SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

#### 15.1 Remuneraciones a los administradores y miembros de la alta dirección

El Administrador Único de la Sociedad no ha percibido durante el ejercicio actual ni durante el anterior remuneración alguna por el desempeño de su cargo.

Los miembros de la alta dirección del Grupo al que pertenece la Sociedad, según lo indicado en la nota 1 anterior, perciben sus remuneraciones de la entidad Jose Pastor Gaya, S.L. sociedades matriz al que pertenece la Sociedad.

#### 15.2 Saldos con partes vinculadas

Saldos 2016	Empresas del grupo				Otras partes y empresas vinculadas				Total
	Jose Pastor Gaya, S.L.	Dibautoplus, S.L.	Proa Rent a Car, S.L.	Proa Ocasión, S.L.	Proa Renting, S.L.	Otras sociedades vinculadas	Otras partes vinculadas		
Saldos comerciales a cobrar	300.000	881	112.812	413	414.106	436.917	813	0	437.730
Saldos comerciales a pagar	0	0	-316.318	0	-316.318	0	-4.799	0	-4.799

Saldos 2015	Empresas del grupo				Otras partes y empresas vinculadas				Total
	Jose Pastor Gaya, S.L.	Dibautoplus, S.L.	Proa Rent a Car, S.L.	Total	Proa Ocasión, S.L.	Proa Renting, S.L.	Otras sociedades vinculadas	Otras partes vinculadas	
Créditos concedidos a corto	0	0	0	0	0	0	4.866	300.000	304.866
Saldos comerciales a cobrar	0	0	1.484.195	1.484.195	441.326	704.198	14.724	0	1.160.248
Saldos comerciales a pagar	0	0	-1.269.460	-1.269.460	0	0	0	0	0

#### 15.3 Transacciones con partes vinculadas

Transacciones 2016	Empresas del grupo				Total
	Jose Pastor Gaya, S.L.	Dibautoplus, S.L.	Proa Rent a Car, S.L.	Proa Ocasión, S.L.	
Ventas y servicios realizados	0	94.346	2.075.997	751.188	2.921.532
Compras y servicios recibidos	0	0	-7.103.799	0	-7.103.799

Transacciones 2015	Empresas del grupo				Total
	Jose Pastor Gaya, S.L.	Dibautoplus, S.L.	Proa Rent a Car, S.L.	Total	
Ventas y servicios realizados	0	223.093	3.916.888	4.139.982	4.139.982
Compras y servicios recibidos	-282.029	-572.030	-3.345.211	-4.199.270	-4.199.270

#### 15.4 Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades

El Administrador Único y las personas vinculadas a este no mantienen cargos o circunstancias que puedan representar un conflicto para el interés de la Sociedad. El detalle de sus participaciones y cargos en entidades con objeto social idéntico, análogo o asimilado al desarrollado por la Sociedad es el siguiente:

Participación	Sociedad	Objeto social	Cargo
93%	Dibautoplus, S.A.	Venta de vehículos	-
100%	Proa Rent a Car, S.L.	Alquiler de vehículos	Administrador único
15%	Proa Automocion, S.L.	Venta de vehículos	-
100%	Proa Premium, S.L.	Venta de vehículos	-
33%	José Pastor Gaya, S.A.	Tenencia y administración de bienes	Consejero
-	Dibautoplus, S.A.	Venta de vehículos	Administrador único
28%	Proa Automocion, S.L.	Venta de vehículos	Administrador único
33%	Serogest Seguros, S.L.	Consultoría de gestión empresarial	Administrador único

**PROA PREMIUM, S.L.U.**  
**Cuentas Anuales del Ejercicio 2016**  
**MEMORIA**

	Participación	Sociedad	Objeto social	Cargo
José María Pastor Ferrer	33%	José Pastor Gaya, S.A.	Tenencia y administración de bienes	Consejero
	-	Proa Premium, S.L.	Venta de vehículos	Administrador único
	28%	Proa Automoción, S.L.	Venta de vehículos	-
Juan Pastor Ferrer	34%	Sercogest Seguros, S.L.	Consultoría de gestión empresarial	-
	21%	Jose Pastor Gaya, S.A.	Tenencia y administración de bienes	Consejero
	28%	Proa Automoción, S.L.	Venta de vehículos	-
	33%	Proa Ocasión, S.L.	Venta de vehículos	Administrador único
		Sercogest Seguros, S.L.	Consultoría de gestión empresarial	-

#### 16 - OTRA INFORMACIÓN

La plantilla media de trabajadores presenta el siguiente detalle:

Plantilla media	2016			2015		
	Fijos	Eventuales	Total	Fijos	Eventuales	Total
Jefes de area	1,0	0,0	1,0	1,0	0,0	1,0
Oficiales	12,7	0,0	12,7	12,6	0,5	13,2
Auxiliares	27,7	0,7	28,4	20,6	0,8	21,4
<b>Total</b>	<b>41,4</b>	<b>0,7</b>	<b>42,1</b>	<b>34,3</b>	<b>1,3</b>	<b>35,5</b>

Los honorarios de auditoría han ascendido a 9 miles de euros en relación a las cuentas del ejercicio 2016, en 2015 ascendieron a 6 miles de euros. La sociedad auditora no ha percibido honorarios por otros servicios en 2016 o 2015.

Las entidades con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión, han percibido por servicios diversos honorarios de importe 0,7 miles de euros (0,7 miles de euros en el ejercicio anterior).

#### 17 - INFORMACIÓN SEGMENTADA

Los ingresos correspondientes a las ventas realizadas y a los servicios prestados, se han realizado en las Islas Baleares y presentan el siguiente detalle:

	2016	2015
Venta de vehículos	18.892.094	30.855.673
Venta de vehículos de ocasión	10.607.640	3.956.343
Venta de piezas y repuestos	1.913.252	1.296.385
Reparación y otros servicios	2.787.782	2.196.371
	<b>34.200.769</b>	<b>38.304.772</b>

#### 18 - DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Durante el ejercicio actual y el ejercicio anterior no se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

#### 19 - INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016:



PROA PREMIUM, S.L.U.  
Cuentas Anuales del Ejercicio 2016  
MEMORIA

	Ejercicio 2016 (días)	Ejercicio 2015 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	13,3	12,7
Ratio de operaciones pagadas	-	-
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Total pagos realizados	55.045.880	68.439.413
Total pagos pendientes	1.318.699	1.357.660

La Administración de la Sociedad reconoce que el sistema de información contable no permite obtener de forma individualizada el número de días de pago de cada operación pagada durante el ejercicio, ni el número de días pendientes de pago de cada operación pendiente de pago, por lo que no es posible calcular el ratio de operaciones pagadas y el ratio de operaciones pendiente de pago.

Aunque no es posible obtener de forma fiable el ratio de operaciones pagas, la Dirección estima que este no debe diferir mucho del periodo medio de pago a proveedores.





**PROA PREMIUM, S.L.U.**  
**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2016**

**1. Evolución de los Negocios y Situación de la Sociedad.**

En el ejercicio 2016 los ingresos por ventas y servicios presentados han ascendido a 34, millones de euros (38,3 millones de euros el ejercicio anterior), lo que supone un descenso del 11% respecto del año anterior. Esto se debe a que la entidad se encuentra totalmente consolidada en el mercado desde que comenzara su actividad en el ejercicio 2013.

Nº vendidos	2016	2015	2014
Vehículos nuevos	535	897	478
Vehículos ocasión	592	514	464
	1.128	1.411	942

Los resultados de explotación (503,9 miles de euros) y del ejercicio (305,4 miles de euros) son positivos y los administradores mantienen expectativas favorables respecto de su evolución a corto y medio plazo.

**2. Actividades en Materia de Investigación y desarrollo.**

La Sociedad no desarrolla actividades en materia de investigación y desarrollo.

**3. Adquisición de acciones propias.**

No se han realizado operaciones con acciones propias en 2016 y hasta la fecha y no se mantiene autocartera en balance.

**4. Principales riesgos e incertidumbres a las que se enfrenta la Sociedad.**

La Sociedad espera consolidar su posición en el mercado y no considera que se mantengan riesgos o incertidumbres que puedan suponer una amenaza significativa en el desarrollo a corto y medio plazo de sus operaciones.

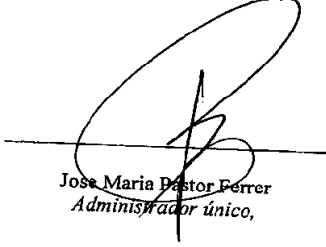
**5. Información sobre Instrumentos financieros.**

No se han establecido operaciones de cobertura para cubrir variaciones en el valor de los activos o pasivos o en los flujos de efectivo futuros por considerar que no se mantienen riesgos específicos cuya significación lo requiera.

**6. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio.**

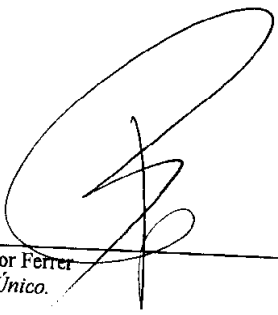
No se han producido acontecimientos entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas cuya relevancia requiera de mención en esta nota

Palma, 31 de marzo de 2017

  
Jose Maria Pastor Ferrer  
Administrador único,

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016**

El Administrador Único de PROA PREMIUM, S.L.U., en fecha 31 de marzo de 2017 y en cumplimiento de la legislación mercantil vigente, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016, constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



Jose Maria Pastor Ferrer  
*Administrador Único.*

# DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

**IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA**

NIF:   Forma jurídica SA:   SL:

LEI:   Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)

Otras:

Denominación social:

Domicilio social:

Municipio:   Provincia:

Código postal:   Teléfono:

Dirección de e-mail de contacto de la empresa

Pertenencia a un grupo de sociedades:

Sociedad dominante directa:		DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF	
<input type="text" value="01041"/>	<input type="text" value="JOSE PASTOR GAYA, S.L."/>	<input type="text" value="01040"/>	<input type="text" value="B07304942"/>	<input type="text" value="01060"/>	<input type="text" value="B07304942"/>
Sociedad dominante última del grupo:		DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF	
<input type="text" value="01061"/>	<input type="text" value="JOSE PASTOR GAYA, S.L."/>	<input type="text" value="01040"/>	<input type="text" value="B07304942"/>	<input type="text" value="01060"/>	<input type="text" value="B07304942"/>

**ACTIVIDAD**

Actividad principal:   (1)

Código CNAE:   (1)

**PERSONAL ASALARIADO**

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2016 (2)		EJERCICIO 2015 (3)	
	FIJO (4):	NO FIJO (5):	FIJO (4):	NO FIJO (5):
<input type="text" value="04001"/>	<input type="text" value="41,46"/>	<input type="text"/>	<input type="text" value="31,87"/>	<input type="text"/>
<input type="text" value="04002"/>	<input type="text" value="0,67"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

<input type="text" value="04010"/>	<input type="text"/>
------------------------------------	----------------------

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2016 (2)		EJERCICIO 2015 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	<input type="text" value="04120"/> <input type="text" value="38"/>	<input type="text" value="04121"/> <input type="text" value="9"/>	<input type="text" value="40"/>	<input type="text"/>
NO FIJO:	<input type="text" value="04122"/> <input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="04123"/> <input type="text"/>	<input type="text" value="1"/>	<input type="text"/>

**PRESENTACIÓN DE CUENTAS**

	EJERCICIO 2016 (2)			EJERCICIO 2015 (3)		
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<input type="text" value="01102"/> 2.016	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="1"/>	2.015	<input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="1"/>
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<input type="text" value="01101"/> 2.016	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="31"/>	2.015	<input type="text" value="12"/>	<input type="text" value="31"/>

Número de páginas presentadas al depósito:

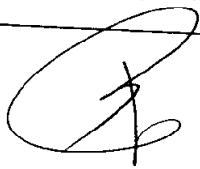
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:

**UNIDADES**

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros:	<input type="checkbox"/> <input type="text" value="09001"/>
Miles de euros:	<input type="checkbox"/> <input type="text" value="09002"/>
Millones de euros:	<input type="checkbox"/> <input type="text" value="09003"/>

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 473/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.  
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:  
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.  
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.  
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.  
 (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):  
 n.º de personas contratadas x n.º medio de semanas trabajadas



## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

<b>NIF:</b>	B57811374	Espacio destinado para las firmas de los administradores	<b>UNIDAD (1):</b>	
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROA PREMIUM, S.L.U.			Euros:	09001
		Miles:	09002	<input type="checkbox"/>
		Millones:	09003	<input type="checkbox"/>

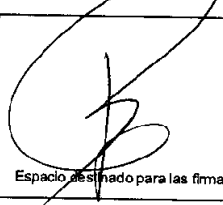
  

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (2)	EJERCICIO 2015 (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11000</b>	1.848.924,34	1.390.402,24
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>11100</b>	30.055,94	11.709,06
1. Desarrollo	11110		
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130		
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150	30.055,94	11.709,06
6. Investigación	11160		
7. Propiedad intelectual	11180		
8. Otro inmovilizado intangible	11170		
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>11200</b>	1.778.334,15	1.348.158,93
1. Terrenos y construcciones	11210	1.114.600,36	744.252,05
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	663.733,79	603.906,88
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>11300</b>		
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>11400</b>		
1. Instrumentos de patrimonio	11410		
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>11500</b>	36.000,00	26.000,00
1. Instrumentos de patrimonio	11510		
2. Créditos a terceros	11520		
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540		
5. Otros activos financieros	11550	36.000,00	26.000,00
6. Otras inversiones	11560		
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>11600</b>	4.534,25	4.534,25
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>	<b>11700</b>		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

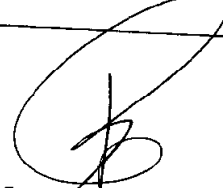
B1.2

NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.				
ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12000</b>	13.219.017,50	11.170.781,30	
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200	10.338.291,48	6.620.258,54	
1. Comerciales	12210	10.338.291,48	6.620.258,54	
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	12221			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	12222			
3. Productos en curso	12230			
a) De ciclo largo de producción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232			
4. Productos terminados	12240			
a) De ciclo largo de producción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	2.595.130,70	3.756.015,37	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	1.208.038,37	853.926,48	
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312	1.208.038,37	853.926,48	
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320	553.640,81	2.644.442,21	
3. Deudores varios	12330	1.140,98	847,34	
4. Personal	12340			
5. Activos por impuesto corriente	12350			
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	832.310,54	256.799,34	
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400		304.867,31	
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420		4.866,94	
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450		300.000,37	
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.		

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b> .....			
1. Instrumentos de patrimonio .....	12500	14.864,75	
2. Créditos a empresas .....	12510		
3. Valores representativos de deuda .....	12520		
4. Derivados .....	12530		
5. Otros activos financieros .....	12540		
6. Otras inversiones .....	12550	14.864,75	
	12560		
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b> .....	12600	0,03	
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> .....	12700	270.730,54	489.640,08
1. Tesorería .....	12710	270.730,54	489.640,08
2. Otros activos líquidos equivalentes .....	12720		
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b> .....	10000	15.067.941,84	12.561.183,54

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF:	B57811374	<p style="font-size: small; margin-top: 5px;">Espacio reservado para las firmas de los administradores</p>
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.		

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 <sup>(1)</sup>	EJERCICIO 2015 <sup>(2)</sup>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>20000</b>		1.927.393,34	1.621.916,27
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>21000</b>		1.927.393,34	1.621.916,27
<b>I. Capital</b>	<b>21100</b>	6.4	1.000.000,00	1.000.000,00
1. Capital escriturado	21110		1.000.000,00	1.000.000,00
2. (Capital no exigido)	21120			
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>21200</b>			
<b>III. Reservas</b>	<b>21300</b>		621.916,27	210.747,38
1. Legal y estatutarias	21310		63.249,61	22.132,73
2. Otras reservas	21320		558.666,66	188.614,65
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>21400</b>			
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>21500</b>			
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>	<b>21600</b>			
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>21700</b>		305.477,07	411.168,89
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>21800</b>			
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>21900</b>			
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>22000</b>			
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>22100</b>			
<b>II. Operaciones de cobertura</b>	<b>22200</b>			
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>22300</b>			
<b>IV. Diferencia de conversión</b>	<b>22400</b>			
<b>V. Otros</b>	<b>22500</b>			
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>23000</b>			
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31000</b>		510.935,53	493.375,47
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>31100</b>			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>31200</b>	6.2	510.935,53	493.375,47
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF:	B57811374	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		Espacio destinado para las firmas de los administradores
PROA PREMIUM, S.L.U.		

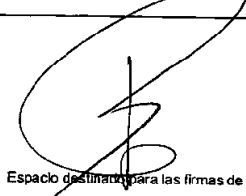
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
2. Deudas con entidades de crédito .....	31220		510.935,53	493.375,47
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	31230			
4. Derivados .....	31240			
5. Otros pasivos financieros .....	31250			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo .....	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido .....	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo .....	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes .....	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo .....	31700			
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>				
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta .....	32000		12.629.612,97	10.445.891,80
II. Provisiones a corto plazo .....	32100			
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero .....	32200			
2. Otras provisiones .....	32210			
3. Otras provisiones .....	32220			
III. Deudas a corto plazo .....	32300	6.2	9.486.647,66	6.874.430,89
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	32310			
2. Deudas con entidades de crédito .....	32320		9.174.271,45	6.542.340,88
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	32330			
4. Derivados .....	32340			
5. Otros pasivos financieros .....	32350		312.376,21	332.090,01
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....	32400			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar .....	32500		3.142.965,31	3.571.460,91
1. Proveedores .....	32510		925.678,89	61.175,42
a) Proveedores a largo plazo .....	32511			
b) Proveedores a corto plazo .....	32512		925.678,89	61.175,42
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas .....	32520	15.2	393.019,69	1.269.460,47
3. Acreedores varios .....	32530			
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) .....	32540			
5. Pasivos por impuesto corriente .....	32550			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas .....	32560		89.642,54	92.135,33
7. Anticipos de clientes .....	32570		1.734.624,19	2.148.689,69
VI. Periodificaciones a corto plazo .....	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo .....	32700			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b> .....	<b>30000</b>		<b>15.067.941,84</b>	<b>12.561.183,54</b>

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL**

P1.1

NIF: B57811374		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>				
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	40100	17	34.200.768,63	38.304.772,31
a) Ventas .....	40110		31.414.036,63	36.108.400,57
b) Prestaciones de servicios .....	40120		2.786.732,00	2.196.371,74
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding .....	40130			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación .....	40200			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo .....	40300			
4. Aprovisionamientos .....	40400		-30.912.916,81	-35.295.526,38
a) Consumo de mercaderías .....	40410		-29.985.279,09	-35.295.526,38
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles .....	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas .....	40430		-927.637,72	
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos .....	40440			
5. Otros ingresos de explotación .....	40500		733.861,72	471.896,11
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....	40510		733.861,72	471.896,11
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....	40520			
6. Gastos de personal .....	40600	10	-1.633.596,18	-1.248.422,66
a) Sueldos, salarios y asimilados .....	40610		-1.238.443,47	-906.451,89
b) Cargas sociales .....	40620		-395.152,71	-341.970,79
c) Provisiones .....	40630			
7. Otros gastos de explotación .....	40700	10	-1.665.501,57	-1.288.695,96
a) Servicios exteriores .....	40710		-1.642.748,27	-1.234.131,77
b) Tributos .....	40720		-14.763,93	-19.075,58
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....	40730		39,43	
d) Otros gastos de gestión corriente .....	40740		-8.028,80	-35.488,61
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero .....	40750			
8. Amortización del inmovilizado .....	40800	5	-294.054,20	-263.722,09
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras .....	40900			
10. Excesos de provisiones .....	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado .....	41100		25.745,02	-1.160,00
a) Deterioro y pérdidas .....	41110			
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41120		25.745,02	-1.160,00
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding .....	41130			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio .....	41200			
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: B57811374

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
PROA PREMIUM, S.L.U.

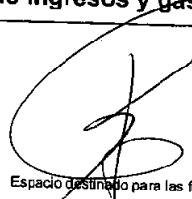
  
Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
13. Otros resultados .....			
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) .....	41300	49.672,92	30.816,82
14. Ingresos financieros .....	49100	503.979,53	709.958,13
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio .....	41400	214,83	759,17
a 1) En empresas del grupo y asociadas .....	41410		
a 2) En terceros .....	41411		
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....	41412		
b 1) De empresas del grupo y asociadas .....	41420	214,83	759,17
b 2) De terceros .....	41421		
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	41422	214,83	759,17
41430 .....	41430		
15. Gastos financieros .....	41500	-108.099,40	-146.984,42
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas .....	41510		
b) Por deudas con terceros .....	41520	-108.099,40	-146.984,42
c) Por actualización de provisiones .....	41530		
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....	41600		
a) Cartera de negociación y otros .....	41610		
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta .....	41620		
17. Diferencias de cambio .....	41700		
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros .....	41800		
a) Deterioros y pérdidas .....	41810		
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41820		
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero .....	42100		
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	42110		
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	42120		
c) Resto de ingresos y gastos .....	42130		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) .....</b>	49200	-107.884,57	-146.225,25
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) .....</b>	49300	396.094,96	563.732,88
20. Impuestos sobre beneficios .....	41900	-90.617,89	-152.563,99
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20) .....</b>	49400	305.477,07	411.168,89
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos .....	42000		
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21) .....</b>	49500	305.477,07	411.168,89

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio**

PN1

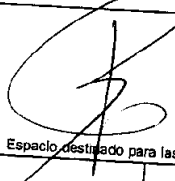
NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:	PROA PREMIUM, S.L.U.	

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>	<b>59100</b>		<b>305.477,07</b>	<b>411.168,89</b>
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>50010</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>50020</b>			
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>50030</b>			
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>	<b>50040</b>			
<b>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>50050</b>			
<b>VI. Diferencias de conversión</b>	<b>50060</b>			
<b>VII. Efecto impositivo</b>	<b>50070</b>			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>	<b>59200</b>			
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>50080</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082			
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>50090</b>			
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>50100</b>			
<b>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>50110</b>			
<b>XII. Diferencias de conversión</b>	<b>50120</b>			
<b>XIII. Efecto impositivo</b>	<b>50130</b>			
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)</b>	<b>59300</b>			
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>59400</b>		<b>305.477,07</b>	<b>411.168,89</b>

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.1

NIF: <b>B57811374</b>		 Espacio reservado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <b>PROCA PREMIUM, S.L.U.</b>				
		<b>CAPITAL</b>		
		<b>ESCRITURADO</b>	<b>(NO EXGIDO)</b>	<b>PRIMA DE EMISIÓN</b>
		01	02	03
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>				
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	511	1.000.000,00		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>				
I. Total ingresos y gastos reconocidos	513			
II. Operaciones con socios o propietarios	514	1.000.000,00		
1. Aumentos de capital	515			
2. (-) Reducciones de capital	516			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	517			
4. (-) Distribución de dividendos	518			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	519			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	520			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	521			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	522			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	523			
2. Otras variaciones	524			
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>				
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	511	1.000.000,00		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	512			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>				
I. Total ingresos y gastos reconocidos	513			
II. Operaciones con socios o propietarios	514	1.000.000,00		
1. Aumentos de capital	515			
2. (-) Reducciones de capital	516			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	517			
4. (-) Distribución de dividendos	518			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	519			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	520			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	521			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	522			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	523			
2. Otras variaciones	524			
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>				
	525	1.000.000,00		

CONTINUAR EN LA PÁGINA PN2.2

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 18/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 18/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.2

NIF: B57811374

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
 PROA PREMIUM, S.L.U.

Especio destinado para las firmas de los administradores

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>				
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	511			-10.579,94
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	513			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	514			-10.579,94
II. Operaciones con socios o propietarios	515			
1. Aumentos de capital	516			
2. (-) Reducciones de capital	517			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	518			
4. (-) Distribución de dividendos	519			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	520			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	521			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	522			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	523			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	524	210.747,38		10.579,94
2. Otras variaciones	531			
	532	210.747,38		10.579,94
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	511	210.747,38		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	514	210.747,38		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	411.168,89		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	411.168,89		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	525	621.916,27		

VIENE DE LA PAGINA PN21

CONTINUA EN LA PAGINA PN23

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 18/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 18/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.3

NIF: B57811374

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
PROA PREMIUM, S.L.U.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.4

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>				
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	511		221.327,32	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	513			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	514		221.327,32	
II. Operaciones con socios o propietarios	515		411.168,89	
1. Aumentos de capital	516			
2. (-) Reducciones de capital	517			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	518			
4. (-) Distribución de dividendos	519			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	520			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	521			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	522			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	523			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	524		-221.327,32	
2. Otras variaciones	531			
	532			
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	511		-221.327,32	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512		411.168,89	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		411.168,89	
II. Operaciones con socios o propietarios	516		305.477,07	
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531		-411.168,89	
2. Otras variaciones	532			
	532			
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	525		-411.168,89	
			305.477,07	

(1) Ejercicio N-2.  
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.4

NIF: B57811374

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
 PROA PREMIUM, S.L.U.

*[Firma]*  
 Espacio destinado para las firmas de los administradores

VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>	<b>511</b>			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>514</b>			
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>511</b>			
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>514</b>			
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>525</b>			

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 18/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 18/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.5

NIF: B57811374

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
 PROA PREMIUM, S.L.U.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

VÍDE DE LA PÁGINA PN2.4

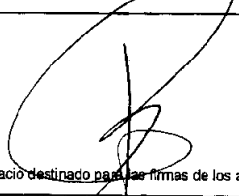
		TOTAL
		13
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	511	1.210.747,38
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512	
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	514	1.210.747,38
II. Operaciones con socios o propietarios	515	411.168,89
1. Aumentos de capital	516	
2. (-) Reducciones de capital	517	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	518	
4. (-) Distribución de dividendos	519	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	520	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	521	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	522	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	523	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	524	
2. Otras variaciones	531	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	511	1.621.916,27
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	512	
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos	514	1.621.916,27
II. Operaciones con socios o propietarios	515	305.477,07
1. Aumentos de capital	516	
2. (-) Reducciones de capital	517	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	518	
4. (-) Distribución de dividendos	519	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	520	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	521	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	522	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	523	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	524	
2. Otras variaciones	531	
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>		
	525	1.927.393,34

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:	PROA PREMIUM, S.L.U.			
		NOTAS	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100		396.095,00	563.733,00
2. Ajustes del resultado	61200		401.899,00	409.947,00
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201		294.054,00	263.722,00
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		-39,00	
c) Variación de provisiones (+/-)	61203			
d) Imputación de subvenciones (-)	61204			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206			
g) Ingresos financieros (-)	61207		-215,00	-759,00
h) Gastos financieros (+)	61208		108.099,00	146.984,00
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210			
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211			
3. Cambios en el capital corriente	61300		-2.992.455,00	-2.286.293,00
a) Existencias (+/-)	61301		-3.718.033,00	-2.528.974,00
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302		1.160.885,00	-2.524.887,00
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303			3,00
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304		-435.307,00	2.767.565,00
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		-198.502,00	-298.789,00
a) Pagos de intereses (-)	61401		-108.099,00	-146.984,00
b) Cobros de dividendos (+)	61402			
c) Cobros de intereses (+)	61403		215,00	759,00
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404		-90.618,00	-152.564,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		-2.392.963,00	-1.611.402,00
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

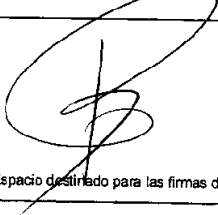
NIF:	B57811374	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		Espacio destinado para las firmas de los administradores
PROA PREMIUM, S.L.U.		

	NOTAS	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b> .....	<b>62100</b>	-786.335,00	-115.802,00
a) Empresas del grupo y asociadas .....	<b>62101</b>		
b) Inmovilizado intangible .....	<b>62102</b>	-26.312,00	-6.872,00
c) Inmovilizado material .....	<b>62103</b>	-750.023,00	-108.930,00
d) Inversiones inmobiliarias .....	<b>62104</b>		
e) Otros activos financieros .....	<b>62105</b>		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	<b>62106</b>		
g) Unidad de negocio .....	<b>62107</b>		
h) Otros activos .....	<b>62108</b>	-10.000,00	
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b> .....	<b>62200</b>	25.745,00	316.503,00
a) Empresas del grupo y asociadas .....	<b>62201</b>		
b) Inmovilizado intangible .....	<b>62202</b>		
c) Inmovilizado material .....	<b>62203</b>	25.745,00	316.503,00
d) Inversiones inmobiliarias .....	<b>62204</b>		
e) Otros activos financieros .....	<b>62205</b>		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	<b>62206</b>		
g) Unidad de negocio .....	<b>62207</b>		
h) Otros activos .....	<b>62208</b>		
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b> .....	<b>62300</b>	-760.590,00	200.701,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:	PROA PREMIUM, S.L.U.			
		NOTAS	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>63100</b>			
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105			
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>63200</b>		2.934.644,00	1.170.129,00
a) Emisión	63201		2.954.358,00	1.170.129,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202			
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203		2.649.491,00	387.364,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		304.867,00	495.163,00
4. Deudas con características especiales (+)	63205			
5. Otras deudas (+)	63206			287.602,00
b) Devolución y amortización de	63207		-19.714,00	
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208			
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210			
4. Deudas con características especiales (-)	63211			
5. Otras deudas (-)	63212		-19.714,00	
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>63300</b>			
a) Dividendos (-)	63301			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302			
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>63400</b>		2.934.644,00	1.170.129,00
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000		-218.909,00	-240.572,00
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100		489.640,00	730.212,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200		270.731,00	489.640,00
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE  
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD PROA PREMIUM, S.L.U.		NIF B57811374
DOMICILIO SOCIAL CL GREMI SUCRERS I CANDELLERS 6		
MUNICIPIO PALMA	PROVINCIA BALEARES	EJERCICIO 2016

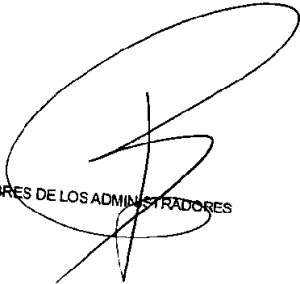
Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES





## REGISTRO MERCANTIL DE PALMA DE MALLORCA

Expedida el día: 23/11/2017 a las 14:25 horas.

### DEPÓSITOS DE CUENTAS

#### DATOS GENERALES

Denominación:	<b>PROA PREMIUM SL</b>
Inicio de Operaciones:	<b>22/05/2013</b>
Domicilio Social:	<b>G.V. ASIMA 19 PALMA DE MALLORCA07009-MALLORCA</b>
Duración:	<b>Indefinida</b>
N.I.F.:	<b>B57811374</b>
Datos Registrales:	<b>Hoja PM-71921 Tomo 2538 Folio 14</b>

**Objeto Social:** La comercialización, distribución, compraventa, cambio y reparación de toda clase de vehículos a motor, o sin él, nuevos y usados, automóviles, camiones, tractores, autocares, motos, ciclomotores, bicicletas, triciclos, remolques y embarcaciones. La importación y exportación de vehículos y embarcaciones. La comercialización de recambios, accesorios y lubricantes. La comercialización de complementos de la automoción y náutica, ropa deportiva, elementos de seguridad, juguetes y maquetas. El alquiler de toda clase de vehículos y embarcaciones, con o sin conductor y patrón, respectivamente, y el transporte de todo tipo por carretera. La prestación de servicios administrativos varios. La venta y alquiler de equipos de telefonía móvil. La adquisición y venta de todo tipo de inmuebles y solares, en especial para su promoción urbanística. La compraventa de todo tipo de maquinaria, instalaciones y mobiliario. La realización en terrenos de su propiedad o arrendados, de edificaciones e instalaciones, así como la explotación de estaciones de servicio para el suministro y venta de carburantes y combustibles y de cualesquiera otros artículos de explotación ordinaria en los citados establecimientos. La explotación en régimen de alquiler de los bienes inmuebles de su propiedad. Si alguna de las actividades incluidas en el objeto social

estuviera reservada por Ley a determinada categoría de profesionales, deberán realizarse a través de persona que ostente la titulación requerida, concretándose el objeto social a la intermediación o coordinación en relación a tales prestaciones. Si para alguna de las actividades incluidas en el objeto social fueran precisos por exigencia legal requisitos especiales, administrativos o de otro tipo, la sociedad solo podrá realizarlas cumpliendo previamente tales requisitos, y verificando la constatación registral de su cumplimiento cuando ello fuere preciso. Dichas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades de idéntico o análogo objeto.

---

Estructura del órgano: **Administrador único**

---

Unipersonalidad: **La sociedad de esta hoja es unipersonal, siendo su socio único JOSE PASTOR GAYA SL, con N.I.F: B07304942**

---

Último depósito contable: **2016**

---

## ASIENTOS DE PRESENTACION VIGENTES

**No existen asientos de presentación vigentes**



## SITUACIONES ESPECIALES

**No existen situaciones especiales**

**SOLICITUD DE PRESENTACIÓN  
EN EL REGISTRO MERCANTIL DE PALMA DE MALLORCA I**

PR

**DEPÓSITO DE CUENTAS ANUALES**

**IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD QUE PRESENTA LAS CUENTAS A DEPÓSITO**

Denominación de la Entidad: PROA PREMIUM, S.L. NIF: B57811374

**Datos Registrales:**

Tomó: 2.538 Folio: 14 Nº Hoja Registral: PM7192J Fecha de cierre ejercicio social: 31.12.2015  
(dd.mm.aaaa)

**IDENTIFICACIÓN DE LOS DOCUMENTOS CONTABLES CUYO DEPÓSITO SE SOLICITA**

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO: 2015

Balance	Pérdidas y Ganancias	Memoria	Estado cambios Patrimonio Neto	Estado de Flujos de Efectivo
Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>
Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviada <input type="checkbox"/>	Abreviado <input type="checkbox"/>	
PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	
Hoja identificativa de la sociedad <input checked="" type="checkbox"/>	Declaración Medioambiental <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Gestión <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Auditoría <input checked="" type="checkbox"/>	Modelo de Autocartera <input checked="" type="checkbox"/>
Anuncios de convocatoria <input type="checkbox"/>	Certificado SICAV <input type="checkbox"/>	Certificación Acuerdo <input checked="" type="checkbox"/>	Otros Documentos <input type="checkbox"/> Nº <input type="text"/>	
Código ROAC del Auditor firmante <input type="text" value="S 1236"/>				

**IDENTIFICACIÓN DEL PRESENTANTE QUE HACE LA SOLICITUD**

Nombre y Apellidos: RIBAS & FARNOS-FRANCH ASESORES JURIDICOS Y TRIBUTARIOS, S.L. DNI: B57186454  
Domicilio: ANTONIO MARQUES, 18 Código Postal: 7.003  
Ciudad: PALMA Provincia: ILLES BALEARS  
Teléfono: 971.711.259 Fax: 971.718.478 Correo electrónico: mmiralles@bufetribas.com

El solicitante consiente que la notificación del depósito de las cuentas o la calificación negativa, en su caso, se le hagan electrónicamente a la dirección de correo señalada conforme a lo dispuesto en el artículo 322 de la Ley Hipotecaria.

Firma del presentante:



Código 2D

A los efectos de la Ley Orgánica 15/1999 de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de carácter personal, queda informado de que: 1.- Los datos personales expresados en el presente documento serán incorporados al fichero del Registro y a los ficheros que se llevan en base al anterior, cuyo responsable es el Registrador y cuyo uso y fin del tratamiento es el previsto expresamente en la normativa registral. La información en ellos contenida sólo será comunicada en los supuestos previstos legalmente, o con objeto de satisfacer las solicitudes de publicidad formal que se formulen de acuerdo con la legislación registral (arts. 2, 4, 9 y 12 del Título Preliminar del R.R.M. e Instrucciones del 29 de Octubre de 1996 y 17 de Febrero de 1998). 2.- En cuanto resulte compatible con la legislación específica del Registro, se reconoce a los interesados los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición establecidos en el Ley Orgánica citada, pudiendo ejercitarlos dirigiendo un escrito a la dirección del Registro. 3.- La obtención y tratamiento de sus datos en la forma indicada, es condición necesaria para la prestación de estos servicios.

D. José María Pastor Ferrer, en su calidad de Administrador único de la sociedad PROA PREMIUM, S.L.

### CERTIFICA

I.- Que en el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con carácter de Universal, el día 30 de junio de 2016, en el domicilio social, y en la que se hallaban presentes o debidamente representados la totalidad de los Accionistas de la Sociedad, titulares de acciones representativas del 100% del capital social, según resulta de la lista de asistentes firmada por todos los presentes, actuando como Presidente D. José María Pastor Ferrer y como Secretario D. Miguel Pastor Ferrer, designados al efecto por los presentes en la junta, acordaron por unanimidad constituirse en junta general Ordinaria, con el siguiente Orden del día, cuyos puntos fueron aceptados por unanimidad de todos los asistentes:

1. Ratificación de la constitución de la Junta Universal, del Orden del Día, así como de los cargos de Presidente y Secretario de la misma.
2. Examen y Aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 y aplicación del resultado.
3. Examen y aprobación del Informe de Gestión de la Compañía.
4. Examen y aprobación de la gestión social.
5. Delegación de facultades.
6. Lectura y aprobación del Acta de la reunión.

II.- Que en dicho Acta, constan aprobados por unanimidad la totalidad de los acuerdos adoptados, entre los que procedemos a transcribir los que siguen:

Primero. Ratificación de la Junta Universal.

Ratificarse en el acuerdo de constitución de la junta General Ordinaria de Socios de la sociedad para tratar de los asuntos señalados en el orden del día, así como en los cargos de Presidente y Secretario de la sesión.

Segundo. Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria), y Propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2015.

Tras la lectura del Informe de gestión, el Presidente propone a la junta la aprobación de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de

Efectivo y Memoria) de la Sociedad correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2015, formuladas por el órgano de Administración de la Sociedad y sometidas a la consideración de la Junta.

En base a las Cuentas Anuales formuladas, y, existiendo un resultado positivo del ejercicio, esto es, unas pérdidas y ganancias de 411.168,89.- €, se acuerda distribuir y aplicar el importe de 411.168,89.- € de la siguiente forma:

- El importe de 41.116,88.- € a reserva legal.
- El importe de 370.052,01.- € a reserva voluntaria.

#### Tercero.- Examen y aprobación del Informe de Gestión de la Compañía.

Tras la lectura del Informe de Gestión, se aprueba por unanimidad el contenido del mismo, siendo fiel a la realidad de la compañía.

#### Cuarto.- Examen y aprobación de la gestión social.

Se aprueba por unanimidad la gestión social realizada por la empresa.

#### Quinto.- Delegación de Facultades.

Facultar al Administrador único D. José María Pastor Ferrer para que, directamente o a través de representante, puedan elevar a público el presente Acta o acudir, en su caso, a la Consellería de Hacienda de les Illes Balears, (ATIB) para presentar el presente Acta y liquidar el correspondiente modelo 600.

#### IGUALMENTE CERTIFICA:

1) Que las cuentas anuales aprobadas se acompañan en las hojas anexas a esta certificación numeradas del 1 al 39. ✓

2) Que las cuentas anuales que se presentan a depósito coinciden con las auditadas. Se acompañan a esta certificación los siguientes documentos:

- Un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por éstos.
- Un ejemplar del informe de gestión.

3) Que las cuentas anuales y el informe de gestión han sido firmados por todos los miembros del órgano de administración vigentes en la fecha de formulación: 31 de Marzo de 2016 ✓

Al no solicitarse por ninguno más de los señores accionistas la palabra, y no habiendo más asuntos que tratar, el Secretario procede a dar lectura íntegra del Acta de la reunión, que, a su vez, aprobada por unanimidad de los ✓

asistentes, que la encuentran conforme con la realidad de lo acordado, es firmada por los accionistas, así como por mí, el Secretario, con el VºBº del Presidente.

Tras lo cual se levanta la sesión a las 11.00 horas del día y en el lugar que figuran en el encabezamiento."

Y para que así conste y surta los efectos legales oportunos, expido la presente certificación en Palma de Mallorca a 11 de julio de 2016.

Fdo. José María Pastor Ferrer  
Administrador Único



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los socios de PROA PREMIUM, S.L.

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad PROA PREMIUM, S.L., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *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 PROA PREMIUM, S.L., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 4 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y 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 la sociedad PROA PREMIUM, S.L. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



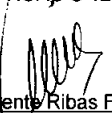
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de PROA PREMIUM, S.L., 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 2015. 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.

En Palma de Mallorca, a 17 de junio de 2016

GABINETE DE AUDITORIA RIBAS Y ASOCIADOS, S.L.P.

ROAC S 1236

  
Vicente Ribas Fuster  
Socio-Auditor

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

GABINETE DE AUDITORIA  
RIBAS Y ASOCIADOS, S.L.

Año 2016 Nº 13/16/00707  
COPIA

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

PROA PREMIUM, SLU.  
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
Expresado en euros

ACTIVO	Nota	2015	2014
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.390.402</b>	<b>1.864.825</b>
Inmovilizado intangible.		11.709	9.872
Inmovilizado material.	5	1.348.159	1.814.419
Terrenos y construcciones.		744.252	0
Resto inmov.material		603.907	0
Inversiones financieras a largo plazo.	6.1	26.000	26.000
Activos por impuesto diferido.		4.534	4.534
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>11.060.054</b>	<b>6.241.932</b>
Existencias	7	6.620.259	4.091.285
Deudores comerciales y otras cobrar.		3.645.289	1.120.401
Clientes y deudores		853.926	885.544
Clientes grupo	15.2	2.644.442	0
Administraciones Publicas	9	146.072	0
Otros deudores		847	234.857
Inversiones vinculadas a corto	15.2	304.867	300.030
Socios y administradores		300.000	300.030
Otros creditos vinculados		4.867	0
Periodificaciones		0	3
Efectivo		489.640	730.212
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>12.450.457</b>	<b>8.096.757</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2015	2014
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.621.916</b>	<b>1.210.747</b>
Fondos propios.		1.621.916	1.210.747
Capital	6.4	1.000.000	1.000.000
Reservas		210.747	-10.580
Resultado del ejercicio.		411.169	221.327
Ajustes por cambios de valor.		0	0
Subvenciones		0	0
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>493.375</b>	<b>864.842</b>
Deudas a largo plazo.	6.2	493.375	864.842
Deudas con entidades de crédito.		493.375	864.842
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>10.335.165</b>	<b>6.021.168</b>
Deudas a corto plazo.	6.2	6.874.431	5.827.999
Deudas con entidades de crédito.		6.542.341	5.783.511
Otros pasivos financieros		332.090	44.488
Deudas con vinculadas a corto		0	-500.000
Otros creditos vinculados		0	-500.000
Acreedores comerciales y otras a pagar.		3.460.734	693.169
Proveedores y acreedores		61.175	263.047
Proveedores grupo	15.2	1.269.460	0
Administraciones Publicas		-18.592	135.090
Anticipos de clientes.		2.148.690	249.548
Otros acreedores		0	45.484
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>12.450.457</b>	<b>8.096.757</b>



## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF:	B57811374		UNIDAD (1):
DENOMINACIÓN SOCIAL:	PROA PREMIUM, S.L.U.		Euros: <input type="checkbox"/> 09001 <input checked="" type="checkbox"/>
			Miles: <input type="checkbox"/> 09002 <input type="checkbox"/>
		Millones: <input type="checkbox"/> 09003 <input type="checkbox"/>	
Espacio destinado para las firmas de los administradores			

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (2)	EJERCICIO 2014 (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11000</b>	1.390.402,24	1.854.825,11
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>11100</b>	11.709,06	9.872,07
1. Desarrollo	11110		
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130		
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150	11.709,06	9.872,07
6. Investigación	11160		
7. Propiedad intelectual	11180		
8. Derecho de emisión de gases de efecto invernadero	11190		
9. Otro inmovilizado intangible	11170		
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>11200</b>	1.348.158,93	1.814.418,79
1. Terrenos y construcciones	11210	744.252,05	773.299,74
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	603.906,88	1.041.119,05
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>11300</b>		
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>11400</b>		
1. Instrumentos de patrimonio	11410		
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>11500</b>	26.000,00	26.000,00
1. Instrumentos de patrimonio	11510		
2. Créditos a terceros	11520		
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540		
5. Otros activos financieros	11550	26.000,00	26.000,00
6. Otras inversiones	11560		
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>11600</b>	4.534,25	4.534,25
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>	<b>11700</b>		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

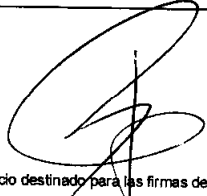
NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px 10px;">B57811374</span>	
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 <sup>(1)</sup>	EJERCICIO 2014 <sup>(2)</sup>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12000</b>	11.060.054,43	6.241.931,86
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>12100</b>		
<b>II. Existencias</b>	<b>12200</b>	6.620.258,54	4.091.285,05
1. Comerciales	12210	6.620.258,54	4.091.285,05
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220		
3. Productos en curso	12230		
a) De ciclo largo de producción	12231		
b) De ciclo corto de producción	12232		
4. Productos terminados	12240		
a) De ciclo largo de producción	12241		
b) De ciclo corto de producción	12242		
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250		
6. Anticipos a proveedores	12260		
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>12300</b>	3.645.288,50	1.120.401,39
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	853.926,48	885.544,40
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312	853.926,48	885.544,40
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320	2.644.442,21	
3. Deudores varios	12330	847,34	
4. Personal	12340		
5. Activos por impuesto corriente	12350		
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	146.072,47	234.856,99
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>12400</b>	304.867,31	300.030,37
1. Instrumentos de patrimonio	12410		
2. Créditos a empresas	12420	4.866,94	
3. Valores representativos de deuda	12430		
4. Derivados	12440		
5. Otros activos financieros	12450	300.000,37	300.030,37
6. Otras inversiones	12460		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

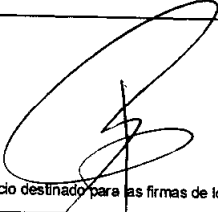
NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.		

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b> .....	<b>12500</b>		
1. Instrumentos de patrimonio .....	12510		
2. Créditos a empresas .....	12520		
3. Valores representativos de deuda .....	12530		
4. Derivados .....	12540		
5. Otros activos financieros .....	12550		
6. Otras inversiones .....	12560		
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b> .....	<b>12600</b>		2,76
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> .....	<b>12700</b>	489.640,08	730.212,29
1. Tesorería .....	12710	489.640,08	730.212,29
2. Otros activos líquidos equivalentes .....	12720		
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b> .....	<b>10000</b>	12.450.456,67	8.096.756,97

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
PROA PREMIUM, S.L.U.		

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 <sup>(1)</sup>	EJERCICIO 2014 <sup>(2)</sup>
A) PATRIMONIO NETO .....	20000	1.621.916,27	1.210.747,38
A-1) Fondos propios .....	21000	1.621.916,27	1.210.747,38
I. Capital .....	21100 <sup>6.4</sup>	1.000.000,00	1.000.000,00
1. Capital escriturado .....	21110	1.000.000,00	1.000.000,00
2. (Capital no exigido) .....	21120		
II. Prima de emisión .....	21200		
III. Reservas .....	21300	210.747,38	
1. Legal y estatutarias .....	21310	22.132,73	
2. Otras reservas .....	21320	188.614,65	
3. Reserva de revalorización .....	21330		
4. Reserva de capitalización .....	21350		
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias) .....	21400		
V. Resultados de ejercicios anteriores .....	21500		-10.579,94
1. Remanente .....	21510		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores) .....	21520		-10.579,94
VI. Otras aportaciones de socias .....	21600		
VII. Resultado del ejercicio .....	21700	411.168,89	221.327,32
VIII. (Dividendo a cuenta) .....	21800		
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto .....	21900		
A-2) Ajustes por cambios de valor .....	22000		
I. Activos financieros disponibles para la venta .....	22100		
II. Operaciones de cobertura .....	22200		
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta .....	22300		
IV. Diferencia de conversión .....	22400		
V. Otros .....	22500		
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos .....	23000		
B) PASIVO NO CORRIENTE .....	31000	493.375,47	864.842,07
I. Provisiones a largo plazo .....	31100		
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal .....	31110		
2. Actuaciones medioambientales .....	31120		
3. Provisiones por reestructuración .....	31130		
4. Otras provisiones .....	31140		
II. Deudas a largo plazo .....	31200 <sup>6.2</sup>	493.375,47	864.842,07
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	31210		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
2.	Deudas con entidades de crédito .....	31220	493.375,47	864.842,07
3.	Acreeedores por arrendamiento financiero .....	31230		
4.	Derivados .....	31240		
5.	Otros pasivos financieros .....	31250		
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo .....	31300		
IV.	Pasivos por impuesto diferido .....	31400		
V.	Periodificaciones a largo plazo .....	31500		
VI.	Acreeedores comerciales no corrientes .....	31600		
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo .....	31700		
C)	<b>PASIVO CORRIENTE</b> .....	32000	10.335.164,93	6.021.167,52
I.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta .....	32100		
II.	Provisiones a corto plazo .....	32200		
1.	Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero .....	32210		
2.	Otras provisiones .....	32220		
III.	Deudas a corto plazo .....	32300	6.2 6.874.430,89	5.827.998,76
1.	Obligaciones y otros valores negociables .....	32310		
2.	Deudas con entidades de crédito .....	32320	6.542.340,88	5.783.510,64
3.	Acreeedores por arrendamiento financiero .....	32330		
4.	Derivados .....	32340	332.090,01	44.488,12
5.	Otros pasivos financieros .....	32350		
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....	32400		-500.000,00
V.	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar .....	32500	3.460.734,04	693.168,76
1.	Proveedores .....	32510	61.175,42	263.046,50
a)	Proveedores a largo plazo .....	32511		
b)	Proveedores a corto plazo .....	32512	61.175,42	263.046,50
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas .....	32520	15.2 1.269.460,47	
3.	Acreeedores varios .....	32530		45.484,05
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago) .....	32540		
5.	Pasivos por impuesto corriente .....	32550		
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas .....	32560	-18.591,54	135.089,89
7.	Anticipos de clientes .....	32570	2.148.689,69	249.548,32
VI.	Periodificaciones a corto plazo .....	32600		
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo .....	32700		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) .....</b>		<b>30000</b>	<b>12.450.456,67</b>	<b>8.096.756,97</b>

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

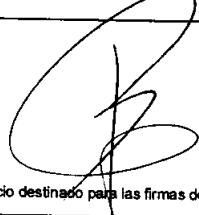
(2) Ejercicio anterior.

PROA PREMIUM, SLU.  
 CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 Expresado en euros

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2015	2014
Cifra de negocios	17	38.304.772	25.284.495
Ventas.		36.108.401	23.228.239
Prestaciones de servicios.		2.196.372	2.056.256
Aprovisionamientos		-35.295.526	-22.887.380
Otros ingresos de explotación		471.896	439.998
Gastos de personal.	10	-1.248.423	-1.037.299
Otros gastos de explotación.		-1.288.696	-1.089.885
Servicios exteriores.	10	-1.234.132	0
Tributos.		-19.076	0
Otros		-35.489	0
Amortización del Inmovilizado.	5	-263.722	-292.688
Deterioro y rdo por venta del inmov.		-1.160	0
Otros resultados explotación		30.817	9.522
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>709.958</b>	<b>426.764</b>
Ingresos financieros.		759	5.035
Gastos financieros.		-146.984	-141.734
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>-146.225</b>	<b>-136.699</b>
Impuestos sobre beneficios.	9.1	-152.564	-68.738
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>411.169</b>	<b>221.327</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL**

P1.1

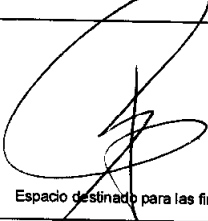
NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B57811374</span>  DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	---

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>(DEBE) / HABER</b>				
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>				
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	40100	17	38.304.772,31	25.284.495,10
a) Ventas .....	40110		36.108.400,57	23.228.238,74
b) Prestaciones de servicios .....	40120		2.196.371,74	2.056.256,36
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding .....	40130			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación .....	40200			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo .....	40300			
4. Aprovisionamientos .....	40400		-35.295.526,38	-22.887.379,75
a) Consumo de mercaderías .....	40410		-35.295.526,38	-22.887.379,75
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles .....	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas .....	40430			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos .....	40440			
5. Otros ingresos de explotación .....	40500		471.896,11	439.998,23
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....	40510		471.896,11	439.998,23
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....	40520			
6. Gastos de personal .....	40600	10	-1.248.422,68	-1.037.298,62
a) Sueldos, salarios y asimilados .....	40610		-906.451,89	-747.911,00
b) Cargas sociales .....	40620		-341.970,79	-289.387,62
c) Provisiones .....	40630			
7. Otros gastos de explotación .....	40700		-1.288.695,96	-1.089.885,31
a) Servicios exteriores .....	40710	10	-1.234.131,77	-1.034.600,68
b) Tributos .....	40720		-19.075,58	-18.388,12
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....	40730		-35.488,61	-36.896,51
d) Otros gastos de gestión corriente .....	40740			
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero .....	40750			
8. Amortización del inmovilizado .....	40800		-263.722,09	-292.687,50
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras .....	40900			
10. Excesos de provisiones .....	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado .....	41100		-1.160,00	
a) Deterioro y pérdidas .....	41110			
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41120		-1.160,00	
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding .....	41130			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio .....	41200			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL**

P1.2

NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B57811374</span>		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
PROA PREMIUM, S.L.U.				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
13. Otros resultados .....	41300		30.816,82	9.521,78
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) .....	49100		709.958,13	426.763,93
14. Ingresos financieros .....	41400		759,17	5.035,09
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio .....	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas .....	41411			
a 2) En terceros .....	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....	41420		759,17	5.035,09
b 1) De empresas del grupo y asociadas .....	41421			
b 2) De terceros .....	41422		759,17	5.035,09
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	41430			
15. Gastos financieros .....	41500		-146.984,42	-141.733,99
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas .....	41510			
b) Por deudas con terceros .....	41520		-146.984,42	-141.733,99
c) Por actualización de provisiones .....	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....	41600			
a) Cartera de negociación y otros .....	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta .....	41620			
17. Diferencias de cambio .....	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros .....	41800			
a) Deterioros y pérdidas .....	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero .....	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	42120			
c) Resto de ingresos y gastos .....	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) .....	49200		-146.225,25	-136.698,90
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) .....	49300		563.732,88	290.065,03
20. Impuestos sobre beneficios .....	41900	9.1	-152.563,99	-68.737,71
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20) .....	49400		411.168,89	221.327,32
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos .....	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21) .....	49500		411.168,89	221.327,32

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.



PROA PREMIUM, SLU.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 Expresado en euros

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Notas	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>411.169</b>	<b>221.327</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
I. Por valoración instrumentos financieros		
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Por activos no corriente y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		
VI. Diferencia de conversión		
VII. Efecto impositivo		
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VIII. Por valoración de instrumentos financieros.		
IX. Por coberturas de flujos de efectivo.		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		
XI. Por activos no corriente y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		
XII. Diferencias de conversión		
XIII. Efecto impositivo.		
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>411.169</b>	<b>221.327</b>

PROA PREMIUM, SLU.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 Expresado en euros

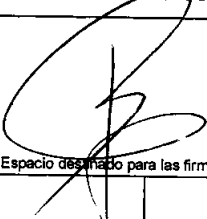
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas y Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
<b>SALDO AJUSTADO INICIO 2014</b>	1.000.000	0	-10.580	0	0	989.420
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	221.327	0	0	221.327
Distribucion del resultado del ejercicio anterior	0	-10.580	-10.580	0	0	0
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2014</b>	1.000.000	-10.580	221.327	0	0	1.210.747
Ajustes por errores y cambios de criterio	0	0	0	0	0	0
<b>SALDO AJUSTADO INICIO 2015</b>	1.000.000	-10.580	221.327	0	0	1.210.747
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	411.169	0	0	411.169
Distribucion del resultado del ejercicio anterior	0	221.327	-221.327	0	0	0
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2015</b>	1.000.000	210.747	411.169	0	0	1.621.916



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.3

NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B57811374</span>		 Espacio designado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.				
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)	511		-10.579,94	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)	514		-10.579,94	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		221.327,32	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		10.579,94	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		10.579,94	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)	511		221.327,32	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)	514		221.327,32	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		411.168,89	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-221.327,32	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-221.327,32	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)	525		411.168,89	

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

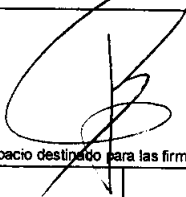
(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.4

NIF: <b>B57811374</b>		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.				
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)</b> .....	<b>511</b>			
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b> .....	<b>512</b>			
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b> .....	<b>513</b>			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)</b> .....	<b>514</b>			
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
<b>1. Aumentos de capital</b> .....	<b>517</b>			
<b>2. (-) Reducciones de capital</b> .....	<b>518</b>			
<b>3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)</b> .....	<b>519</b>			
<b>4. (-) Distribución de dividendos</b> .....	<b>520</b>			
<b>5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)</b> .....	<b>521</b>			
<b>6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios</b> .....	<b>522</b>			
<b>7. Otras operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>523</b>			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>			
<b>1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)</b> .....	<b>531</b>			
<b>2. Otras variaciones</b> .....	<b>532</b>			
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)</b> .....	<b>511</b>			
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)</b> .....	<b>512</b>			
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)</b> .....	<b>513</b>			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)</b> .....	<b>514</b>			
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
<b>1. Aumentos de capital</b> .....	<b>517</b>			
<b>2. (-) Reducciones de capital</b> .....	<b>518</b>			
<b>3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)</b> .....	<b>519</b>			
<b>4. (-) Distribución de dividendos</b> .....	<b>520</b>			
<b>5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)</b> .....	<b>521</b>			
<b>6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios</b> .....	<b>522</b>			
<b>7. Otras operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>523</b>			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>			
<b>1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)</b> .....	<b>531</b>			
<b>2. Otras variaciones</b> .....	<b>532</b>			
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)</b> .....	<b>525</b>			

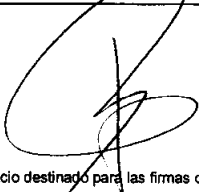
VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio**

PN1

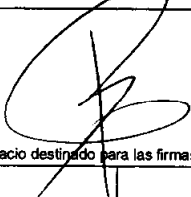
NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
PROA PREMIUM, S.L.U.		

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> .....	<b>59100</b>		411.168,89	221.327,32
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>				
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros</b> .....	<b>50010</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta .....	50011			
2. Otros ingresos/gastos .....	50012			
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b> .....	<b>50020</b>			
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b> .....	<b>50030</b>			
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b> .....	<b>50040</b>			
<b>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b> .....	<b>50050</b>			
<b>VI. Diferencias de conversión</b> .....	<b>50060</b>			
<b>VII. Efecto impositivo</b> .....	<b>50070</b>			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)</b> .....	<b>59200</b>			
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros</b> .....	<b>50080</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta .....	50081			
2. Otros ingresos/gastos .....	50082			
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo</b> .....	<b>50090</b>			
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b> .....	<b>50100</b>			
<b>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b> .....	<b>50110</b>			
<b>XII. Diferencias de conversión</b> .....	<b>50120</b>			
<b>XIII. Efecto impositivo</b> .....	<b>50130</b>			
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)</b> .....	<b>59300</b>			
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b> .....	<b>59400</b>		411.168,89	221.327,32

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.2

NIF: B57811374		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.				
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)	511			
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			-10.579,94
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			-10.579,94
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)	511			-10.579,94
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)	514			-10.579,94
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	210.747,38		10.579,94
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532	210.747,38		10.579,94
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)	525	210.747,38		

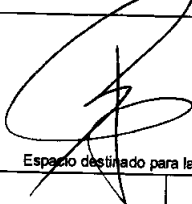
(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.3

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.5

NIF: B57811374		 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROA PREMIUM, S.L.U.		
		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)	511	989.420,06
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)	514	989.420,06
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	221.327,32
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones	532	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)	511	1.210.747,38
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)	514	1.210.747,38
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	411.168,89
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones	532	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)	525	1.621.916,27

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

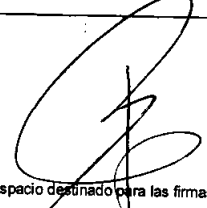
PROA PREMIUM, SLU.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 Expresado en euros

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto sobre sociedades</b>	563.733	
<b>Ajustes del resultado</b>		
Amortización del inmovilizado	263.722	
Ingresos financieros	-759	
Gastos financieros	146.984	
	409.947	0
<b>Cambios en el capital corriente</b>		
Existencias	-2.528.973	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-2.524.887	
Otros activos corrientes	3	
Acreedores y otras cuentas a pagar	2.767.565	
	-2.286.293	0
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>		
Pagos de intereses	-146.984	
Cobros de intereses	759	
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	-152.564	
	-298.789	0
	<b>-1.611.402</b>	<b>0</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>		
Inmovilizado intangible	-6.872	
Inmovilizado material	-108.930	
	-115.802	0
<b>Cobros por desinversiones</b>		
Inmovilizado material	316.503	
	316.503	0
	<b>200.701</b>	<b>0</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
	0	0
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		
Emisión		
Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero	387.364	
Deudas con partes vinculadas	495.163	
Otras deudas	287.602	
	1.170.129	0
	<b>1.170.129</b>	<b>0</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>-240.572</b>	<b>0</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	730.212	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	489.640	
	-240.572	0



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

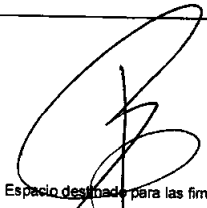
NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
PROA PREMIUM, S.L.U.		

	NOTAS	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos .....	61100	563.733,00	
2. Ajustes del resultado .....	61200	409.947,00	
a) Amortización del inmovilizado (+) .....	61201	263.722,00	
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) .....	61202		
c) Variación de provisiones (+/-) .....	61203		
d) Imputación de subvenciones (-) .....	61204		
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) .....	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) .....	61206		
g) Ingresos financieros (-) .....	61207	-759,00	
h) Gastos financieros (+) .....	61208	146.984,00	
i) Diferencias de cambio (+/-) .....	61209		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) .....	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+). .....	61211		
3. Cambios en el capital corriente .....	61300	-2.286.293,00	
a) Existencias (+/-) .....	61301	-2.528.973,00	
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-) .....	61302	-2.524.887,00	
c) Otros activos corrientes (+/-) .....	61303	3,00	
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-) .....	61304	2.767.565,00	
e) Otros pasivos corrientes (+/-) .....	61305		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) .....	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación .....	61400	-298.789,00	
a) Pagos de intereses (-) .....	61401	-146.984,00	
b) Cobros de dividendos (+) .....	61402		
c) Cobros de intereses (+) .....	61403	759,00	
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) .....	61404	-152.564,00	
e) Otros pagos (cobros) (-/+). .....	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	-1.611.402,00	

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF:	B57811374	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
PROA PREMIUM, S.L.U.		

	NOTAS	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>62100</b>	-115.802,00	
a) Empresas del grupo y asociadas	62101		
b) Inmovilizado intangible	62102	-6.872,00	
c) Inmovilizado material	62103	-108.930,00	
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>62200</b>	316.503,00	
a) Empresas del grupo y asociadas	62201		
b) Inmovilizado intangible	62202		
c) Inmovilizado material	62203	316.503,00	
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208		
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b>	<b>62300</b>	200.701,00	

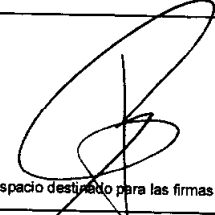
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF: B57811374

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
PROA PREMIUM, S.L.U.

  
Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>63100</b>		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105		
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>63200</b>	1.170.129,00	
a) Emisión	63201	1.170.129,00	
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	387.364,00	
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204	495.163,00	
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206	287.602,00	
b) Devolución y amortización de	63207		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212		
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>63300</b>		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>63400</b>	1.170.129,00	
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>64000</b>		
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b>	<b>65000</b>	-240.572,00	
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	730.212,00	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	489.640,00	

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

## 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

PROA PREMIUM, S.L.U. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el año 2013 y tiene su domicilio social en la calle Gremi Sucers i Candelers, de Palma de Mallorca y su actividad corresponde a la compraventa y reparación de vehículos a motor y la comercialización de recambios y accesorios. Por efecto del contrato por periodo indefinido suscrito con BWM IBERICA, S.A. la Sociedad mantiene designación de concesionario y taller autorizado.

Desde el ejercicio 2015 forma parte del GRUPO PROA como sociedad dependiente. Dicho grupo mercantil tiene como sociedad dominante a Jose Pastor Gaya, S.L., accionista único de la Sociedad según lo indicado en la nota 6.4 siguiente, y formula cuentas consolidadas y las deposita en el Registro Mercantil de Baleares.

## 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

### 2.2. Principios contables

No ha sido necesaria la aplicación de principios contables facultativos distintos de los obligatorios a que se refiere el artículo 38 del código de comercio y la parte primera del plan general de contabilidad.

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

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2015 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales futuras.

### 2.4. Comparación de la información

No existe ninguna circunstancia a considerar en relación a la comparación de los estados financieros del ejercicio actual con los del ejercicio anterior.

### 2.5. Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del Balance.

### 2.6. Cambios en criterios contables y corrección de errores

No se han realizado cambios de criterios contables respecto del ejercicio precedente ni identificado errores con efecto u origen en anteriores ejercicios.

### 2.7. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, se ha tenido en cuenta su importancia relativa.



### 3 - APLICACIÓN DE RESULTADOS

	2015	2014
<b>Base de reparto</b>	411.169	221.327
Pérdidas y ganancias	411.169	221.327
<b>Distribución</b>	411.169	221.327
A reserva legal	41.117	22.133
A reservas voluntarias	370.052	188.614
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	0	10.580

### 4 - NORMAS REGISTRO Y VALORACIÓN

#### 4.1. Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción y minorado por las correspondientes amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro de valor conocida. El precio de adquisición o coste de producción incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Así mismo, 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.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

	Años de vida útil estimada	Método amortización
Edificios y Construcciones	10 años	lineal
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 8 años	lineal
Mobiliario y enseres	5 años	lineal
Equipo proceso de información	4 - 6,7 años	lineal

A la fecha de cierre de cada ejercicio los administradores revisan los importes en libros de las distintas inversiones mantenidas a efectos de analizar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Dicho deterioro se cuantifica mediante una estimación del importe recuperable del activo. Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.2. Activos y pasivos financieros

Se incluyen en las rúbricas de Préstamos y Cuentas a cobrar los activos que se han originado en la venta de bienes y prestación de servicios por operaciones de tráfico con terceros y los que presentan unos cobros de cuantía determinada o determinable. Estos activos financieros se valoran por el precio de la transacción inicialmente y posteriormente por su coste amortizado, imputando en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del interés efectivo. Dicho coste amortizado incluye las posibles correcciones motivadas por el deterioro que hayan experimentado y que pueden haber sido generadas por la insolvencia del deudor.



Las deudas y cuentas a pagar se han valorado inicialmente por su valor razonable que es el precio de la transacción más los costes que han sido directamente atribuibles y posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se han contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se han valorado por su valor nominal.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo o cuenta a pagar en la medida que no se liquiden en el periodo que se devengan.

Los préstamos se clasifican como corrientes salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance consolidado.

#### 4.3. Coberturas contables

Los administradores no han establecido operaciones de cobertura para cubrir variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros por considerar que no se mantienen riesgos específicos con posible impacto significativo sobre la cuenta de resultados o la situación financiera prevista de la Sociedad.

#### 4.4. Existencias

Las existencias están valoradas al precio de adquisición. En los casos en que se estima que su valor neto realizable es inferior se efectúan las correspondientes correcciones valorativas.

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

#### 4.5. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional es el euro. Durante el ejercicio actual y en el ejercicio anterior no se han realizado transacciones en moneda extranjera.

#### 4.6. Impuesto sobre beneficios

Para el cálculo del impuesto sobre beneficios se aplica la norma de registro y valoración 13ª del P.G.C. El gasto por impuesto sobre beneficios (impuesto devengado) representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio (impuesto corriente) así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales (impuesto diferido).

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio (impuesto corriente) se calcula aplicando el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y minorando el resultado así obtenido, en el importe de las deducciones y bonificaciones que fiscalmente son admisibles, así como la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados / diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias, bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar, sólo se reconocen en el supuesto de que se considere probable que la Sociedad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales poder hacerlas efectivas.



#### 4.7. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan al resultado del ejercicio en función de su devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de los bienes y servicios que representan con independencia del momento que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Se mantiene en consecuencia la adecuada correlación temporal entre los ingresos y gastos asociados a las actividades desarrolladas.

#### 4.8. Provisiones y contingencias

Atendiendo a la norma de registro y valoración nº 15 del P.G.C. se han diferenciado las provisiones y las contingencias.

Se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las motivan y se revisan con ocasión de cada cierre contable. Se procede a su reversión total o parcial cuando las obligaciones y riesgos a que obedecen dejan de existir o disminuyen.

#### 4.9. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La Sociedad no posee dentro del epígrafe "Inmovilizado material" elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

#### 4.10. Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en el resultado incluyen todas las remuneraciones y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en el ejercicio. La Sociedad no realiza retribuciones a largo plazo al personal. En particular, no se mantienen compromisos en relación a pensiones futuras.

#### 4.11. Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional y de forma correlacionada con los gastos derivados del gasto o inversión objeto de la subvención.

Las subvenciones, donaciones y legados que tienen carácter de reintegrables se registran como pasivos de la empresa hasta que adquieren la condición de no reintegrables

#### 4.12. Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se registran según lo establecido en la norma de registro y valoración 21ª del P.G.C., por lo que la Sociedad registra todas sus operaciones con Sociedades asociadas, multigrupo y grupo, así como con partes vinculadas, a valores de mercado. De este modo, los precios de transferencia se encuentran justificados y referenciados al mercado y los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos en este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.



5 - INMOVILIZADO MATERIAL

	Saldo a 31/12/2014	Altas	Bajas y traspasos	Saldo a 31/12/2015
<b>Coste:</b>				
Terrenos y Construcciones	855.065	18.078	0	873.143
Instalaciones y maquinaria	631.873	15.026	0	646.899
Utilillaje, otras instalaciones y mobil.	218.214	24.954	-19.116	224.052
Otro inmovilizado	399.489	50.872	-345.501	104.860
En curso	0	0	0	0
	2.104.641	108.930	-364.617	1.848.954
<b>Amortizacion acumulada:</b>				
Construcciones	-81.765	-87.126	0	-168.891
Instalaciones y maquinaria	-113.611	-98.101	0	-211.712
Utilillaje, otras instalaciones y mobil.	-43.604	-50.383	10.396	-83.592
Otro inmovilizado	-51.242	-29.459	44.101	-36.600
	-290.223	-265.069	54.497	-500.795
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>1.814.418</b>	<b>-156.139</b>	<b>-310.120</b>	<b>1.348.159</b>

	Saldo a 31/12/2013	Altas	Bajas y traspasos	Saldo a 31/12/2014
Coste	1.044.200	1.060.442	0	2.104.641
Amortizacion acumulada	0	-290.223	0	-290.223
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>1.044.200</b>	<b>770.219</b>	<b>0</b>	<b>1.814.418</b>

Durante el ejercicio se han enajenados varios vehículos del inmovilizado a la sociedad vinculada Proa Ocasión, S.L.

No se han capitalizado gastos financieros.

En el balance no se incluyen bienes totalmente amortizados y en uso.

La Sociedad no mantiene vigentes contratos de arrendamientos financieros u operativo.

El apartado "Terrenos y construcciones" está íntegramente formado por construcciones.

6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Activos financieros

Inversiones financieras	31/12/2015		31/12/2014	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
Depósitos y fianzas constituidos	26.000	0	26.000	0
	26.000	0	26.000	0

6.2 Pasivos financieros

	31/12/2015		31/12/2014	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
<b>Deudas con entidades de crédito</b>				
Préstamos con garantía hipotecaria	0	0	0	0
Préstamos	493.375	371.467	864.842	370.252
Polizas financiación existencias	0	6.170.874	0	5.413.259
Otras deudas	0	0	0	0
	493.375	6.542.341	864.842	5.783.511
<b>Otras deudas financieras</b>				
Efectos a pagar	0	314.395	0	28.844
Otras deudas	0	17.695	0	15.644
	0	332.090	0	44.488

Las pólizas de financiación de existencias tienen un límite de 7,63 millones de euros.



### 6.3 Calendario de vencimientos del pasivo a largo plazo

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Total
<b>Deudas con entidades de crédito</b>			
Préstamos con garantía hipotecaria	0	0	0
Préstamos	245.754	247.622	493.376
Polizas financiación existencias	0	0	0
Otras deudas	0	0	0
	<b>245.754</b>	<b>247.622</b>	<b>493.376</b>

### 6.4 Fondos Propios

A 31 de diciembre de 2015 el capital social está formado por 100.000 participaciones de 10,00 euros de valor nominal cada una y asciende a un total de 1.000.000 euros.

La Sociedad está participada en su totalidad por Jose Pastor Gaya, S.L.

No existen ampliaciones de capital en curso y la sociedad no mantiene ni ha realizado en el ejercicio 2015 operaciones con participaciones propias.

### 6.5 Instrumentos de coberturas

La Sociedad no ha mantenido durante el ejercicio y no mantiene a la fecha instrumentos financieros de cobertura o similares que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias o al patrimonio neto.

## 7 - EXISTENCIAS

	31/12/2015	31/12/2014
Vehículos nuevos	2.272.889	2.235.514
Vehículos de ocasión	4.174.708	1.689.679
Recambios en almacén	106.548	141.471
Recambios en taller	66.113	24.621
	<b>6.620.259</b>	<b>4.091.285</b>

Se mantiene financiación directamente asociada a existencias por importe de 6,1 millones de euros (véase nota 6.2), dicha financiación abarca el coste y el I.V.A. No existen litigios, embargos, contingencias u obligaciones distintas de las indicadas en el punto anterior que afecten a la titularidad, disponibilidad o valoración de las existencias.

## 8 - MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional de la Sociedad es el euro y no se mantiene en balance ningún elemento de activo o pasivo nominado en moneda extranjera.

## 9 - SITUACIÓN FISCAL

### 9.1 Impuesto sobre beneficios.

La base imponible del impuesto sobre sociedades presenta el siguiente detalle:

	2015	2014
Ingresos y gastos del ejercicio	411.169	221.327
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	152.564	68.738
Diferencias permanentes		
Reservas de capitalización	(18.861)	0
Diferencias temporarias	0	0
Compensación de bases imponibles		(15.114)
Base Imponible del impuesto	544.872	274.951
Gravamen aplicable	28%	25%
Cuota Integra	152.564	68.738
Deducciones y Bonificaciones	0	0
Cuota Líquida	152.564	68.738
Retenciones y pagos a cuenta	110.726	1
Importe a pagar / (a devolver)	41.838	68.737

La Sociedad no mantiene al cierre del ejercicio actual y anterior, Bases Imponibles Negativas pendientes de compensación en el Impuesto sobre Sociedades.

No se ha adquirido ningún compromiso en relación a Incentivos Fiscales.

No existen provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de la normativa fiscal que afecte a los activos y pasivos fiscales registrados.

### 9.2 Otra información.

La Sociedad mantiene un activo a cobrar frente a la Hacienda Pública en concepto de IVA por importe de 257 miles de euros.

La Sociedad se encuentra abierta a inspección por los últimos cuatro ejercicios y el conjunto de impuestos que le son de aplicación.

## 10 - INGRESOS Y GASTOS

Los epígrafes "Gastos de Personal" y "Servicios Exteriores" presentan el siguiente detalle:

Gastos de personal	2015	2014
Sueldos y salarios	904.052	747.911
Indemnizaciones	2.400	0
Seguridad Social a cargo de la empresa	255.077	229.186
Otros gastos sociales	86.892	60.200
	1.248.421	1.037.297

Servicios exteriores	2015	2014
Alquileres y arrendamientos	285.235	294.987
Servicios profesionales independientes	111.306	51.619
Publicidad	200.774	227.916
Coste asociados a ventas	154.407	137.847
Otros gastos	483.001	322.233
	1.234.722	1.034.601

#### 11 - PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad no mantiene reclamaciones o litigios, en curso o potenciales, cuya relevancia requiera de mención en esta nota.

#### 12 - INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

En la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).

#### 13 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones que tengan esta consideración.

#### 14- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores al cierre cuya relevancia requiera de mención en esta nota.

#### 15 – SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

##### 15.1 Remuneraciones a los administradores y miembros de la alta dirección

El Administrador Único de la Sociedad no ha percibido durante el ejercicio actual ni durante el anterior remuneración alguna por el desempeño de su cargo.

Los miembros de la alta dirección del Grupo al que pertenece la Sociedad, según lo indicado en la nota 1 anterior, perciben sus remuneraciones de la entidad Jose Pastor Gaya, S.L. sociedades matriz al que pertenece la Sociedad.



**15.2 Saldos y transacciones con partes vinculadas**

	2015				2015				
	Dibautoplus, S.A.	Proa Rent a Car, S.L.	Jose Pastor Gaya, S.L.	Total sociedades grupo mercantil	Otros socios	Proa Ocasión, S.L.	Proa Renting, S.L.	Otros partes vinculadas	Total otros vinculados
<b>Transacciones efectuadas</b>									
Ventas y servicios prestados	223.093	3.916.888	0	4.139.982	0	0	2.264.619	23.542	2.288.161
Compras y servicios recibidos	-572.030	-3.345.211	-282.029	-4.199.270	0	-115.434	-47.900	-32.065	-195.398
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>									
Créditos concedidos	0	0	0	0	300.000	0	0	4.866	304.866
Créditos recibidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos comerciales a cobrar	0	1.484.195	0	1.484.195	0	441.326	704.198	14.724	1.160.248
Saldos comerciales a pagar	0	-1.269.460	0	-1.269.460	0	0	0	0	0

**15.3 Garantías y avales**

A 31 de diciembre del 2015 y del ejercicio anterior, la Sociedad no tiene avales hipotecarios recibidos o entregados a sociedades o partes vinculadas

**15.4 Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades**

El Administrador Único y las personas vinculadas a este no mantienen cargos o circunstancias que puedan representar un conflicto para el interés de la Sociedad. El detalle de sus participaciones y cargos en entidades con objeto social idéntico, análogo o asimilado al desarrollado por la Sociedad es el siguiente:

Participación	Sociedad	Objeto social	Cargo
82% 74% 15% 100%	Dibautoplus, S.A.	Venta de vehículos	-
	Proa Rent a Car, S.L.	Alquiler de vehículos	Administrador único
	Proa Automoción, S.L.	Venta de vehículos	-
	Proa Premium, S.L.	Venta de vehículos	-
33% 4% 9% 33% 28% 33%	Jose Pastor Gaya, S.L.	Tenencia y administración de bienes	Consejero
	Dibautoplus, S.A.	Venta de vehículos	Administrador único
	Proa Rent a Car, S.L.	Alquiler de vehículos	-
	Proa Ocasión, S.L.	Venta de vehículos	-
	Proa Automoción, S.L.	Venta de vehículos	Administrador único
	Sercogest Seguros, S.L.	Consultoría de gestión empresarial	Administrador único
33% 4% 9% 33% 0% 28% 34%	Jose Pastor Gaya, S.L.	Tenencia y administración de bienes	Consejero
	Dibautoplus, S.A.	Venta de vehículos	-
	Proa Rent a Car, S.L.	Alquiler de vehículos	-
	Proa Ocasión, S.L.	Venta de vehículos	-
	Proa Premium, S.L.	Venta de vehículos	Administrador único
	Proa Automoción, S.L.	Venta de vehículos	-
	Sercogest Seguros, S.L.	Consultoría de gestión empresarial	-
21% 4% 28% 9% 33% 33% 100%	Jose Pastor Gaya, S.L.	Tenencia y administración de bienes	Consejero
	Dibautoplus, S.A.	Venta de vehículos	-
	Proa Automoción, S.L.	Venta de vehículos	-
	Proa Rent a Car, S.L.	Alquiler de vehículos	-
	Proa Ocasión, S.L.	Venta de vehículos	Administrador único
	Sercogest Seguros, S.L.	Consultoría de gestión empresarial	-
	Gestirenta 2002, S.L.	Consultoría de gestión empresarial	Administrador único

**16 - OTRA INFORMACIÓN**

La plantilla media de trabajadores presenta el siguiente detalle:

	2015			2014		
	Total	Fijos	Eventuales	Total	Fijos	Eventuales
Jefes de area	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Oficiales	13,2	12,6	0,5	13,2	13,2	0,0
Auxiliares	21,4	20,6	0,8	18,6	18,6	0,0
<b>Total</b>	<b>35,5</b>	<b>34,3</b>	<b>1,3</b>	<b>31,8</b>	<b>31,8</b>	<b>0,0</b>



Los honorarios de auditoría han ascendido a 6 miles de euros en relación a las cuentas del ejercicio 2015 (primer ejercicio auditado). La sociedad auditora no ha percibido honorarios por otros servicios en 2015 o 2014. Las entidades con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión, han percibido por servicios diversos honorarios de importe 0,7 miles de euros (0,5 miles de euros en el ejercicio anterior).

#### 17 - INFORMACIÓN SEGMENTADA

Los ingresos correspondientes a las ventas realizadas y a los servicios prestados presentan el siguiente detalle:

	2015	2014
Venta de vehículos	30.855.673	18.886.196
Venta de vehículos de ocasión	3.956.343	2.963.737
Venta de piezas y repuestos	1.296.385	1.378.306
Reparación y otros servicios	2.196.371	2.056.257
	38.304.772	25.284.496

#### 18 - DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Durante el ejercicio actual y el ejercicio anterior no se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

#### 19 - INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016:

	Ejercicio 2015 (días)
Periodo medio de pago a proveedores	12,7
Ratio de operaciones pagadas	
Ratio de operaciones pendientes de pago	
	<b>Importe</b>
Total pagos realizados	68.439.413
Total pagos pendientes	1.357.660

La Administración de la Sociedad reconoce que el sistema de información contable no permite obtener de forma individualizada el número de días de pago de cada operación pagada durante el ejercicio, ni el número de días pendientes de pago de cada operación pendiente de pago, por lo que no es posible calcular el ratio de operaciones pagadas y el ratio de operaciones pendiente de pago.

Aunque no es posible obtener de forma fiable el ratio de operaciones pagas, la Dirección estima que este no debe diferir mucho del periodo medio de pago a proveedores.

**PROA PREMIUM, S.L.U.**  
**INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2015**

**1. Evolución de los Negocios y Situación de la Sociedad.**

En el ejercicio 2015 los ingresos por ventas y servicios presentados han ascendido a 36,3 millones de euros (25,3 millones de euros el ejercicio anterior), lo que supone un importante incremento respecto del año anterior, que asciende al 51% y que refleja la mejora que ha registrado en la situación económica general en Baleares. Los resultados de explotación (710 miles de euros) y del ejercicio (411 miles de euros) son positivos y los administradores consideran haber avanzado en la consolidación del negocio desarrollado y mantienen expectativas favorables respecto de su evolución a corto y medio plazo.

**2. Actividades en Materia de Investigación y desarrollo.**

La Sociedad no desarrolla actividades en materia de investigación y desarrollo.

**3. Adquisición de acciones propias.**

No se han realizado operaciones con acciones propias en 2015 y hasta la fecha y no se mantiene autocartera en balance.

**4. Principales riesgos e incertidumbres a las que se enfrenta la Sociedad.**

La Sociedad espera consolidar su posición en el mercado y no considera que se mantengan riesgos o incertidumbres que puedan suponer una amenaza significativa en el desarrollo a corto y medio plazo de sus operaciones.

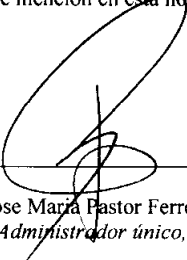
**5. Información sobre Instrumentos financieros.**

No se han establecido operaciones de cobertura para cubrir variaciones en el valor de los activos o pasivos o en los flujos de efectivo futuros por considerar que no se mantienen riesgos específicos cuya significación lo requiera.

**6. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio.**


No se han producido acontecimientos entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas cuya relevancia requiera de mención en esta nota.

Palma, 31 de marzo de 2016

  
\_\_\_\_\_  
Jose Maria Pastor Ferrer  
Administrador único,

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**

El Administrador Único de PROA PREMIUM, S.L.U., en fecha 31 de marzo de 2016 y en cumplimiento de la legislación mercantil vigente, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2015, constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



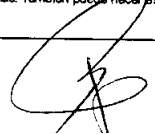
---

Jose Maria Pastor Ferrer  
*Administrador Único.*

**DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN**

ID

<b>IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA</b>				SA: <input type="checkbox"/> 01011 <input type="checkbox"/>	SL: <input type="checkbox"/> 01012 <input checked="" type="checkbox"/>	
NIF: <input type="checkbox"/> 01010 <input type="checkbox"/> B57811374	Forma jurídica		Otras: <input type="checkbox"/> 01013 <input type="checkbox"/>			
LEI: <input type="checkbox"/> 01009 <input type="checkbox"/>	Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)					
Denominación social: <input type="checkbox"/> 01020 <input type="checkbox"/> PROA PREMIUM, S.L.U.						
Domicilio social: <input type="checkbox"/> 01022 <input type="checkbox"/> CL GREMI SUCRERS I CANDELEERS 6						
Municipio: <input type="checkbox"/> 01023 <input type="checkbox"/> PALMA	Provincia: <input type="checkbox"/> 01025 <input type="checkbox"/> BALEARES					
Código postal: <input type="checkbox"/> 01024 <input type="checkbox"/> 07009	Teléfono: <input type="checkbox"/> 01031 <input type="checkbox"/>					
Dirección de e-mail de contacto de la empresa <input type="checkbox"/> 01037 <input type="checkbox"/>						
Pertenece a un grupo de sociedades:						
		DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF		
Sociedad dominante directa: <input type="checkbox"/> 01041 <input type="checkbox"/> JOSE PASTOR GAYA, S.L.	<input type="checkbox"/> 01040 <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> JOSE PASTOR GAYA, S.L.		<input type="checkbox"/> B07304942		
Sociedad dominante última del grupo: <input type="checkbox"/> 01061 <input type="checkbox"/> JOSE PASTOR GAYA, S.L.	<input type="checkbox"/> 01060 <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> JOSE PASTOR GAYA, S.L.		<input type="checkbox"/> B07304942		
<b>ACTIVIDAD</b>						
Actividad principal: <input type="checkbox"/> 02009 <input type="checkbox"/> Venta de automóviles y vehículos de motor ligeros	(1)					
Código CNAE: <input type="checkbox"/> 02001 <input type="checkbox"/> 4511	(1)					
<b>PERSONAL ASALARIADO</b>						
a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:						
	EJERCICIO 2015 (2)		EJERCICIO 2014 (3)			
FIJO (4):	<input type="checkbox"/> 04001 <input type="checkbox"/>	34,30	<input type="checkbox"/> 04001 <input type="checkbox"/>	31,87		
NO FIJO (5):	<input type="checkbox"/> 04002 <input type="checkbox"/>	1,30	<input type="checkbox"/> 04002 <input type="checkbox"/>			
Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):						
	<input type="checkbox"/> 04010 <input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/> 04010 <input type="checkbox"/>			
b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:						
	EJERCICIO 2015 (2)		EJERCICIO 2014 (3)			
	HOMBRES		MUJERES			
FIJO:	<input type="checkbox"/> 04120 <input type="checkbox"/>	40	<input type="checkbox"/> 04121 <input type="checkbox"/>	33		
NO FIJO:	<input type="checkbox"/> 04122 <input type="checkbox"/>	1	<input type="checkbox"/> 04123 <input type="checkbox"/>			
<b>PRESENTACIÓN DE CUENTAS</b>						
	EJERCICIO 2015 (2)			EJERCICIO 2014 (3)		
	AÑO MES DÍA			AÑO MES DÍA		
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01102 <input type="checkbox"/>	2.015	1	1	<input type="checkbox"/> 2.014 <input type="checkbox"/>	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01101 <input type="checkbox"/>	2.015	12	31	<input type="checkbox"/> 2.014 <input type="checkbox"/>	12
Número de páginas presentadas al depósito:	<input type="checkbox"/> 01901 <input type="checkbox"/>	36				
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:						
<input type="checkbox"/> 01903 <input type="checkbox"/>						
<b>UNIDADES</b>						
Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:			Euros:	<input type="checkbox"/> 09001 <input checked="" type="checkbox"/>		
			Miles de euros:	<input type="checkbox"/> 09002 <input type="checkbox"/>		
			Millones de euros:	<input type="checkbox"/> 09003 <input type="checkbox"/>		
<p>(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).</p> <p>(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.</p> <p>(3) Ejercicio anterior.</p> <p>(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:</p> <p>a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.</p> <p>b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.</p> <p>c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.</p> <p>(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):</p> <p>n.º de personas contratadas x n.º medio de semanas trabajadas</p>						





MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE  
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD PROA PREMIUM, S.L.U.		NIF B57811374
DOMICILIO SOCIAL CL GREMI SUCRERS I CANDELEERS 6		
MUNICIPIO PALMA	PROVINCIA BALEARES	EJERCICIO 2015

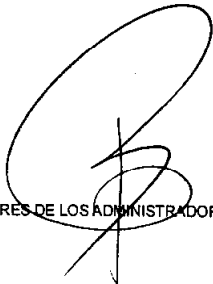
Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES





## REGISTRO MERCANTIL DE PALMA DE MALLORCA

Expedida el día: 24/11/2017 a las 17:32 horas.

### DEPÓSITOS DE CUENTAS

#### DATOS GENERALES

Denominación:	<b>MOTOR MALLORCA SA</b>
Inicio de Operaciones:	<b>27/09/1984</b>
Domicilio Social:	<b>Calle General Luque, nº 44. INCA07-MALLORCA</b>
Duración:	<b>Indefinida</b>
N.I.F.:	<b>A07141765</b>
Datos Registrales:	<b>Hoja PM-10842 Tomo 496 Folio 108</b>

Objeto Social: **La compraventa, distribución, alquiler, representación y cualquier actividad similar referente a automóviles y toda clase de vehículos a motor, nuevos y usados, la reparación de los mismos y compraventa de accesorios y piezas de recambio nacionales y extranjeras.**

Estructura del órgano: **Administrador único**

Último depósito contable: **2016**

## ASIENTOS DE PRESENTACION VIGENTES

**No existen asientos de presentación vigentes**

## SITUACIONES ESPECIALES

**No existen situaciones especiales**

**SOLICITUD DE PRESENTACIÓN  
EN EL REGISTRO MERCANTIL DE PALMA DE MALLORCA I**

PR

**DEPÓSITO DE CUENTAS ANUALES**

**IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD QUE PRESENTA LAS CUENTAS A DEPÓSITO**

Denominación de la Entidad: MOTOR MALLORCA S.A. NIF: A07141765

**Datos Registrales:**

Tomó: 2247 Folio: 136 Nº Hoja Registral: 10842 Fecha de cierre ejercicio social: 31.12.2016  
(dd.mm.aaaa)

**IDENTIFICACIÓN DE LOS DOCUMENTOS CONTABLES CUYO DEPÓSITO SE SOLICITA**

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO: 2016

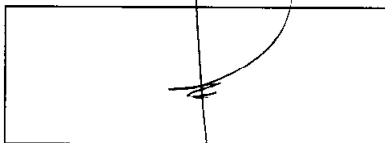
Balance	Pérdidas y Ganancias	Memoria	Estado cambios Patrimonio Neto	Estado de Flujos de Efectivo
Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>
Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviada <input type="checkbox"/>		
PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>		
Hoja identificativa de la sociedad <input type="checkbox"/>	Declaración Medioambiental <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Gestión <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Auditoría <input checked="" type="checkbox"/>	Modelo de Autocartera <input checked="" type="checkbox"/>
Anuncios de convocatoria <input type="checkbox"/>	Certificado SICAV <input type="checkbox"/>	Certificación Acuerdo <input checked="" type="checkbox"/>	Otros Documentos <input type="checkbox"/>	Nº <input type="text"/>
Código ROAC del Auditor firmante <input type="text"/>				

**IDENTIFICACIÓN DEL PRESENTANTE QUE HACE LA SOLICITUD**

Nombre y Apellidos: BIEL GONZALEZ NADAL DNI: 43030399K  
Domicilio: AV GENERAL LUQUE 444 Código Postal 07300  
Ciudad: INCA Provincia ILLES BALEARS  
Teléfono: 971502100 Fax: 971506053 Correo electrónico: bgonzalez@grupomotormallorca.com

El solicitante consiente que la notificación del depósito de las cuentas o la calificación negativa, en su caso, se le hagan electrónicamente a la dirección de correo señalada conforme a lo dispuesto en el artículo 322 de la Ley Hipotecaria.

Firma del presentante:



Código 2D

A los efectos de la Ley Orgánica 15/1999 de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de carácter personal, queda informado de que: 1.- Los datos personales expresados en el presente documento serán incorporados al fichero del Registro y a los ficheros que se llevan en base al anterior, cuyo responsable es el Registrador y cuyo uso y fin del tratamiento es el previsto expresamente en la normativa registral. La información en ellos contenida sólo será comunicada en los supuestos previstos legalmente, o con objeto de satisfacer las solicitudes de publicidad formal que se formulen de acuerdo con la legislación registral (arts. 2, 4, 9 y 12 del Título Preliminar del R.R.M. e Instrucciones del 29 de Octubre de 1996 y 17 de Febrero de 1998). 2.- En cuanto resulte compatible con la legislación específica del Registro, se reconoce a los interesados los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición establecidos en el Ley Orgánica citada, pudiendo ejercerlos dirigiendo un escrito a la dirección del Registro. 3.- La obtención y tratamiento de sus datos en la forma indicada, es condición necesaria para la prestación de estos servicios.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

Don GUILLERMO POL FERRER en su calidad de ADMINISTRADOR de la Entidad MOTOR MALLORCA, S.A..

### **CERTIFICO:**

Que del libro de Actas de la entidad resulta lo siguiente:

1. Que en fecha 30 de Junio de 2017 y en INCA se reunió su Junta General con el **CARÁCTER DE UNIVERSAL**.
2. Que en el acta figura el nombre y la firma de los asistentes, quienes al finalizar la reunión aprobaron el acta, la cual fue firmada por el Presidente y Secretario de la Junta.
3. Que fueron adoptados por unanimidad los siguientes acuerdos:
  - **APROBAR LAS CUENTAS ANUALES** correspondientes al ejercicio 2016 cerrado el 31 de Diciembre de 2016.
  - **APLICAR EL RESULTADO** en los siguientes términos:

<b>BASE DE REPARTO</b>	<b>2016</b>
Pérdidas y ganancias	710.623,91
<b>Total</b>	<b>710.623,91</b>
<b>DISTRIBUCIÓN</b>	<b>2016</b>
A reserva de capitalización	81.936,08
A reservas voluntarias	522.094,24
A dividendos	106.593,59
<b>Total distribuido</b>	<b>710.623,91</b>


### **IGUALMENTE CERTIFICO:**

1. Que durante el ejercicio 2016 la sociedad MOTOR MALLORCA, S.A. no tenía al principio del ejercicio ni ha realizado ningún tipo de negocio que implique la adquisición o transmisión de acciones propias durante el mismo.
2. Que las Cuentas Anuales del ejercicio 2016, han sido aprobadas el 30 de Junio de 2017, cuyos ejemplares se adjuntan a la presente certificación.
3. Que las cuentas anuales que se presentan a depósito coinciden con las auditadas.
4. Que se acompañan a esta certificación los siguientes documentos:
  - Un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por estos
  - Un ejemplar del informe de gestión
5. Que han sido firmadas por todos los miembros del órgano de administración vigentes.

Y para que conste, expido la presente certificación el 5 de Julio de 2017

D. GUILLERMO POL FERRER con N.I.F. 41263525F

**MOTOR MALLORCA, S.A.**  
**R.P.**



***MOTOR MALLORCA, S.A.***

***INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES***

***EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016***

**0**

C/ Josep Tous i Ferrer, 12, 2º  
07002 Palma de Mallorca

T: 971 719 917 / 971 719 597  
F: 971 721 076

administracion@moyauditoria.com  
www.moyauditoria.com

MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L.P. inscrita en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca, Tomo 1.077, Folio 10, Inscripción 1ª. NIF B07477417. I.V.A. 4% (Exempto). C.I.F. B07477417. Registro Oficial Auditores de Cuentas nº 50408. MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L.P. inscrita en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca, Tomo 1.077, Folio 10, Inscripción 1ª. NIF B07477417. I.V.A. 4% (Exempto). C.I.F. B07477417. Registro Oficial Auditores de Cuentas nº 50408.



## **INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES**

*A los accionistas de MOTOR MALLORCA, S.A:*

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

### **Responsabilidad 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 MOTOR MALLORCA, 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 por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y 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 con salvedades.*

#### **Fundamento de la opinión con salvedades**

*Tal y como se indica en las notas 4.4.4. y 9.3.a) de la memoria adjunta, la Sociedad valora una de sus participaciones en Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo por un valor neto contable de 381.969,94 euros en el 2016 y en el 2015. Debido a que no se dispone del balance auditado de dicha entidad participada a 31 de diciembre de 2016 y 2015, no nos ha sido posible verificar si la inversión está adecuadamente valorada en el ejercicio 2016. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior contenía una salvedad al respecto.*

#### **Opinión con salvedades**

*En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de “Fundamento de la opinión con salvedades”, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad MOTOR MALLORCA, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.*

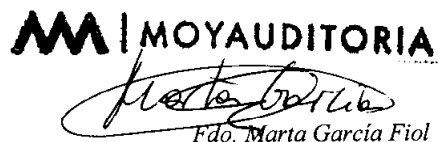
**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

*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.*



MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L.P.

Miembro S0408 del Registro Oficial de Auditores de Cuentas



Fdo. Marta García Fiol

18 de Mayo de 2017

# DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

ID

## IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Forma jurídica: SA:  01011  SL:  01012

NIF:  01010  A07141765

Otras:  01013

LEI:  01009

Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)

Denominación social:  01020  MOTOR MALLORCA, S.A.

Domicilio social:  01022  AV GENERAL LUQUE 444

Municipio:  01023  INCA Provincia:  01025  BALEARES

Código postal:  01024  07300 Teléfono:  01031

Dirección de e-mail de contacto de la empresa  01037

	DENOMINACIÓN SOCIAL	NIF
Sociedad dominante directa:	<input type="checkbox"/> 01041 <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> 01040 <input type="checkbox"/>
Sociedad dominante última del grupo:	<input type="checkbox"/> 01061 <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> 01060 <input type="checkbox"/>

**ACTIVIDAD**

Actividad principal:  02009  (1)

Código CNAE:  02001  4719 (1)

### PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2016 (2)	EJERCICIO 2015 (3)
FIJO (4):	<input type="checkbox"/> 04001 <input type="checkbox"/> 98.10	<input type="checkbox"/> 91.70
NO FIJO (5):	<input type="checkbox"/> 04002 <input type="checkbox"/> 19.60	<input type="checkbox"/> 20.30

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

<input type="checkbox"/> 04010 <input type="checkbox"/>	1	1
---	---	---

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2016 (2)		EJERCICIO 2015 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	<input type="checkbox"/> 04120 <input type="checkbox"/> 84	<input type="checkbox"/> 04121 <input type="checkbox"/> 14	<input type="checkbox"/> 82	<input type="checkbox"/> 12
NO FIJO:	<input type="checkbox"/> 04122 <input type="checkbox"/> 14	<input type="checkbox"/> 04123 <input type="checkbox"/> 5	<input type="checkbox"/> 15	<input type="checkbox"/> 10

**PRESENTACIÓN DE CUENTAS**

	EJERCICIO 2016 (2)			EJERCICIO 2015 (3)		
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01102 <input type="checkbox"/> 2016	<input type="checkbox"/> 01	<input type="checkbox"/> 1	<input type="checkbox"/> 2015	<input type="checkbox"/> 01	<input type="checkbox"/> 1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<input type="checkbox"/> 01101 <input type="checkbox"/> 2016	<input type="checkbox"/> 12	<input type="checkbox"/> 31	<input type="checkbox"/> 2015	<input type="checkbox"/> 12	<input type="checkbox"/> 31

Número de páginas presentadas al depósito:  01901  70

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:  01903

**UNIDADES**

Euros:  09001

Miles de euros:  09002

Millones de euros:  09003

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28 4 2007).

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(3) Ejercicio anterior.

(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:

a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.

b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.

c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada.

(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

$n^{\circ} \text{ de personas contratadas} \times n^{\circ} \text{ medio de semanas trabajadas}$

52

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE  
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD MOTOR MALLORCA, S.A.		NIF A07141765
DOMICILIO SOCIAL AV GENERAL LUQUE 444		
MUNICIPIO INCA	PROVINCIA BALEARES	EJERCICIO 2016

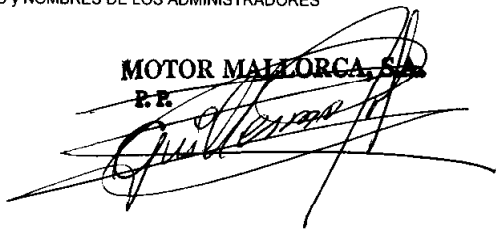
Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).



Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).




FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES

MOTOR MALLORCA, S.A.  
P.R.  




# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

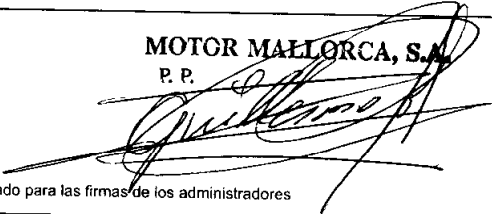
NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span>  DENOMINACIÓN SOCIAL: <b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores	UNIDAD (1): Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px; text-align: center;">09001</td><td style="width: 40px; text-align: center;">X</td></tr></table> Miles: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px; text-align: center;">09002</td><td style="width: 40px;"></td></tr></table> Millones: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px; text-align: center;">09003</td><td style="width: 40px;"></td></tr></table>	09001	X	09002		09003	
09001	X							
09002								
09003								

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (2)	EJERCICIO 2015 (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>23.985.545,32</b>	<b>24.668.613,66</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>		<b>51.083,33</b>	<b>46.262,48</b>
1. Desarrollo	7		
2. Concesiones			
3. Patentes, licencias, marcas y similares			
4. Fondo de comercio			
5. Aplicaciones informáticas		41.528,33	46.262,48
6. Investigación			
7. Propiedad intelectual			
8. Otro inmovilizado intangible		9.555,00	
<b>II. Inmovilizado material</b>	5	<b>21.649.396,71</b>	<b>22.699.542,38</b>
1. Terrenos y construcciones		8.214.769,52	7.540.440,89
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		13.364.833,75	14.420.342,95
3. Inmovilizado en curso y anticipos		69.793,44	738.758,54
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	6	<b>1.031.126,18</b>	<b>466.106,01</b>
1. Terrenos		466.106,01	466.106,01
2. Construcciones		565.020,17	
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>957.873,94</b>	<b>1.088.594,07</b>
1. Instrumentos de patrimonio		957.873,94	957.873,94
2. Créditos a empresas			130.720,13
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros			
6. Otras inversiones			
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	9.1a1)	<b>59.668,91</b>	<b>55.379,03</b>
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a terceros			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros		59.668,91	55.379,03
6. Otras inversiones			
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>		<b>236.396,25</b>	<b>312.729,69</b>
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>			

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.

**BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL**

**B1.2**

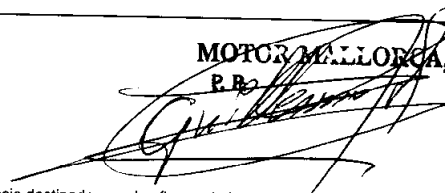
NIF: <b>A07141765</b>		<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> P. P.		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b>		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 <sup>(1)</sup>	EJERCICIO 2015 <sup>(2)</sup>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12000</b>		18.731.167,62	16.612.708,65
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200	10	12.432.691,09	10.917.021,18
1. Comerciales	12210		12.432.691,09	10.917.021,18
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	12221			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	12222			
3. Productos en curso	12230			
a) De ciclo largo de producción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232			
4. Productos terminados	12240			
a) De ciclo largo de producción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		5.210.567,63	4.649.565,45
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310		2.969.134,89	2.052.253,89
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312	9.1.a1)	2.969.134,89	2.052.253,89
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320			693.300,70
3. Deudores varios	12330	9.1.a1)	663.398,89	-3.755,21
4. Personal	12340			
5. Activos por impuesto corriente	12350	12.1.4	83.089,46	
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	12.1.4	1.494.944,39	1.907.766,07
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400	9.1.a1)	882.776,25	
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420			
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450		882.776,25	
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.



# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

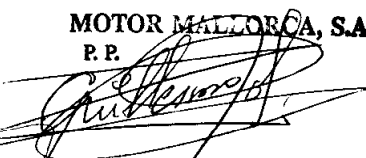
<p>NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span></p> <p>DENOMINACIÓN SOCIAL:</p> <p><u>MOTOR MALLORCA, S.A.</u></p>	<p><b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> P.B.</p>  <p>Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>
--	--

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)	
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b> .....	<b>12500</b>	9.1.a1)	130.720,13	7.071,30
1. Instrumentos de patrimonio .....	12510			
2. Créditos a empresas .....	12520			
3. Valores representativos de deuda .....	12530			
4. Derivados .....	12540			
5. Otros activos financieros .....	12550	130.720,13	7.071,30	
6. Otras inversiones .....	12560			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b> .....	<b>12600</b>	47.596,91	147.018,22	
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> .....	<b>12700</b>	9.1.a1)	26.815,61	892.032,50
1. Tesorería .....	12710	26.815,61	892.032,50	
2. Otros activos líquidos equivalentes .....	12720			
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b> .....	<b>10000</b>	42.716.712,94	41.281.322,31	

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: <u>A07449765</u>  DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>MOTOR MALLORCA, S.A.</u>	<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> <b>P. P.</b>  Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	---

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>20000</b>	11.101.686,90	10.383.694,51
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>21000</b>	11.101.686,90	10.383.694,51
<b>I. Capital</b>	<b>21100</b>	120.202,42	120.202,42
1. Capital escriturado	21110	120.202,42	120.202,42
2. (Capital no exigido)	21120		
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>21200</b>		
<b>III. Reservas</b>	<b>21300</b>	10.270.860,57	9.229.591,83
1. Legal y estatutarias	21310	24.040,48	24.040,48
2. Otras reservas	21320	10.246.820,09	9.205.551,35
3. Reserva de revalorización	21330		
4. Reserva de capitalización	21350		
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>21400</b>		
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>21500</b>		
1. Remanente	21510		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520		
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>	<b>21600</b>		
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>21700</b>	710.623,91	1.033.900,26
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>21800</b>		
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>21900</b>		
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>22000</b>		
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>22100</b>		
<b>II. Operaciones de cobertura</b>	<b>22200</b>		
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>22300</b>		
<b>IV. Diferencia de conversión</b>	<b>22400</b>		
<b>V. Otros</b>	<b>22500</b>		
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>23000</b>		
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31000</b>	3.035.376,08	3.468.513,49
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>31100</b>		
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110		
2. Actuaciones medioambientales	31120		
3. Provisiones por reestructuración	31130		
4. Otras provisiones	31140		
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>31200</b>	3.057.245,73	3.450.240,62
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210		
2. Deudas con entidades de crédito	31220	3.057.245,73	3.450.240,62

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

NIF: A07141765

DENOMINACIÓN SOCIAL:

MOTOR MALLORCA, S.A.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

R.P.S.

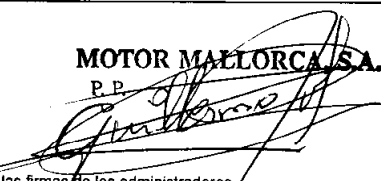
Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			
4. Derivados	31240			
5. Otros pasivos financieros	31250			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400		-21.869,65	18.272,87
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C) PASIVO CORRIENTE	32000		28.579.649,96	27.429.114,31
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210			
2. Otras provisiones	32220			
III. Deudas a corto plazo	32300		23.576.935,56	21.204.910,40
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310			
2. Deudas con entidades de crédito	32320	9.1.a2)	23.519.604,42	20.995.653,39
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330			
4. Derivados	32340			
5. Otros pasivos financieros	32350	9.1.a2)	57.331,14	209.257,01
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		4.910.222,83	6.224.203,91
1. Proveedores	32510	9.1.a2)	5.564.246,39	4.783.278,00
a) Proveedores a largo plazo	32511			
b) Proveedores a corto plazo	32512		5.564.246,39	4.783.278,00
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520	9.1.a2)	-961.484,26	
3. Acreedores varios	32530	9.1.a2)	5.198,77	523.511,83
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	9.1.a2)	-6.720,50	
5. Pasivos por impuesto corriente	32550			223.910,25
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	12.1.4	136.443,74	148.402,06
7. Anticipos de clientes	32570	9.1.a2)	172.538,69	545.101,77
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600		92.491,57	
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>	<b>30000</b>		<b>42.716.712,94</b>	<b>41.281.322,31</b>

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL**

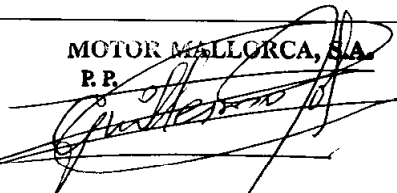
**P1.1**

NIF: <u>A07141765</u>		<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> P.P.  Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>MOTOR MALLORCA, S.A.</u>				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>				
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	40100	25	75.870.724,10	85.120.279,10
a) Ventas .....	40110		72.965.415,83	81.781.454,67
b) Prestaciones de servicios .....	40120		2.905.308,27	3.338.824,43
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding .....	40130			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación .....	40200		33.176,81	-33.707,19
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo .....	40300			
4. Aprovisionamientos .....	40400		-73.171.037,30	-80.703.405,49
a) Consumo de mercaderías .....	40410	13	-72.698.081,54	-80.472.875,74
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles .....	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas .....	40430		-809.211,74	-626.882,93
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos .....	40440		336.255,98	396.353,18
5. Otros ingresos de explotación .....	40500		6.068.533,83	5.260.178,86
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....	40510		6.057.794,87	5.247.303,06
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....	40520		10.738,96	12.875,80
6. Gastos de personal .....	40600		-4.225.789,46	-3.870.507,61
a) Sueldos, salarios y asimilados .....	40610		-3.194.400,45	-2.896.964,43
b) Cargas sociales .....	40620	13	-1.031.389,01	-973.543,18
c) Provisiones .....	40630			
7. Otros gastos de explotación .....	40700		-2.821.512,42	-2.857.702,54
a) Servicios exteriores .....	40710		-2.744.404,47	-2.725.198,65
b) Tributos .....	40720		-68.445,89	-101.781,99
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales .....	40730		-8.470,27	-30.721,90
d) Otros gastos de gestión corriente .....	40740		-191,79	
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero .....	40750			
8. Amortización del inmovilizado .....	40800		-2.882.047,93	-2.532.734,66
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras .....	40900			
10. Excesos de provisiones .....	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado .....	41100		2.489.736,74	1.710.400,05
a) Deterioro y pérdidas .....	41110		498.559,38	-109.142,95
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41120		1.991.177,36	1.819.543,00
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding .....	41130			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio .....	41200			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

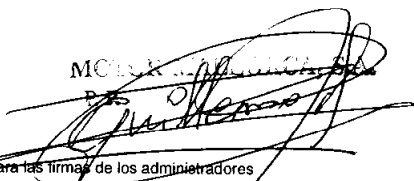
## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF:	A07141765	<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> R.P.	Espacio destinado para las firmas de los administradores	
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
MOTOR MALLORCA, S.A.				
(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)	
13. Otros resultados .....	41300	13	-17.701,36	9.985,14
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) .....	<b>49100</b>		1.344.083,01	2.102.785,66
14. Ingresos financieros .....	41400		1.374,16	5.702,44
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio .....	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas .....	41411			
a 2) En terceros .....	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....	41420		1.374,16	5.702,44
b 1) De empresas del grupo y asociadas .....	41421			
b 2) De terceros .....	41422		1.374,16	5.702,44
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	41430			
15. Gastos financieros .....	41500		-461.775,94	-630.071,03
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas .....	41510			
b) Por deudas con terceros .....	41520		-461.775,94	-630.071,03
c) Por actualización de provisiones .....	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....	41600			
a) Cartera de negociación y otros .....	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta .....	41620			
17. Diferencias de cambio .....	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros .....	41800			
a) Deterioros y pérdidas .....	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero .....	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	42120			
c) Resto de ingresos y gastos .....	42130			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) .....</b>	<b>49200</b>		-460.401,78	-624.368,59
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) .....</b>	<b>49300</b>		883.681,23	1.478.417,07
20. Impuestos sobre beneficios .....	41900		-173.057,32	-444.516,81
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20) .....</b>	<b>49400</b>		710.623,91	1.033.900,26
<b>B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS</b>				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos .....	42000			
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21) .....</b>	<b>49500</b>	3	710.623,91	1.033.900,26
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio**

**PN1**

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span>  <b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">MOTOR MALLORCA, S.A.</span>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
	NOTAS DE LA MEMORIA EJERCICIO 2016 (1) EJERCICIO 2015 (2)		
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS . . . . .</b>	<b>59100</b>	710.623,91	1.033.900,26
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>			
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .</b>	<b>50010</b>		
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	50011		
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	50012		
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .</b>	<b>50020</b>		
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .</b>	<b>50030</b>		
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes . . . . .</b>	<b>50040</b>		
<b>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .</b>	<b>50050</b>		
<b>VI. Diferencias de conversión . . . . .</b>	<b>50060</b>		
<b>VII. Efecto impositivo . . . . .</b>	<b>50070</b>		
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII) . . . . .</b>	<b>59200</b>		
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .</b>	<b>50080</b>		
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	50081		
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	50082		
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .</b>	<b>50090</b>		
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .</b>	<b>50100</b>		
<b>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .</b>	<b>50110</b>		
<b>XII. Diferencias de conversión . . . . .</b>	<b>50120</b>		
<b>XIII. Efecto impositivo . . . . .</b>	<b>50130</b>		
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII) . . . . .</b>	<b>59300</b>		
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) . . . . .</b>	<b>59400</b>	710.623,91	1.033.900,26
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.			

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A07141765		<p style="text-align: center;"><b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> P.P.</p> <p style="text-align: center;">Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>		
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.				
		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>	<b>511</b>	120.202,42		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores</b>	<b>512</b>			
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores</b>	<b>513</b>			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>514</b>	120.202,42		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>515</b>			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>524</b>			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>511</b>	120.202,42		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)</b>	<b>512</b>			
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)</b>	<b>513</b>			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>514</b>	120.202,42		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>515</b>			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>524</b>			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>525</b>	120.202,42		

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

CONTINUAR EN LA PÁGINA PN2.2

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.2

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b>		
		E.B.		
		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b> .....		511	8.386.789,63	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores .....		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores .....		513		
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b> .....		514	8.386.789,63	
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....		515		
II. Operaciones con socios o propietarios .....		516		
1. Aumentos de capital .....		517		
2. (-) Reducciones de capital .....		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		519		
4. (-) Distribución de dividendos .....		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		523		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....		524	842.802,20	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		531		
2. Otras variaciones .....		532	842.802,20	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b> .....		511	9.229.591,83	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2) .....		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2) .....		513		
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b> .....		514	9.229.591,83	
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....		515		
II. Operaciones con socios o propietarios .....		516		
1. Aumentos de capital .....		517		
2. (-) Reducciones de capital .....		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		519		
4. (-) Distribución de dividendos .....		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		523		
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....		524	1.041.262,81	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		531		
2. Otras variaciones .....		532	1.041.262,81	
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b> .....		525	10.270.860,57	

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

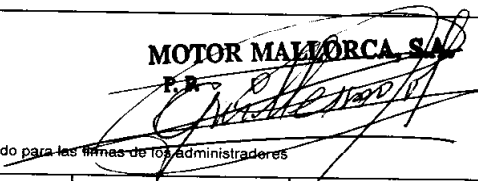
CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.3



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**

**PN2.3**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

NIF: A07141765		<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b>  Espacio destinado para las firmas de los Administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.				
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>	<b>511</b>		842.802,20	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores	513			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>514</b>		842.802,20	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		1.033.900,26	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-842.802,20	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-842.802,20	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>511</b>		1.033.900,26	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)	513			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>514</b>		1.033.900,26	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		710.623,91	
II. Operaciones con socios o propietarios	516		-155.085,00	
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520		-155.085,00	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		-878.815,26	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532		-878.815,26	
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>525</b>		710.623,91	

VIENE DE LA PAGINA PN2.2

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A07141765		<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b>		
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>		<b>511</b>		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores		513		
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>		<b>514</b>		
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515		
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531		
2. Otras variaciones		532		
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>		<b>511</b>		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)		513		
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>		<b>514</b>		
I. Total Ingresos y gastos reconocidos		515		
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)		531		
2. Otras variaciones		532		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>		<b>525</b>		

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

(4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

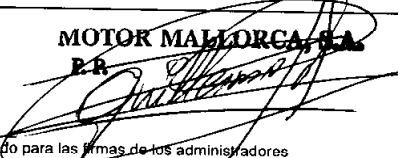
VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**

**PN2.5**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

NIF: <u>A07141765</u>  DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>MOTOR MALLORCA, S.A.</u>	<p><b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> S.R.L.</p>  Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	--

		TOTAL
		13
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>	<b>511</b>	9.349.770,51
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores</b>	<b>512</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores</b>	<b>513</b>	
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>514</b>	9.349.770,51
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>515</b>	1.033.900,26
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>516</b>	
1. Aumentos de capital	<b>517</b>	
2. (-) Reducciones de capital	<b>518</b>	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	<b>519</b>	
4. (-) Distribución de dividendos	<b>520</b>	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	<b>521</b>	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	<b>522</b>	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>523</b>	
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>524</b>	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	<b>531</b>	
2. Otras variaciones	<b>532</b>	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	<b>511</b>	10.383.694,51
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)</b>	<b>512</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)</b>	<b>513</b>	
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>514</b>	10.383.694,51
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>515</b>	710.623,91
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>516</b>	-155.085,00
1. Aumentos de capital	<b>517</b>	
2. (-) Reducciones de capital	<b>518</b>	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas).	<b>519</b>	
4. (-) Distribución de dividendos	<b>520</b>	-155.085,00
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	<b>521</b>	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	<b>522</b>	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	<b>523</b>	
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>524</b>	162.447,55
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	<b>531</b>	
2. Otras variaciones	<b>532</b>	162.447,55
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	<b>525</b>	11.101.686,90

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

NIF: A07141765

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
**MOTOR MALLORCA, S.A.**

**MOTOR MALLORCA, S.A.**  
 P.D. *[Firma]*

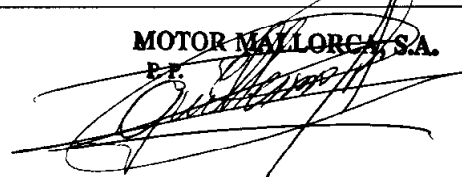
Espacio destinado para las firmas de los administradores

	CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIO	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DE EJERCICIO	DIVIDENDO A CUENTA	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
	ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)											
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (1)</b>	511	120.202,42		8.386.788,63				842.802,20					9.349.770,51
<b>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 (1) y anteriores</b>	512												
<b>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (1) y anteriores</b>	513												
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	514	120.202,42		8.386.788,63				842.802,20					9.349.770,51
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	515							1.033.900,26					1.033.900,26
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	516												
1. Aumentos de capital	517												
(-) Reducciones de capital	518												
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519												
4. (-) Distribución de dividendos	520												
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521												
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522												
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523												
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	524			842.802,20				-842.802,20					
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531												
2. Otras variaciones	532			842.802,20				-842.802,20					
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (2)</b>	511	120.202,42		9.229.591,83				1.033.900,26					10.383.694,51
<b>i. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2015 (2)</b>	512												
<b>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2015 (2)</b>	513												
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	514	120.202,42		9.229.591,83				1.033.900,26					10.383.694,51
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	515							710.623,91					710.623,91
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	516							-155.085,00					-155.085,00
1. Aumentos de capital	517												
(-) Reducciones de capital	518												
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519												
4. (-) Distribución de dividendos	520												
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521												
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522												
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523												
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	524			1.041.262,81				-878.815,26					162.447,55
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531												
2. Otras variaciones	532			1.041.262,81				-878.815,26					162.447,55
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (3)</b>	525	120.202,42		10.270.860,57				710.623,91					11.101.686,90

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012 deberán detallar la norma legal en la que se basan.

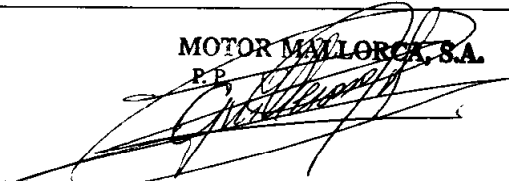
## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF: A07141765		<p style="text-align: center;"><b>MOTOR MALLORCA S.A.</b> P.T.</p>  <p style="text-align: center;">Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
MOTOR MALLORCA, S.A.				
		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos .....	61100		883.681,23	1.478.417,07
2. Ajustes del resultado .....	61200		2.478.217,70	2.903.600,21
a) Amortización del inmovilizado (+) .....	61201		2.882.047,93	2.532.734,66
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) .....	61202		-498.559,38	109.142,95
c) Variación de provisiones (+/-) .....	61203		-373.041,11	-362.645,99
d) Imputación de subvenciones (-) .....	61204		0,00	0,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) .....	61205		0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) .....	61206		0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-) .....	61207		-1.374,16	-5.702,44
h) Gastos financieros (+) .....	61208		461.775,94	630.071,03
i) Diferencias de cambio (+/-) .....	61209		0,00	0,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) .....	61210		0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+). .....	61211		7.368,48	0,00
3. Cambios en el capital corriente .....	61300		-1633.156,42	1.570.802,55
a) Existencias (+/-) .....	61301		-1.142.628,80	-1.771.292,26
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-) .....	61302		-561.002,18	-2.550.769,62
c) Otros activos corrientes (+/-) .....	61303		-907.0099,421,31	366.143,08
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-) .....	61304		2.372.025,16	4.649.308,90
e) Otros pasivos corrientes (+/-) .....	61305		-1.221.489,51	1.321.929,26
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) .....	61306		-173.057,32	-444.516,81
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación .....	61400		-460.401,78	-624.368,59
a) Pagos de intereses (-) .....	61401		-461.775,94	-630.071,03
b) Cobros de dividendos (+) .....	61402		0,00	0,00
c) Cobros de intereses (+) .....	61403		1.374,16	5.702,44
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) .....	61404		0,00	0,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+). .....	61405		0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		1.268.340,73	5.328.451,24
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF: A07141765		<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> P.P.  Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.				
		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
6. Pagos por inversiones (-) .....	62100		-22.87276.041,35	-27.152.462,50
a) Empresas del grupo y asociadas .....	62101		130.720,13	-2.970,00
b) Inmovilizado intangible .....	62102		-29.149,00	-10.460,55
c) Inmovilizado material .....	62103		-22.410.827,64	-27.139.031,95
d) Inversiones inmobiliarias .....	62104		-565.020,17	0,00
e) Otros activos financieros .....	62105		-4.289,88	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	62106		0,00	0,00
g) Unidad de negocio .....	62107		0,00	0,00
h) Otros activos .....	62108		0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+) .....	62200		21.178.146,35	19.934.904,91
a) Empresas del grupo y asociadas .....	62201		0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible .....	62202		0,00	0,00
c) Inmovilizado material .....	62203		21.091.655,46	19.900.019,06
d) Inversiones inmobiliarias .....	62204		0,00	0,00
e) Otros activos financieros .....	62205		0,00	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	62206		0,00	0,00
g) Unidad de negocio .....	62207		0,00	0,00
h) Otros activos .....	62208		76.333,44	34.885,85
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7) .....	62300		-1.700.420,21	-7.217.557,59
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

NIF: A07141765			
DENOMINACIÓN SOCIAL:			
MOTOR MALLORCA S.A.			
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2016 (1)	EJERCICIO 2015 (2)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>63100</b>	0.00	0.00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	0.00	0.00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102	0.00	0.00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103	0.00	0.00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104	0.00	0.00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105	0.00	0.00
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>63200</b>	-433.137.41	2.584.482.49
a) Emisión	63201	-40.142.52	-169.391.09
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202	0.00	0.00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	0.00	0.00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204	0.00	0.00
4. Deudas con características especiales (+)	63205	0.00	0.00
5. Otras deudas (+)	63206	-40.142.52	-169.391.09
b) Devolución y amortización de	63207	-392.994.89	2.753.873.58
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208	0.00	0.00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	-392.994.89	2.753.873.58
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210	0.00	0.00
4. Deudas con características especiales (-)	63211	0.00	0.00
5. Otras deudas (-)	63212	0.00	0.00
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>63300</b>	0.00	0.00
a) Dividendos (-)	63301	0.00	0.00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302	0.00	0.00
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>63400</b>	-433.137.41	2.584.482.49
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>64000</b>	0.00	0.00
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b>	<b>65000</b>	-865.216.89	695.376.14
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	892.032,50	196.656,36
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	26.815,61	892.032,50
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.			

## MOTOR MALLORCA, S.A.

MEMORIA  
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

### 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

MOTOR MALLORCA, S.A., se constituyó como Sociedad Anónima el día 27 de Septiembre de 1984. Está inscrita en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca, tomo 496, libro 418, secc. 30. Su domicilio Social se encuentra en la calle General Luque, 444 en Inca (Mallorca).

Su objeto social es la compraventa, distribución, alquiler, representación y cualquier actividad similar referente a automóviles y toda clase de vehículos a motor, nuevos y usados, la reparación de los mismos y compraventa de accesorios y piezas de recambios nacionales y extranjeras.

La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración

La Sociedad es la entidad dominante de un grupo de empresas con accionistas y dirección comunes según se detalla en las notas 9.d) y 23 de esta memoria. En virtud del artículo 42 del Código de Comercio, a los efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Las cuentas anuales individuales de la sociedad se depositan en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca.

### 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

#### 2.1. Marco Normativo de las cuentas anuales

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

- Código Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- Plan General Contable (en adelante "PGC") aprobado por el Real Decreto 1514/2007 junto con el Real Decreto 1159/2010 por el que se modifican determinados aspectos del PGC y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación



## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

#### **2.2. Imagen fiel.**

Las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2016 adjuntas han sido formuladas por el Administrador a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios contenidos en el marco normativo detallados en el punto anterior y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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 anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el día 1 de Junio del 2016.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

#### **2.3. Principios contables no obligatorios aplicados.**

- No se han aplicado principios contables no obligatorios

#### **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.**

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar alguno de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente estas estimaciones se refieren a vida útil de los activos materiales e intangibles. (ver nota 5 y 7).
- A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.
- La sociedad, presenta un fondo de maniobra de importe 9.848.482,34€, no indicando este hecho que la sociedad tenga problemas de insolvencia, sino que en este caso ,su origen es coyuntural y se debe también a que se ha aumentado las necesidades de financiación a corto plazo que se ha destinado a la inversión en Inmovilizado Material.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4.1 y 4.2)
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (Nota 6)
- Deterioro de saldos de activos materiales y existencias (Nota 5 y 10)

#### **2.5. Comparación de la información.**

De acuerdo con la legislación mercantil el administrador presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado del cambio del patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio 2015 ambas con criterios contables idénticos, excepto para la información descrita en el punto 27 de esta memoria que no presenta información comparativa en cumplimiento de la resolución de 29 de enero de 2016 del I.C.A.C sobre la información a incorporar en relación al periodo medio de pago a proveedores en operaciones mercantiles.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015. Ambos se encuentran auditados.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

**2.6. Agrupación de partidas.**

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya 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.

**2.7. Elementos recogidos en varias partidas.**

Las deudas con entidades de crédito por contratos de Préstamos, se registran de acuerdo con su vencimiento. Los vencimientos inferiores a 12 meses desde el cierre del ejercicio se contabilizan como deudas a corto plazo. De acuerdo con este criterio, las deudas a largo y corto plazo se detallan en la nota 9.1 a-2) de esta memoria.

**2.8. Cambios en criterios contables.**

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

**2.9. Corrección de errores.**

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

**2.10. Importancia Relativa**

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2016.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

### 3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

- La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente:

Base de reparto	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	710.623,91	1.033.900,26
Total	710.623,91	1.033.900,26

Aplicación	Importe	Importe
A reserva legal		
A reserva por fondo de comercio		
A reservas especiales		
A reservas voluntarias	522.094,24	878.815,22
A Reservas de capitalización	81.936,08	
A dividendos	106.593,59	155.085,04
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores		
A otros (identificar)		
Total	710.623,91	1.033.900,26

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

No existen limitaciones para la distribución de dividendos.

### 4.- NORMAS DE VALORACION

#### 4.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

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 períodos 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.

En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de los activos intangibles.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

#### a) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

#### h) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

#### **4.2. Inmovilizado material.**

- Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, 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.

No es aplicable la 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. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

- Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

- Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.
- La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	10-33	10-3
Maquinaria	8	12,5
Mobiliario	10	10
Equipos Procesos de Información	6,5	15
Otro Inmovilizado	7	14

#### 4.3. Inversiones Inmobiliarias.

La Sociedad clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utiliza los criterios del inmovilizado material para los terrenos y construcciones, siendo los siguientes:

- o Los solares sin edificar se valoran por su precio de adquisición más los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúan con carácter previo a su adquisición, así como, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

- o Las construcciones se valoran por su precio de adquisición o coste de producción incluidas aquellas instalaciones y elementos que tienen carácter de permanencia, por las tasas inherentes a la construcción y los honorarios facultativos de proyecto y dirección de obra.

#### **4.4. Arrendamientos.**

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

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

- Para aquellos inmovilizados arrendados a la Sociedad.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

- En aquellos inmovilizados que la sociedad arrienda a terceros:

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

#### **4.5. Instrumentos financieros.**

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Se consideran, por tanto instrumentos financieros, los siguientes. La presente norma resulta de aplicación a los siguientes.

##### a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

##### b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;



## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas

#### 4.5.1. Inversiones financieras a largo plazo

- Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijados, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.

- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si: con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o

- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Sociedad.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación, salvo cuando proceda calificar el activo como inversión en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.

- Las inversiones en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.
- Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital, viniendo a corresponder casi a su totalidad a las inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro con vencimiento inferior a tres meses.

#### 4.5.2. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

- Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

#### 4.5.3. Pasivos financieros

- Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente 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 coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

#### 4.5.4. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

- Las inversiones en 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.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

- 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 Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.
- Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

#### 4.6. Existencias.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio 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 ubicados 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 de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

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

## **MOTOR MALLORCA, S.A.**

### **MEMORIA**

**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016**

---

#### **4.7. Impuestos sobre beneficios.**

- El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.
- 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.
- Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.
- Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va 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. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente 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.
- Con ocasión de cada cierre contable, 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.
- El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

#### **4.8. 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.
- No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

- Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.
- Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.
- Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

#### **4.9. Provisiones y contingencias.**

El administrador de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

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

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

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización financiera de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión

## **MOTOR MALLORCA, S.A.**

### **MEMORIA**

**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016**

---

#### ***4.10. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.***

- Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

#### ***4.11. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.***

- Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.
- Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios. Las indemnizaciones por cese involuntario se reconoce en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.
- Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

#### ***4.12. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.***

- Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. 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 partes vinculadas que se explicitan en la Norma de registro y valoración 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:
  - a) 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.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

---

- 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 registro y valoración 13ª.
- 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 registro y valoración 15ª.

#### **4.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**

- Se registran en este apartado aquellos activos en los que su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, y siempre y cuando cumplan los siguientes requisitos:
  - El activo debe estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, y
  - Su venta debe ser altamente probable, ya sea porque se tenga un plan para vender el activo y se haya iniciado un programa para encontrar comprador, que la venta del activo debe negociarse a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y que se espera completar la venta dentro del año siguiente. Es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado
- Se valoran en el momento de su clasificación en esta categoría, por el menor entre su valor su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

MOTOR MALLORCA, S.A.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

5.- INMOVILIZADO MATERIAL

- El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO 2015</b>	7.618.612,34	19.356.433,99	0,00	26.975.046,33
(+) Ampliaciones y mejoras			2.921.782,10	2.921.782,10
(+) Resto de entradas	44.904,78	23.266.051,22	906.293,85	24.217.249,85
(-) Salidas, bajas o reducciones		21.798.378,92		-21.798.378,92
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	3.059.162,05	30.155,36	-3.089.317,41	0,00
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, 2015</b>	10.722.679,17	20.854.261,65	738.758,54	32.315.699,36
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO 2016</b>	10.722.679,17	20.854.261,65	738.758,54	32.315.699,36
(+) Ampliaciones y mejoras(1)	170.467,53	21.482.159,78	758.200,33	22.410.827,64
(+) Resto de entradas				0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones		22.543.613,47		-22.543.613,47
(- / +) Traspasos a / de otras partidas(2)	694.573,58	166.155,59	-1.427.165,43	-566.436,26
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, 2016</b>	11.587.720,28	19.958.963,55	69.793,44	31.616.477,27
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015</b>	-3.064.560,92	-4.583.398,90	0,00	-7.647.959,82
(+) Dotación a la amortización del 2015	-117.677,36	-2.401.831,79		-2.519.509,15
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos		1.898.359,86		1.898.359,86
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015</b>	-3.182.238,28	-5.086.870,83	0,00	-8.269.109,11
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016</b>	-3.182.238,28	-5.086.870,83	0,00	-8.269.109,11
(+) Dotación a la amortización del 2016	-192.128,57	-2.675.748,66		-2.867.877,23
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	1.416,09	0,00		1.416,09
(-) Dismin. por salidas, bajas, reducc. o traspasos (2)		2.016.978,18		2.016.978,18
<b>D) AMORTIZ. ACUMU. SDO FINAL 2016</b>	-3.372.950,76	-5.745.641,31	0,00	-9.118.592,07
<b>K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SDO. INICIAL 2015</b>	0,00	-1.237.904,92	0,00	-1.237.904,92
(+) Correc. Valorat. deterioro recon.en el peri.		-109.142,95	0,00	-109.142,95
(-) Dismin. por salidas, bajas, reducc. o traspasos			0,00	0,00
<b>L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL 2015</b>	0,00	-1.347.047,87	0,00	-1.347.047,87
<b>K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SDO. INICIAL 2016</b>	0,00	-1.347.047,87	0,00	-1.347.047,87
(+) Correc. Valorat. deterioro recon.en el peri.				0,00
(-) Dismin. por salidas, bajas, reducc. o traspasos		498.559,38		498.559,38
<b>L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL 2016</b>	0,00	-848.488,49	0,00	-848.488,49
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2015</b>	7.540.440,89	14.420.342,95	738.758,54	22.699.542,38
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2016</b>	8.214.769,52	13.364.833,75	69.793,44	21.649.396,71



## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

- 
- Del detalle anterior, el valor de las construcciones y de los terrenos de los inmuebles, asciende a 6.887.887,07 euros y 4.699.833,21 € euros, respectivamente.
  - No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.
  - Otras circunstancias importantes que afectan a los bienes del inmovilizado material son las siguientes:
    - Arrendamientos: la sociedad destina a la actividad de alquiler los elementos de transporte, los cuales arrienda, a diferentes Rent a Car. Los principales son: Centauro S.A., Choice Rent a Car S.A. y Proa Rent a Car S.L. se pacta un importe mensual por vehículo y modelo. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto en el 2016 asciende a 4.145.331,61€ y en 2015 asciende a 3.941.649,05 euros.
  - La información de cada una de las correcciones valorativas por deterioro de cuantía significativa, reconocida o revertida durante el ejercicio para un inmovilizado material individual, es la siguiente:

La desvalorización que sufren los vehículos usados, responde a la evolución de los precios en el mercado europeo, debido a la dificultad para dar salida al stock en el mercado nacional, se realiza un estudio de los precios al que Marca vende los vehículos a la red y a otros países europeos, así como de los precios al que se compran en estos países vehículos de exportación, dotando la oportuna provisión por depreciación si éste valor resulta inferior al valor en inventario.

El inmovilizado sobre el cual se han realizado correcciones valorativas son elementos de transporte.

Se han reconocido unas correcciones de valor por deterioro al cierre del ejercicio, por importe 800.562,2€ y de 1.347.047,87€ en el 2016 y 2015 respectivamente, de estos activos debido a la reducción del valor neto realizable de los mismos en el mercado del sector del automóvil para los vehículos existentes al cierre, generándose un resultado positivo por la reversión del deterioro del ejercicio registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias de importe 546.485,67 euros.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

La sociedad ha cancelado parte de la amortización acumulada de los elementos del inmovilizado que se han dado de baja durante el ejercicio contra la cuenta 771 Resultados por enajenaciones del inmovilizado por un importe de 1.991.505,49 euros.

Existen inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre según el siguiente detalle:

Ejercicio 2016	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
	Edificio	3.046.169,33	3.046.169,33
Maquinaria	1.179.794,79	1.179.794,79	0,00
Mobiliario	393.573,72	393.573,72	0,00
Equipos Informaticos	368.599,17	368.599,17	0,00
Elementos de Transporte	105684,24	105.684,24	0,00

Ejercicio 2015	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
	Edificio	3.003.258,49	3.003.258,49
Maquinaria	1.149.099,23	1.149.099,23	0,00
Mobiliario	355.194,77	355.194,77	0,00
Equipos Informaticos	366.557,30	366.557,30	0,00
Elementos Transporte	105.684,24	105.684,24	0,00

- 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 administración 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.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

**6. INVERSIONES INMOBILIARIAS**

- El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

**A) Estados de movimientos de las INVERSIONES INMOBILIARIAS**

	Terrenos	Construcciones	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>466.106,01</b>	<b>433.821,67</b>	<b>899.927,68</b>
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			0,00
(+) Aportaciones no dinerarias			0,00
(+) Ampliaciones y mejoras			0,00
(+) Resto de entradas			0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones			0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas			0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	0,00	0,00	0,00
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>466.106,01</b>	<b>433.821,67</b>	<b>899.927,68</b>
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2016</b>	<b>466.106,01</b>	<b>433.821,67</b>	<b>899.927,68</b>
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			
(+) Aportaciones no dinerarias			
(+) Ampliaciones y mejoras			
(+) Resto de entradas			
(-) Salidas, bajas o reducciones			
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas			
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	0,00	566.436,26	
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016</b>	<b>466.106,01</b>	<b>1.000.257,93</b>	<b>899.927,68</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>433.821,67</b>	<b>433.821,67</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2015			0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos			0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00		0,00
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>433.821,67</b>	<b>433.821,67</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016</b>	<b>0,00</b>	<b>433.821,67</b>	<b>433.821,67</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2016		1.416,09	
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos			
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos			
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>435.237,76</b>	<b>433.821,67</b>
<b>M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2015</b>	<b>466.106,01</b>	<b>0,00</b>	<b>466.106,01</b>
<b>M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2016</b>	<b>466.106,01</b>	<b>565.020,17</b>	<b>1.031.126,18</b>

- Las inversiones inmobiliarias están formadas por una nave industrial construida sobre una porción de solar de unos 1.000m2, situado en el Polígono Son Bugadellas. (Calvia). Se ha realizado un contrato de arrendamiento con una duración hasta febrero 2019. En el ejercicio 2016 se ha incorporado una nave industrial situada en la calle 16 de Julio, Polígono Son Castello. Se ha realizado un contrato de arrendamiento en el mes de Octubre del 2016 hasta el 30 de Septiembre del 2021.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016**7. INMOVILIZADO INTANGIBLE****7.1 General**

- El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Aplicaciones informáticas	Anticipos	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>327.724,05</b>	<b>0,00</b>	<b>327.724,05</b>
(+) Ampliaciones y mejoras	10.460,55		10.460,55
(+) Resto de entradas			
(-) Salidas, bajas o reducciones			0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas			
(- / +) Traspasos a / de otras partidas			
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>338.184,60</b>	<b>0,00</b>	<b>338.184,60</b>
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2016</b>	<b>338.184,60</b>	<b>0,00</b>	<b>338.184,60</b>
(+) Ampliaciones y mejoras			0,00
(+) Resto de entradas	19.594,00	9.555,00	29.149,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	-10.157,45		-10.157,45
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas			0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas			
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016</b>	<b>347.621,15</b>	<b>9.555,00</b>	<b>357.176,15</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015</b>	<b>-278.702,54</b>	<b>0,00</b>	<b>-278.702,54</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2015	-13.219,58	0,00	-13.219,58
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos			
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos			
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015</b>	<b>-291.922,12</b>	<b>0,00</b>	<b>-291.922,12</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016</b>	<b>-291.922,12</b>		<b>-291.922,12</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2016	-14.170,70	0,00	-14.170,70
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos			0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos			0,00
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016</b>	<b>-306.092,82</b>	<b>0,00</b>	<b>-306.092,82</b>
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2015</b>	<b>46.262,48</b>	<b>0,00</b>	<b>46.262,48</b>
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2016</b>	<b>41.528,33</b>	<b>9.555,00</b>	<b>51.083,33</b>

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Aplicaciones informáticas	6,6	15

- No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.
- No existen bienes intangibles adquiridos a empresas del grupo y asociadas y los bienes fuera del territorio español y no afectos a la explotación,
- No existen inmovilizados intangibles cuya vida útil no se puede determinar con fiabilidad.
- El coste del inmovilizado intangible totalmente amortizado a 31-12-16 es:

CUENTA	COSTE = AM ACUM
APLICACIONES INFORMATICAS	247.129,61
<b>TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL</b>	<b>247.129,61</b>

- El coste del inmovilizado intangible totalmente amortizado a 31-12-15 es:

CUENTA	COSTE = AM ACUM
APLICACIONES INFORMATICAS	247.129,11
<b>TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL</b>	<b>247.129,11</b>

Al 31 de diciembre de 2016 se han contraído compromisos en firme para la compra de inmovilizado intangible por importe de 9.555,00€, realizando un anticipo de dicho importe.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

## 8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

### 8.1 Arrendamientos financieros

- No ha habido movimiento en este capítulo del balance de situación durante el ejercicio.

### 8.2 Arrendamientos operativos

- Al 31 de Diciembre de 2016, la sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros).

Arrendamientos operativos: Información del arrendatario	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
Hasta un año	671.238,59	596.285,17
Entre uno y cinco años	1.894.490,36	505.364,60
Más de cinco años	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.565.728,95</b>	<b>1.101.649,77</b>

La sociedad tiene firmado con dos empresas del grupo los contratos de arrendamiento del solar y nave industrial en Inca y el solar y nave industrial en el Polígono de Palma, donde tiene ubicados respectivamente los dos concesionarios. (ver nota 23.1)

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

#### a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

##### a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías es:

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

**MEMORIA**

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

CATEGORÍAS	Créditos Derivados y Otros		TOTAL	
	Ej. 2016	Ej. 2015	Ej. 2016	Ej. 2015
	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:			
— Mantenedos para negociar				
— Otros				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	59.668,91	55.379,03	59.668,91	55.379,03
Préstamos y partidas a cobrar	0,00	130.720,13	0,00	130.720,13
Activos disponibles para la venta, del cual:				
— Valorados a valor razonable				
— Valorados a coste				
Derivados de cobertura				
<b>TOTAL</b>	<b>59.668,91</b>	<b>186.099,16</b>	<b>59.668,91</b>	<b>186.099,16</b>

El importe de las inversiones a largo plazo corresponde a Fianzas Constituidas por arrendamientos.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

CATEGORÍAS	Corto Plazo			
	Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	Ej. 2016	Ej. 2015	Ej. 2016	Ej. 2015
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:				
— Mantenedos para negociar				
— Otros				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				0,00
Préstamos y partidas a cobrar	4.646.030,16	2.748.870,68	4.646.030,16	2.748.870,68
Activos disponibles para la venta, del cual:				
— Valorados a valor razonable				
— Valorados a coste				
Derivados de cobertura				
<b>TOTAL</b>	<b>4.646.030,16</b>	<b>2.748.870,68</b>	<b>4.646.030,16</b>	<b>2.748.870,68</b>

La sociedad registra en la partida de créditos a empresas del grupo, un préstamo que tiene concedido a los dos socios de la compañía por un importe global de 130.720,13€.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Tesorería	26.815,61	892.032,50
Otros activos líquidos equivalentes		
	<b>26.815,61</b>	<b>892.032,50</b>

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en euros.

**a.2) Pasivos financieros.**

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORÍAS	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ej. 2016	Ej. 2015	Ej. 2016	Ej. 2015	Ej. 2016	Ej. 2015
Débitos y partidas a pagar	3.057.245,73	3.450.240,62	0,00	0,00	3.057.245,73	3.450.240,62
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:						
— Mantenidos para negociar						
— Otros						
Derivados de cobertura						
<b>TOTAL</b>	<b>3.057.245,73</b>	<b>3.450.240,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.057.245,73</b>	<b>3.450.240,62</b>

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a corto plazo, clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2016, es:



MOTOR MALLORCA, S.A.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

CATEGORÍAS	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ej. 2016	Ej. 2015	Ej. 2016	Ej. 2015	Ej. 2016	Ej. 2015
Débitos y partidas a pagar	23.519.604,42	20.995.653,39	4.831.110,23	6.061.148,61	28.350.714,65	27.056.802,00
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:						
— Mantenidos para negociar						
— Otros						
Derivados de cobertura						
<b>TOTAL</b>	<b>23.519.604,42</b>	<b>20.995.653,39</b>	<b>4.831.110,23</b>	<b>6.061.148,61</b>	<b>28.350.714,65</b>	<b>27.056.802,00</b>

**b) Clasificación por vencimientos**

- Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>							
· Créditos a empresas	0,00	0,00	0,00				0,00
· Valores representativos de deuda							0,00
· Derivados							0,00
· Otros activos financieros	882.776,25						882.776,25
· Otras inversiones							0,00
<b>Inversiones financieras</b>							0,00
· Créditos a terceros							0,00
· Valores representativos de deuda							0,00
· Derivados							0,00
· Otros activos financieros	0,00	41.617,19	0,00	10.351,72	0,00	7.700,00	59.668,91
· Otras inversiones							0,00
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>							0,00
<b>Anticipos a proveedores</b>							0,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>							0,00
· Clientes por ventas y prestación de servicios	2.969.134,89						2.969.134,89
· Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00						0,00
· Deudores varios	663.398,89						663.398,89
· Prestamo a socios y administradores	130.720,13						130.720,13
· Personal	0,00						0,00
· Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							0,00
<b>TOTAL</b>	<b>4.646.030,16</b>	<b>41.617,19</b>	<b>0,00</b>	<b>10.351,72</b>	<b>0,00</b>	<b>7.700,00</b>	<b>4.705.699,07</b>

- Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

**MEMORIA**

**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016**

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Deudas</b>							
Obligaciones y otros valores negociables							
Deudas con entidades de crédito (1)	23.519.604,42	590.811,03	466.076,48	2.000.358,22	0,00	0,00	26.576.850,15
Acreeedores por arrendamiento financiero							0,00
Derivados							0,00
Otros pasivos financieros	57.331,14	0,00					57.331,14
<b>Deudas con emp.grupo y asociadas</b>							0,00
Acreeedores comerciales no corrientes							0,00
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar							0,00
Proveedores	5.564.246,39						5.564.246,39
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-961.484,26						-961.484,26
Acreeedores varios	5.198,77						5.198,77
Personal	-6.720,50						-6.720,50
Anticipos de clientes	172.538,69						172.538,69
<b>Deuda con características especiales</b>							0,00
<b>TOTAL</b>	<b>28.350.714,65</b>	<b>590.811,03</b>	<b>466.076,48</b>	<b>2.000.358,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31.407.960,38</b>

(1) El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

(en euros)

Modalidad	Nominal	Vencimiento	C.P. (dispuesto)	L.P.
Préstamo	300.000,00	07-07-20	74.065,78	195.323,85
Préstamo	600.000,00	20-02-17	75.000,00	0,00
Préstamo	600.000,00	13-02-19	150.933,55	179.813,82
Préstamo	1.000.000,00	13-02-19	200.000,04	466.666,56
Préstamo	2.600.000,00	22-07-20	161.531,41	2.215.441,50
Póliza de Credito	600.000,00	31-05-17	534.742,18	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	20-12-17	545.256,98	0,00
Póliza de Credito	500.000,00	05-07-17	426.406,12	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	04-10-17	166.072,03	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	14-07-17	516.399,04	0,00
Póliza de Credito	1.400.000,00	04-10-17	0,00	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	Indefinida	159.467,07	0,00
Póliza de Credito	500.000,00	14-05-17	435.971,52	
Póliza de Credito	500.000,00	28-12-17	484.101,97	
Prestamos B Muebles		2017	18.686.259,43	
Poliza Credito (documentaciones pendientes)			879.235,97	0,00
<b>TOTAL</b>			<b>23.495.443,09</b>	<b>3.057.245,73</b>

El interés medio de las deudas a largo plazo es aproximadamente del 1,3%-1,93%.

Los intereses devengados y no pagados al cierre del ejercicio ascienden a 24.161,33euros.

El riesgo por efectos descontados pendientes de vencimiento es de cero Euros

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

#### 9.2 Otra información

##### b) Otro tipo de información

- Al 31 de diciembre de 2016 no se han contraído compromisos en firme para la compra de activos financieros.
- No hay compromisos en firme de venta de activos financieros.
- El detalle de los avales y garantías mantenidos a cierre del ejercicio son los siguientes:
- Los avales que mantiene abiertos en las distintas entidades bancarias son:

Entidad	Importe	Beneficiario
BANCO DE SABADELL	173.000,00	SEAT SA
BANCO DE SABADELL	36.000,00	VOLKSWAGEN AUDI ESPAÑA SA
SANTANDER	4.000,00	CEPSA CARD
SANTANDER	18.030,36	REPSOL
SANTANDER	2.404,05	SOLRED

- Garantías Prestadas: La empresa figura como avalista a dos empresas del grupo por un importe de 9.250.000 € en garantía de Pólizas de Crédito, Préstamos y Pólizas de operaciones Bancarias.
- Garantías Recibidas:

Entidad	Importe	Avalado por
LA CAIXA	600.000,00	MOVILINCA SA
BANCO SABADELL	2.600.000,00	MOVILINCA SA
BANCO SANTANDER	3.900.000,00	MOVILINCA SA
BANKINTER	1.900.000,00	MOVILINCA SA
BMN	5.100.000,00	MOVILINCA SA
BBVA	3.000.000,00	MOVILINCA SA
TARGO BANK	1.750.000,00	MOVILINCA SA
SABADELL CONSUMER	4.843.460,88	MOVILINCA SA
SANTANDER CONSUMER	12.151.734,82	MOVILINCA SA
DEUTSCHE BANK	1.531.300,00	MOVILINCA SA
FCE BANK	9.725.000,00	MOVILINCA SA
VOLKSWAGEN FINANCE	1.531.300,00	MOVILINCA SA

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

#### c) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales de una empresa o sociedad se entenderá que otra 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 para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- La información sobre empresas del grupo cuando estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

NIF	Denominación	Domicilio	F. Jurídica	CNAE	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
B07060916	TALLERES MENORCA, S.L.	C/ Artruix 6, Poima Mahon	S.L.	5010	99,99%		99,99%	
B57939886	INVERSIONES MOVALVENT, S.A.	C/ General Luque , 444	S.L.	5010	99,00%		99,00%	
B57211047	MEDEA MOTOR, S.L.	C/ Artruix 6, Poima Mahon	S.L.	5010	99,99%		99,99%	

NIF	Capital	Reservas y Primas	Rdos Negativos ejercicios anteriores	Rdo del ejercicio	Valor en libro de la participación	Dividendos recibidos ejercicio 2016
B07060916(*)	398.483,90	294.209,95	-142.573,88	117.857,62	381.969,94	0,00
B57939886(1)	3.000,00	0,00	0,00	-113.199,09	2.970,00	0,00
B57211047	601.456,00	856.853,19	0,00	952.335,93	572.934,00	0,00

(\*) Balance provisional a 31/12/2016 y no auditado.

(1) Sociedad constituida el 18 de Noviembre del 2015. Se ha modificado la denominación social en el 2016. Iniciando su actividad en este ejercicio 2016.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

Los movimientos habidos en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas, así como la información más significativa es como sigue:

	Participaciones Empresas Grupo	Creditos L.P.(*)1)	Total a L.P.	Creditos empr. Grupo C.P.(*)2)	Creditos socios y admore C.P.(*)1)
Saldo a 1 de enero 2016	957.873,94	130.720,13	1.088.594,07	0,00	0,00
Adiciones o Dotaciones			0,00	882.776,25	130.720,13
Retiros o Deducciones		-130.720,13	-130.720,13	0,00	0,00
Saldo a 31 de Diciembre 2016	957.873,94	0,00	957.873,94	882.776,25	130.720,13

(\*1) Corresponde a un crédito concedido a los dos socios de la compañía.

(\*2) Corresponde a saldos en la Cta / Cte con las empresas grupo de la compañía.

### 9.3 Fondos propios

- El capital social asciende a 120.202,00 euros nominales y tiene la composición siguiente:

Clases Series	Acciones			Euros		
	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
A	200	601,01	120.202,00	0	0	120.202,00

La evolución y detalle de la Cifra de Capital Social es la siguiente:

#### - Constitución

El capital social está compuesto, inicialmente en su constitución por 200 acciones nominativas de 601,01 euros (100.000,- ptas), de valor nominal cada una de ellas, encontrándose desembolsadas en su totalidad.

- Todas las acciones son de la misma clase y confieren los mismos derechos a los accionistas.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

- Al 31 de Diciembre de 2016 los accionistas de la sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Guillermo Pol Ferrer	150	75%
Margarita Ferrer Cladera	30	15%
Juan Paycras Ferrer	20	10%

#### Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

- El detalle de la distribución de dividendos de los últimos 5 ejercicios en el contexto del derecho del socio reconocido en art. 348 bis de LSC es el siguiente:

Concepto	2015	2014	2013	2012	2011
Dividendos	155.085,04	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>155.085,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Todos los socios aprobaron la distribución de dichos dividendos.

#### 10. EXISTENCIAS

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

	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Vehículos Nuevos	4.226.185,60	4.000.418,24
Vehículos Usados	7.248.329,10	6.481.237,58
Recambios y Accesorios	1.308.527,51	1.158.757,59
Depreciación Existencias	-350.351,12	-723.392,23
<b>Total</b>	<b>12.432.691,09</b>	<b>10.917.021,18</b>

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

La desvalorización que sufren los vehículos usados, responde a la evolución de los precios en el mercado europeo, debido a la dificultad para dar salida al stock en el mercado nacional, se realiza un estudio de los precios al que Marca vende los vehículos a la red y a otros países europeos, así como de los precios al que se compran en estos países vehículos de exportación, dotando la oportuna provisión por depreciación si éste valor resulta inferior al valor en inventario. En cuanto a la obsolescencia que sufren los recambios en relación a su antigüedad, básicamente, la empresa analiza los que no han tenido movimientos en los dos últimos ejercicios y, en caso de que no sean recuperables según valor de mercado, se dota la oportuna provisión por depreciación.

En este ejercicio, se ha generado un deterioro de existencias de 350.351,12 euros y 723.392,23 euros en el ejercicio 2016 y 2015 respectivamente.

- La información de las correcciones valorativas es el siguiente:

Deterioro de valor de existencias	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Importe al inicio del ejercicio	-723.392,23	-1.228.889,42
Reversión deterioro	441.499,47	539.204,38
Dotación deterioro	-68.458,36	-33.707,19
<b>Importe al final del ejercicio</b>	<b>-350.351,12</b>	<b>-723.392,23</b>

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

## 11. MONEDA EXTRANJERA.

- La sociedad no posee elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, por lo que no procede desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas.

## 12. SITUACION FISCAL

### 12.1 Impuestos sobre beneficios

12.1.1.a) Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, se produce una diferencia entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal). A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal que la sociedad para el ejercicio 2016:

- A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal que la sociedad para el ejercicio 2016 que la sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Importe del ejercicio 2016			Importe del ejercicio 2016		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	710.623,91			166.784,77		
Impuesto sobre sociedades	173.181,62	0,00	173.181,62	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	0,00	191.079,03	-191.079,03	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias:						
... con origen en el ejercicio		122.086,52	-122.086,52	0,00	0,00	0,00
... con origen en ejercicios anteriores			0,00	0,00	0,00	0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores						
Base imponible (resultado fiscal)	570.639,98			166.784,77		

Diferencias permanentes del ejercicio 2016:

- Corresponden a 109.142,95€ de la reversión del deterioro registrado en el ejercicio de elementos de inmovilizado.
- Corresponde a la dotación de la reserva de Capitalización por importe de 81.936,08€

Diferencias temporarias negativas del ejercicio 2016 :

- Diferencias por los contratos de Leasing .
- Corresponde a la recuperación del 30% de amortización fiscalmente no deducible en los ejercicios 2013 y 2014, de acuerdo con el artº 7 de la Ley 16/2012, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica". La empresa ha optado por su recuperación en 10 años a partir de 2015.

12.1.1.b) A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal que la sociedad para el ejercicio 2015 que la sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Importe del ejercicio 2015			Importe del ejercicio 2015		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.033.900,26			0,00		
Impuesto sobre sociedades	444.516,81	0,00	444.516,81	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias:						
a) Dotación Deterioro Inmov. No deducible	109.142,95		109.142,95			
b) Diferencias Dotación Cont. Leasings		6.214,68	-6.214,68			
c) Recup. Amortiz.no deducible 30%	0,00	115.871,84	-115.871,84			
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores						0,00
Base imponible (resultado fiscal)	1.465.473,50			0,00		



**MOTOR MALLORCA, S.A.**

**MEMORIA**

**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016**

Diferencias temporarias positivas :

- c) Diferencia producida por la dotación realizada por la sociedad del deterioro del Inmovilizado material fiscalmente no deducible en el 2015. Dicho deterioro se realiza sobre los elementos de transporte por lo que se consideran temporales.

Diferencias temporarias negativas :

- d) Diferencias por los contratos de Leasing .
- e) Corresponde a la recuperación del 30% de amortización fiscalmente no deducible en los ejercicios 2013 y 2014, de acuerdo con el artº 7 de la Ley 16/2012, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica”. La empresa ha optado por su recuperación en 10 años a partir de 2015.

- 12.1.2a) Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2016:

	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)	
	1. Impuesto corriente	a) Variación del impuesto diferido de activo				b) Variación del impuesto diferido de pasivo
		Diferencias temporarias	Credito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos		Diferencias temporarias
<b>Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:</b>						
A operaciones continuadas	173.181,62	-36.315,22		0,00	136.866,40	
A operaciones interrumpidas						
<b>Imputación a patrimonio neto, de la cual:</b>						
Por valoración de instrumentos financieros						
Por coberturas de flujos de efectivo						
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos						
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
Por diferencias de conversión						
Por reservas				41.696,19	41.696,19	
<b>TOTAL</b>					<b>178.562,59</b>	

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

12.1.2.b) Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2015:

	2. Variación de impuesto diferido				3. TOTAL (1+2)	
	1. Impuesto corriente	a) Variación del impuesto diferido de activo				b) Variación del impuesto diferido de pasivo
		Diferencias temporarias	Credito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos		Diferencias temporarias
<b>Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:</b>						
A operaciones continuadas	407.890,85	36.625,96			444.516,81	
A operaciones interrumpidas						
<b>Imputación a patrimonio neto, de la cual:</b>						
Por valoración de instrumentos financieros						
Por coberturas de flujos de efectivo						
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos						
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta						
Por diferencias de conversión						
Por reservas						

El tipo impositivo general vigente ha variado respecto al del año anterior, pasando del 28 % en el 2015 al 25 % en el 2016

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones.

En fecha 23 de septiembre del 2014, la sociedad fue citada por la Inspección de Hacienda de la Delegación Especial de Baleares de la Agencia Estatal Tributaria, para efectuarse actuaciones de comprobación tributaria por el concepto impositivo Impuesto de Sociedades, para los periodos 2011 a 2012, e Impuesto sobre el valor Añadido periodos 2011 y 2012. En fecha 19/07/2016 se firma un acta de conformidad determinando una deuda a ingresar de 78.791,79€ (cuota: 68.678,40€+Intereses de demora : 10.113,39€) con una sanción de 18.028,08€ por el concepto de Impuesto de Sociedades y otra para el Impuesto sobre el valor Añadido con una deuda a ingresar de 100.733,92€ (cuota: 84.733,56€+Intereses de demora: 16.000,36€) con una sanción de 6.650,06€

Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

MOTOR MALLORCA, S.A.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

- 12.1.3.a) El impuesto a pagar en el ejercicio 2016 a las distintas jurisdicciones fiscales, detallando las retenciones y pagos a cuenta efectuados, tiene el siguiente detalle:

(En euros)	Resultado Contable Ajustado	Resultado Fiscal	
Importe	692.726,50	737.424,75	
Cuota 25%	173.181,63	184.356,19	
Deducciones:		5.793,59	
. Exportaciones	0,00	0,00	
. Investigación	0,00	0,00	
Bonificación	0,00	0,00	
Compensación base imponible negativa	0,00	0,00	
<b>TOTAL</b>	<b>173.181,63</b>	<b>178.562,60</b>	<b>5.380,97</b>
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto diferido
	Pagos a cuenta	180.332,73	
	Retenciones	14.155,62	
	<b>TOTAL A INGRESAR</b>	<b>-15.925,75</b>	

- 12.1.3.a) El impuesto a pagar en el ejercicio 2015 a las distintas jurisdicciones fiscales, detallando las retenciones y pagos a cuenta efectuados, tiene el siguiente detalle:

(En euros)	Resultado Contable Ajustado	Resultado Fiscal	
Importe	1.587.560,02	1.465.473,49	
Cuota 28%	444.516,81	410.332,58	
Deducciones:			
. Exportaciones	0,00	0,00	
. Investigación	0,00	0,00	
Bonificación 2% (dt 37)	0,00	-2.441,73	
Compensación base imponible negativa	0,00	0,00	
<b>TOTAL</b>	<b>444.516,81</b>	<b>407.890,85</b>	<b>-36.625,96</b>
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto diferido
	Pagos a cuenta	179.335,48	
	Retenciones	4.645,12	
	<b>TOTAL A INGRESAR</b>	<b>223.910,25</b>	

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

12.1.4. Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, la composición de saldo de otros créditos y deudas con las administraciones públicas es la siguiente:

Concepto	Saldo deudor		Saldo acreedor	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Organismos Seguridad Social Acreedores	2.270,72	0	90.804,15	82.704,49
Hac. Publica deudora por Subvenciones	0,00	114.000,00		
Hda. Pub. Deudora por Devolucio. Imptos	83.089,46			
Impuesto s/valor añadido	1.492.673,67	1.793.766,07		
Hda. Pub. Acreedore Impto Sociedad.	0,00			223.910,25
Hda. Pub. Acreedora retenc. IRPF	0	0	45.639,59	65.697,57
<b>TOTAL</b>	<b>1.578.033,85</b>	<b>1.907.766,07</b>	<b>136.443,74</b>	<b>372.312,31</b>

**12.2 Otros tributos**

- No se da ninguna circunstancia de carácter significativo en relación con otros tributos ni contingencia de carácter fiscal para los ejercicios pendientes de comprobación.

MOTOR MALLORCA, S.A.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

**13. INGRESOS Y GASTOS.**

- El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
<b>1. Consumo de mercaderías</b>		
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales	72.698.081,54	80.472.875,74
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		
<b>2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales		
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		
<b>3. Cargas sociales:</b>	<b>1.031.389,01</b>	<b>973.543,18</b>
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	850.773,69	832.460,61
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones		
c) Otras cargas sociales	180.615,32	141.082,57
<b>4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios</b>		
<b>5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"</b>	<b>-17.701,36</b>	<b>-9.985,14</b>
<b>6. Gastos asociados a una reestructuración:</b>		<b>0,00</b>
a) Gastos de personal		
b) Otros gastos de explotación		
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
d) Otros resultados asociados a la reestructuración		

**14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

- No ha habido movimiento alguno en este epígrafe del balance en 2016 ni en el ejercicio anterior.

**15. INFORMACION SOBRE EL MEDIO AMBIENTE.**

- Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

**MEMORIA**

**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016**

---

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Las posibles contingencias de carácter medioambiental en las que pueda incurrir la Sociedad, quedan cubiertas con un seguro de responsabilidad civil.

**16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL**

- La Sociedad no otorga retribuciones a largo plazo al personal.

**17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**

- La sociedad no ha realizado transacciones con pagos basado en instrumentos de patrimonio a lo largo del ejercicio 2016.

**18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

- La sociedad no ha recibido ninguna subvención durante el ejercicio 2016.

**19. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

- La sociedad no ha efectuado combinaciones de negocios en el ejercicio.

**20. NEGOCIOS CONJUNTOS**

- La Sociedad no posee negocios conjuntos.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

#### 21. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUPTIDAS

- La Sociedad no dispone de Activos no Corrientes Mantenidos para la venta ni Operaciones interrumpidas.

#### 22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

- En la fecha del presente informe, no se han producido hechos posteriores que tengan efecto significativo sobre los estados financieros, ni han aparecido hechos que precisen una explicación por poder afectar a la aplicación del Principio de Empresa en Funcionamiento.

#### 23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, 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, análogo en el artículo 42 del Código de Comercio.

23.1 Las transacciones efectuadas por la sociedad durante el ejercicio 2016 y 2015, IVA incluido, con empresas del grupo y con empresas asociadas han sido las siguientes:

	Importe 2016	Importe 2015	Entidad Vinculada
Compra de mercaderías	2.399.052,08	1.064.801,04	Coches Bufalo, S.L.
Ventas de Mercaderías	196.287,61	113.408,56	Coches Bufalo, S.L.
Servicios recibidos( Alquileres)	360.444,48	305.745,45	Poligono Cinco ,S.L.
Servicios recibidos (Alquileres)	415.033,62	403.909,66	Movilina, S.A.
Compra de mercaderías	995.636,39	1.316.267,98	Talleres Menorca S.L.
Ventas de Mercaderías	255.753,31	227.452,40	Talleres Menorca S.L.
Compra de mercaderías	4.622.941,06	2.844.282,25	Medea Motor S.L.
Ventas de Mercaderías	1.997.758,28	3.068.106,14	Medea Motor S.L.

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

23.2 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 el detalle y composición de los saldos mantenidos por la Sociedad con empresas vinculadas es como sigue:

Concepto	Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Crédito c/p	Deuda c/p	Crédito c/p	Deuda c/p
Por compras de mercaderías	0,00	-961.484,26	0,00	0,00
Por Préstamos , Ctas ctes	882.776,25	0,00	0,00	0,00
Por Ventas de mercaderías	0,00	0,00	0,00	0,00
Por servicios prestados		0,00	693.300,70	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>882.776,25</b>	<b>-961.484,26</b>	<b>693.300,70</b>	<b>0,00</b>

La Sociedad realiza operaciones con partes vinculadas consistentes en la compra venta de vehículos los cuales se realizan al precio de mercado estipulado por la marca, y recibe servicios prestados en concepto de arrendamiento de locales comerciales, en donde se establecen los centros de Inca y Palma.

- 23.3 El administrador único ha tenido una retribución durante el año que asciende a 64.830,24 euros. Además tiene concedido un crédito por importe de 104.576,11€.
- Los Administradores no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.
- En cumplimiento de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el RD Legislativo 1/2010 de 2 de julio , en su artículo 229, con el fin de reforzar la transparencia, se detallan las siguientes participaciones efectivas que el Administrador, como las personas vinculadas, poseen directa e indirectamente, junto con los cargos y funciones que ostenta en las mismas al 31 de diciembre de 2016, en sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por la Sociedad:



**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

Administrador	Razón Social de la Sociedad en la que participa	Objeto Social de la Sociedad en la que participa	Porcentaje de participación		Cargos o funciones que ejerce	Otra información de realización de funciones o cargos por cuenta propia o ajena
			Directa	Indirecta		
Guillermo Pol	Coches Bufalo, S.L.	Venta de Vehículos	60,50%	0,0%	Administrador	
Guillermo Pol	Talleres Menorca, S	Venta de Vehículos	0%	74,9%	Administrador	
Guillermo Pol	Medea Motor, S.L.	Venta de Vehículos	0%	74,9%	Administrador	
Guillermo Pol	Inversiones Movalvent, S.L.	Venta de Vehículos	0%	74,3%	Administrador	

Los administradores o las persona vinculadas no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la sociedad, tal y como establece el art 229 de la ley de Sociedades de Capital.

**24. Otra información**

- La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Categoría Profesional	Nº de empleados al término del Ejercicio 2016			Nº de empleados al término del Ejercicio 2015		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
	Consejero Delegado	1	0	1	1	0
Directores y Gerentes	10	0	10	10	0	10
Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina	14	17	31	11	19	30
Trabajadores vendedores	28	2	30	24	2	26
Trabajadores culificados industrias manufactureras .	39	0	39	41		41
Ocupaciones elementales	6	0	6	10	1	11
<b>TOTAL</b>	<b>98</b>	<b>19</b>	<b>117</b>	<b>97</b>	<b>22</b>	<b>119</b>

Empleados	2016		TOTAL	2015		TOTAL
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Fijos	84	14	98	82	12	94
No fijos	14	5	19	15	10	25
<b>TOTAL</b>	<b>98</b>	<b>19</b>	<b>117</b>	<b>97</b>	<b>22</b>	<b>119</b>

- La distribución del personal medio durante el ejercicio, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

**MEMORIA**

**EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016**

Categoría Profesional	Nº medio de empleados Ejercicio 2016		TOTAL	Nº medio de empleados Ejercicio 2015		TOTAL
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Consejero	1,0	0,0	1,0	1,0		1,0
Directores y Gerentes	10,0	0,0	10,0	10,0		10,0
Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina	13,5	15,1	28,6	10,7	14,8	25,5
Trabajadores vendedores	27,0	2,0	29,0	24,0	2,0	26,0
Trabajadores culificados industrias manufactureras.	40,0	1,8	41,8	39,2	0,0	39,2
Ocupaciones elementales	7,0	0,4	7,4	9,3	1,0	10,3
<b>TOTAL</b>	<b>98,5</b>	<b>19,3</b>	<b>117,8</b>	<b>94,2</b>	<b>17,8</b>	<b>112,0</b>

Empleados	2016		TOTAL	2015		TOTAL
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Fijos	84,1	14,0	98,1	81,2	10,5	91,7
No fijos	14,3	5,3	19,6	13,0	7,3	20,3
<b>TOTAL</b>	<b>98,4</b>	<b>19,3</b>	<b>117,7</b>	<b>94,2</b>	<b>17,8</b>	<b>112,0</b>

Incluidas en el cuadro anterior, el desglose de las personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual del 33% por categorías, es el siguiente:

	Total	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Consejeros (1)		
Altos directivos (no consejeros)		
Resto de personal de dirección de las empresas		
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo		
Empleados de tipo administrativo		
Comerciales, vendedores y similares		
Resto de personal cualificado	1	1
Trabajadores no cualificados	1	1
<b>Total personal medio del ejercicio</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

(1) Se deben incluir todos los miembros del Consejo de Administración

## MOTOR MALLORCA, S.A.

### MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

- Los honorarios percibidos por la sociedad MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L., en concepto de realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido de 8.241,60 euros.
- Los honorarios percibidos por la sociedad MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L.P. en concepto de realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015, han sido de 8.241,60 euros.

## 25. INFORMACION SEGMENTADA

- 25.1 La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

Actividad	2016	2015
Venta vehículos nuevos	38.345.959,54	49.585.035,15
Venta vehículos usados	28.831.899,11	26.174.974,15
Venta de recambios	5.787.557,18	5.597.995,94
Venta de taller	2.905.308,27	2.719.512,45
Otros Ingresos	0,00	1.042.761,41
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>75.870.724,10</b>	<b>85.120.279,10</b>

- 25.2 La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
Nacional, total:	67.863.346,43	77.087.414,78
Resto Unión Europea, total:	7.680.977,67	8.032.864,32
Resto Mundo, total:	326.400,00	0,00
<b>Total</b>	<b>75.870.724,10</b>	<b>85.120.279,10</b>

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE  
2016

**26.- INFORMACION SOBRE DERECHOS DE EMISION DE GASES DE EFECTO INVERNADERO**

Dada la actividad de la sociedad, no ha tenido durante el ejercicio 2016 ningún movimiento en este epígrafe.

**27.- INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA. DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010 DE 15 DE JULIO.**

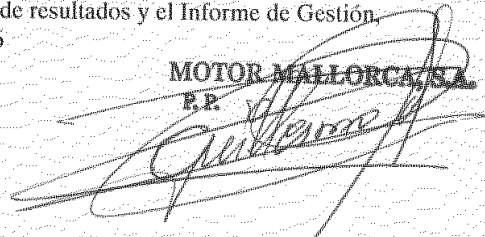
El importe total de pagos realizados a los proveedores en el 2016 y 2015 se detallan en el cuadro siguiente:

	<b>Ejercicio Actual</b>	<b>Ejercicio</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Periodo medio de Pago a proveedores	33	35
Ratio de operaciones pagadas	32	34,5
Ratio de operaciones pendientes de pago	49	46,3
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Total pagos realizados	48.830.655,62	48.731.303,53
Total Pagos pendientes	2.095.736,12	1.948.847,87

**28.- FORMULACION CUENTAS ANUALES**

El Administrador Único de MOTOR MALLORCA, S.A. en su reunión del 30 de Marzo de 2017 ha formulado las cuentas anuales, la propuesta de aplicación de resultados y el Informe de Gestión, anexo a este documento, correspondiente al ejercicio 2016

**MOTOR MALLORCA, S.A.**  
E.P.



Fdo. Guillermo Pol Ferrer

## **MOTOR MALLORCA , S.A.**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2016

### **1. Desarrollo y evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2016**

En 2016 MOTOR MALLORCA ha puesto más el foco en el sector particulares que en el alquiler de vehículos. La venta de turismos al detalle ha crecido un 16% y ha disminuido la venta a RAC en un 36%. En 2016 MOTOR MALLORCA ha ampliado su zona de influencia ya que ha pasado a ser el único concesionario FORD en el municipio de Palma.

### **2. Evolución previsible de la Sociedad en el próximo ejercicio 2017**

En 2017, favorecidos por el excelente año turístico en Baleares, se alcanzarán volúmenes de ventas al segmento RAC muy superiores a los del año 2016. La previsión para la venta al detalle de vehículos es de crecimiento más moderado. Aumentará en todos sus canales el volumen de venta de vehículos de ocasión y el servicio de posventa acompañará a las otras áreas de actividad de la empresa en su línea de crecimiento.

### **3. Actividades principales**

Su actividad principal es la compraventa, distribución, alquiler, representación y cualquier actividad similar referente a automóviles y toda clase de vehículos a motor, nuevos y usados, la reparación de los mismos y compraventa de accesorios y piezas de recambios nacionales y extranjeras.

### **4. Acontecimientos posteriores al cierre**

En la fecha del presente informe, no se han producido hechos posteriores que tengan efecto significativo sobre los estados financieros, ni han aparecido hechos que precisen una explicación por poder afectar a la aplicación del Principio de Empresa en Funcionamiento.

### **5. Actividad de investigación y desarrollo**

No se han efectuado actividades de investigación y desarrollo.

### **6. Adquisición de acciones propias**

No se han efectuado transacciones con acciones propias.

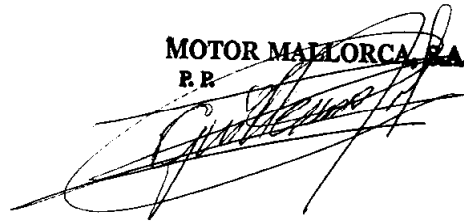
**7. Riesgos e incertidumbres**

No existen situaciones de riesgos e incertidumbres.

**8. Uso de instrumentos financieros**

La Sociedad no dispone de instrumentos financieros de los cuales se devenguen riesgos financieros significativos.

**MOTOR MALLORCA S.A.**  
**R.P.**



---

Fdo. Guillermo Pol Ferrer  
Administrador Unico

## REGISTRO MERCANTIL DE PALMA DE MALLORCA

Expedida el día: 24/11/2017 a las 17:36 horas.

### DEPÓSITOS DE CUENTAS

#### DATOS GENERALES

Denominación:	<b>MOTOR MALLORCA SA</b>
Inicio de Operaciones:	<b>27/09/1984</b>
Domicilio Social:	<b>Calle General Luque, nº 44. INCA07-MALLORCA</b>
Duración:	<b>Indefinida</b>
N.I.F.:	<b>A07141765</b>
Datos Registrales:	<b>Hoja PM-10842 Tomo 496 Folio 108</b>

Objeto Social: **La compraventa, distribución, alquiler, representación y cualquier actividad similar referente a automóviles y toda clase de vehículos a motor, nuevos y usados, la reparación de los mismos y compraventa de accesorios y piezas de recambio nacionales y extranjeras.**

Estructura del órgano: **Administrador único**

Último depósito contable: **2016**

## ASIENTOS DE PRESENTACION VIGENTES

**No existen asientos de presentación vigentes**



## SITUACIONES ESPECIALES

**No existen situaciones especiales**



DEPÓSITO DE CUENTAS ANUALES

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD QUE PRESENTA LAS CUENTAS A DEPÓSITO

Denominación de la Entidad: MOTOR MALLORCA S.A. NIF: A07141765

Datos Registrales:

Tomó: 2247 Folio: 136 Nº Hoja Registral: 10842 Fecha de cierre ejercicio social: 31.12.2015  
(dd.mm.aaaa)

IDENTIFICACIÓN DE LOS DOCUMENTOS CONTABLES CUYO DEPÓSITO SE SOLICITA

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO: 2015

Balance	Pérdidas y Ganancias	Memoria	Estado cambios Patrimonio Neto	Estado de Flujos de Efectivo
Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>	Normal <input checked="" type="checkbox"/>
Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviado <input type="checkbox"/>	Abreviada <input type="checkbox"/>	Abreviado <input type="checkbox"/>	
PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	PYME <input type="checkbox"/>	
Hoja identificativa de la sociedad <input checked="" type="checkbox"/>	Declaración Medioambiental <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Gestión <input checked="" type="checkbox"/>	Informe de Auditoría <input checked="" type="checkbox"/>	Modelo de Autocartera <input checked="" type="checkbox"/>
Anuncios de convocatoria <input type="checkbox"/>	Certificado SICAV <input type="checkbox"/>	Certificación Acuerdo <input checked="" type="checkbox"/>	Otros Documentos <input type="checkbox"/> Nº <input type="text"/>	

IDENTIFICACIÓN DEL PRESENTANTE QUE HACE LA SOLICITUD

Nombre y Apellidos: GABRIEL GONZALEZ NADAL DNI: 43030399K  
Domicilio: AV GENERAL LUQUE 444 Código Postal 07300  
Ciudad: INCA Provincia ILLES BALEARS  
Teléfono: 971502100 Fax: 971506053 Correo electrónico: bgonzalez@grupomotormallorca.com

El solicitante consiente que la notificación del depósito de las cuentas o la calificación negativa, en su caso, se le hagan electrónicamente a la dirección de correo señalada conforme a lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 11/2007, de 22 de Junio.

Firma del presentante:

Código 2D

A los efectos de la Ley Orgánica 15/1999 de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de carácter personal, queda informado de que: 1.- Los datos personales expresados en el presente documento serán incorporados al fichero del Registro y a los ficheros que se llevan en base al anterior, cuyo responsable es el Registrador y cuyo uso y fin del tratamiento es el previsto expresamente en la normativa registral. La información en ellos contenida sólo será comunicada en los supuestos previstos legalmente, o con objeto de satisfacer las solicitudes de publicidad formal que se formulen de acuerdo con la legislación registral (arts. 2, 4, 9 y 12 del Título Preliminar del R.R.M. e Instrucciones del 29 de Octubre de 1996 y 17 de Febrero de 1998). 2.- En cuanto resulte compatible con la legislación específica del Registro, se reconoce a los interesados los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición establecidos en el Ley Orgánica citada, pudiendo ejercitarlos dirigiendo un escrito a la dirección del Registro. 3.- La obtención y tratamiento de sus datos en la forma indicada, es condición necesaria para la prestación de estos servicios.

MOTOR MALLORCA, S.A.

Don GUILLERMO POL FERRER en su calidad de ADMINISTRADOR de la Entidad MOTOR MALLORCA, S.A..

**CERTIFICO:**

Que del libro de Actas de la entidad resulta lo siguiente:

1. Que en fecha 30 de Junio de 2016 y en INCA se reunió su Junta General con el **CARÁCTER DE UNIVERSAL**.
2. Que en el acta figura el nombre y la firma de los asistentes, quienes al finalizar la reunión aprobaron el acta, la cual fue firmada por el Presidente y Secretario de la Junta.
3. Que fueron adoptados por unanimidad los siguientes acuerdos:
  - **APROBAR LAS CUENTAS ANUALES** correspondientes al ejercicio 2015 cerrado el 31 de Diciembre de 2015.
  - **APLICAR EL RESULTADO** en los siguientes términos:

BASE DE REPARTO	2015
Pérdidas y ganancias	1.033.900,26
<b>Total</b>	<b>1.033.900,26</b>
DISTRIBUCIÓN	2015
A reserva de capitalización	84.280,22
A reservas voluntarias	794.535,00
A dividendos	155.085,04
<b>Total distribuido</b>	<b>1.033.900,26</b>

**IGUALMENTE CERTIFICO:**

1. Que durante el ejercicio 2015 la sociedad MOTOR MALLORCA, S.A. no tenía al principio del ejercicio ni ha realizado ningún tipo de negocio que implique la adquisición o transmisión de acciones propias durante el mismo.
2. Que las Cuentas Anuales del ejercicio 2015, han sido aprobadas el 30 de Junio de 2016, cuyos ejemplares se adjuntan a la presente certificación.
3. Que las cuentas anuales que se presentan a depósito coinciden con las auditadas.
4. Que se acompañan a esta certificación los siguientes documentos:
  - Un ejemplar del informe de los auditores de cuentas, debidamente firmado por estos
  - Un ejemplar del informe de gestión
5. Que han sido firmadas por todos los miembros del órgano de administración vigentes.

Y para que conste, expido la presente certificación el 5 de Julio de 2016

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

P. P.

D. GUILLERMO POL FERRER con N.I.F. 41263525F

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES**

A los accionistas de Sociedad **MOTOR MALLORCA, S.A.**:

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad **MOTOR MALLORCA, S.A.**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

**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 **MOTOR MALLORCA, 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 por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y 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 con salvedades.*

#### **Fundamento de la opinión con salvedades**

*Tal y como se indica en las notas 4.4.4. y 9.3.a) de la memoria adjunta, la Sociedad valora una de sus participaciones en Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo por un valor neto contable de 381.969,94 euros en el 2015 y en el 2014. Debido a que no se dispone del balance auditado de dicha entidad participada a 31 de diciembre de 2015 y 2014, no nos ha sido posible verificar si la inversión está adecuadamente valorada en el ejercicio 2015. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior contenía una salvedad al respecto.*

#### **Opinión con salvedades**

*En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad MOTOR MALLORCA, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.*

***Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios***

*El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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.*



MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L.P.

Miembro S0408 del Registro Oficial de Auditores de Cuentas

**MA** | MOYAUDITORIA  
  
Fdo. Marta García Fiol

13 de Mayo de 2016

**DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN**

ID

<b>IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA</b>				Forma jurídica: SA: <input type="checkbox"/> 01011 <input checked="" type="checkbox"/>	SL: <input type="checkbox"/> 01012 <input type="checkbox"/>		
NIF: 01010	A07141765			Otras: 01013			
LEI: 01009	Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)						
Denominación social:	01020 MOTOR MALLORCA, S.A.						
Domicilio social:	01022 AV GENERAL LUQUE 444						
Municipio:	01023 INCA	Provincia:	01025 BALEARES				
Código postal:	01024 07300	Teléfono:	01031				
Dirección de e-mail de contacto de la empresa	01037						
Perteneencia a un grupo de sociedades:		DENOMINACIÓN SOCIAL		NIF			
Sociedad dominante directa:	01041		01040				
Sociedad dominante última del grupo:	01061		01060				
<b>ACTIVIDAD</b>							
Actividad principal:	02009 COMPRA VENTA, DISTRIBUCION Y ALQUILER DE AUTOMOVILES (1)						
Código CNAE:	02001 4511 (1)						
<b>PERSONAL ASALARIADO</b>							
a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:							
		EJERCICIO 2015 (2)		EJERCICIO 2014 (3)			
FIJO (4):	04001	91.70	85.4				
NO FIJO (5):	04002	20.30	9.3				
Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):							
	04010	2	2				
b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:							
		EJERCICIO 2015 (2)		EJERCICIO 2014 (3)			
		HOMBRES		MUJERES			
FIJO:	04120	82	04121	12			
		78	11				
NO FIJO:	04122	15	04123	10			
		8	6				
<b>PRESENTACIÓN DE CUENTAS</b>							
		EJERCICIO 2015 (2)			EJERCICIO 2014 (3)		
		AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2015	01	1	2014	01	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2015	12	31	2014	12	31
Número de páginas presentadas al depósito:	01901 69						
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa: 01903							
<b>UNIDADES</b>							
Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:				Euros:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>	
				Miles de euros:	09002	<input type="checkbox"/>	
				Millones de euros:	09003	<input type="checkbox"/>	
<p>(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007)</p> <p>(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.</p> <p>(3) Ejercicio anterior.</p> <p>(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:</p> <p>a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.</p> <p>b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.</p> <p>c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada.</p> <p>(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):</p> <p align="center">n.º de personas contratadas × n.º medio de semanas trabajadas</p>							

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE  
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

5

IM

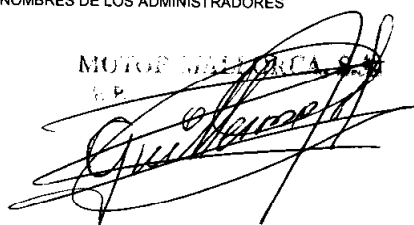
SOCIEDAD MOTOR MALLORCA, S.A.		NIF A07141765
DOMICILIO SOCIAL AV GENERAL LUQUE 444		
MUNICIPIO INCA	PROVINCIA BALEARES	EJERCICIO 2015

**Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).**

**Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).**

FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES

MOTOR MALLORCA, S.A.  
S.A.







## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span>  DENOMINACIÓN SOCIAL: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">MOTOR MALLORCA, S.A.</span>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores	UNIDAD (1): Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="padding: 2px;">09001</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input checked="" type="checkbox"/></td></tr><tr><td style="padding: 2px;">09002</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input type="checkbox"/></td></tr></table> Miles: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="padding: 2px;">09002</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input type="checkbox"/></td></tr><tr><td style="padding: 2px;">09003</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input type="checkbox"/></td></tr></table> Millones: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="padding: 2px;">09003</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input type="checkbox"/></td></tr></table>	09001	<input checked="" type="checkbox"/>	09002	<input type="checkbox"/>	09002	<input type="checkbox"/>	09003	<input type="checkbox"/>	09003	<input type="checkbox"/>
09001	<input checked="" type="checkbox"/>											
09002	<input type="checkbox"/>											
09002	<input type="checkbox"/>											
09003	<input type="checkbox"/>											
09003	<input type="checkbox"/>											

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (2)	EJERCICIO 2014 (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>11000</b>	24.668.613,66	20.092.927,75
<b>I. Inmovilizado intangible</b> .....	<b>11100</b>	46.262,48	49.021,51
1. Desarrollo .....	<b>11110</b>		
2. Concesiones .....	<b>11120</b>		
3. Patentes, licencias, marcas y similares .....	<b>11130</b>		
4. Fondo de comercio .....	<b>11140</b>		
5. Aplicaciones informáticas .....	<b>11150</b>	46.262,48	49.021,51
6. Investigación .....	<b>11160</b>		
7. Propiedad intelectual .....	<b>11180</b>		
8. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero .....	<b>11190</b>		
9. Otro inmovilizado intangible .....	<b>11170</b>		
<b>II. Inmovilizado material</b> .....	<b>11200</b>	22.699.542,38	18.089.181,59
1. Terrenos y construcciones .....	<b>11210</b>	7.540.440,89	4.554.051,42
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material .....	<b>11220</b>	14.420.342,95	13.535.130,17
3. Inmovilizado en curso y anticipos .....	<b>11230</b>	738.758,54	
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b> .....	<b>11300</b>	466.106,01	466.106,01
1. Terrenos .....	<b>11310</b>	466.106,01	466.106,01
2. Construcciones .....	<b>11320</b>		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> .....	<b>11400</b>	1.088.594,07	1.085.624,07
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>11410</b>	957.873,94	954.903,94
2. Créditos a empresas .....	<b>11420</b>	130.720,13	130.720,13
3. Valores representativos de deuda .....	<b>11430</b>		
4. Derivados .....	<b>11440</b>		
5. Otros activos financieros .....	<b>11450</b>		
6. Otras inversiones .....	<b>11460</b>		
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b> .....	<b>11500</b>	55.379,03	55.379,03
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>11510</b>		
2. Créditos a terceros .....	<b>11520</b>		
3. Valores representativos de deuda .....	<b>11530</b>		
4. Derivados .....	<b>11540</b>		
5. Otros activos financieros .....	<b>11550</b>	55.379,03	55.379,03
6. Otras inversiones .....	<b>11560</b>		
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b> .....	<b>11600</b>	312.729,69	347.615,54
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b> .....	<b>11700</b>		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.

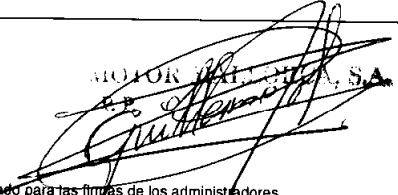
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(3) Ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

3

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span>	 MOTOR MALLORCA, S.A. Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> MOTOR MALLORCA, S.A.	
_____ _____	

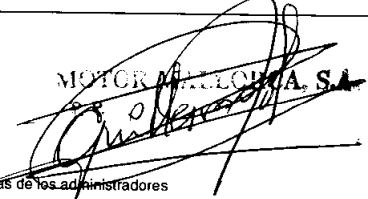
ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b> .....	<b>12000</b>	16.612.708,65	11.598.767,72
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b> .....	<b>12100</b>		
<b>II. Existencias</b> .....	<b>12200</b>	10	8.783.082,93
1. Comerciales .....	<b>12210</b>	10.917.021,18	8.783.082,93
2. Materias primas y otros aprovisionamientos .....	<b>12220</b>		
3. Productos en curso .....	<b>12230</b>		
a) De ciclo largo de producción .....	<b>12231</b>		
b) De ciclo corto de producción .....	<b>12232</b>		
4. Productos terminados .....	<b>12240</b>		
a) De ciclo largo de producción .....	<b>12241</b>		
b) De ciclo corto de producción .....	<b>12242</b>		
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados .....	<b>12250</b>		
6. Anticipos a proveedores .....	<b>12260</b>		
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> .....	<b>12300</b>	4.649.565,45	2.098.795,83
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	<b>12310</b>	9.1.a1)	2.052.253,89
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo .....	<b>12311</b>		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo .....	<b>12312</b>	2.052.253,89	1.294.106,38
2. Clientes empresas del grupo y asociadas .....	<b>12320</b>	9.1.a1)	693.300,70
3. Deudores varios .....	<b>12330</b>	-3.755,21	-1.974,74
4. Personal .....	<b>12340</b>		
5. Activos por impuesto corriente .....	<b>12350</b>		91.408,72
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas .....	<b>12360</b>	12.1.4	1.907.766,07
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos .....	<b>12370</b>		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> .....	<b>12400</b>		475.089,36
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>12410</b>		
2. Créditos a empresas .....	<b>12420</b>		475.089,36
3. Valores representativos de deuda .....	<b>12430</b>		
4. Derivados .....	<b>12440</b>		
5. Otros activos financieros .....	<b>12450</b>		
6. Otras inversiones .....	<b>12460</b>		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

9

B1.3

NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span>	 <p>MOTOR MALLORCA S.A.</p>
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.	
_____ _____	

Espacio destinado para las firmas de los administradores

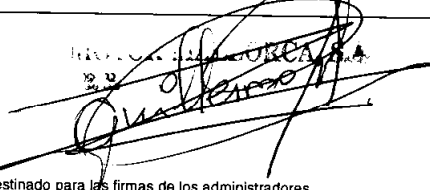
ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b> .....	<b>12500</b>	9.1.a1) 7.071,30	4.932,54
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>12510</b>		
2. Créditos a empresas .....	<b>12520</b>		
3. Valores representativos de deuda .....	<b>12530</b>		
4. Derivados .....	<b>12540</b>		
5. Otros activos financieros .....	<b>12550</b>	7.071,30	4.932,54
6. Otras inversiones .....	<b>12560</b>		
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b> .....	<b>12600</b>	147.018,22	40.210,70
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> .....	<b>12700</b>	9.1.a1) 892.032,50	196.656,36
1. Tesorería .....	<b>12710</b>	892.032,50	196.656,36
2. Otros activos líquidos equivalentes .....	<b>12720</b>		
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b> .....	<b>10000</b>	41.281.322,31	31.691.695,47

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

**BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL**

10

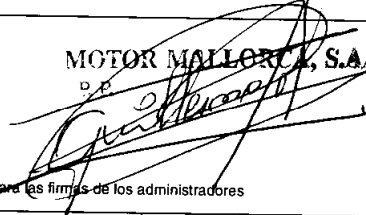
B2.1

<b>NIF:</b> A07141765		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> MOTOR MALLORCA, S.A.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>20000</b>		10.383.694,51	9.349.788,32
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>21000</b>	<b>9.3</b>	10.383.694,51	9.349.788,32
<b>I. Capital</b>	<b>21100</b>		120.202,42	120.202,42
1. Capital escriturado	21110		120.202,42	120.202,42
2. (Capital no exigido)	21120			
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>21200</b>			
<b>III. Reservas</b>	<b>21300</b>		9.229.591,83	8.386.783,70
1. Legal y estatutarias	21310		24.040,48	24.040,48
2. Otras reservas	21320		9.205.551,35	8.362.743,22
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>21400</b>			
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>21500</b>			
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520			
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b>	<b>21600</b>			
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>21700</b>	<b>3</b>	1.033.900,26	842.802,20
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b>	<b>21800</b>			
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>21900</b>			
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>22000</b>			
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>22100</b>			
<b>II. Operaciones de cobertura</b>	<b>22200</b>			
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>22300</b>			
<b>IV. Diferencia de conversión</b>	<b>22400</b>			
<b>V. Otros</b>	<b>22500</b>			
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>23000</b>			
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31000</b>		3.468.513,49	884.031,00
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>31100</b>			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>31200</b>	<b>9.1 a2)</b>	3.450.240,62	867.498,24
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			
2. Deudas con entidades de crédito	31220		3.450.240,62	696.367,04

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

**BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL**

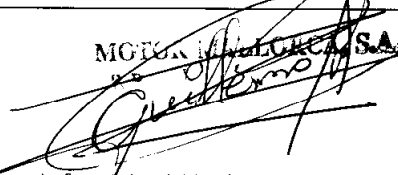
**B2.2**

NIF: <u>A07141765</u>		<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b> D.P.  Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>MOTOR MALLORCA, S.A.</u>				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
3.	Acreeedores por arrendamiento financiero .....	31230		
4.	Derivados .....	31240		
5.	Otros pasivos financieros .....	31250		171.131,20
<b>III.</b>	<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo .....</b>	<b>31300</b>		
<b>IV.</b>	<b>Pasivos por impuesto diferido .....</b>	<b>31400</b>	18.272,87	16.532,76
<b>V.</b>	<b>Periodificaciones a largo plazo .....</b>	<b>31500</b>		
<b>VI.</b>	<b>Acreeedores comerciales no corrientes .....</b>	<b>31600</b>		
<b>VII.</b>	<b>Deuda con características especiales a largo plazo .....</b>	<b>31700</b>		
<b>C)</b>	<b>PASIVO CORRIENTE .....</b>	<b>32000</b>	27.429.114,31	21.457.876,15
<b>I.</b>	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta .....</b>	<b>32100</b>		
<b>II.</b>	<b>Provisiones a corto plazo .....</b>	<b>32200</b>		
1.	Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero .....	32210		
2.	Otras provisiones .....	32220		
<b>III.</b>	<b>Deudas a corto plazo .....</b>	<b>32300</b>	21.204.910,40	16.555.601,50
1.	Obligaciones y otros valores negociables .....	32310		
2.	Deudas con entidades de crédito .....	32320	20.995.653,39	16.555.413,61
3.	Acreeedores por arrendamiento financiero .....	32330		
4.	Derivados .....	32340		
5.	Otros pasivos financieros .....	32350	209.257,01	187,89
<b>IV.</b>	<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....</b>	<b>32400</b>		
<b>V.</b>	<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar .....</b>	<b>32500</b>	6.224.203,91	4.858.643,60
1.	Proveedores .....	32510	4.783.278,00	3.949.995,75
a)	Proveedores a largo plazo .....	32511		
b)	Proveedores a corto plazo .....	32512	4.783.278,00	3.949.995,75
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas .....	32520		
3.	Acreeedores varios .....	32530	523.511,83	-119.481,58
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago) .....	32540		
5.	Pasivos por impuesto corriente .....	32550	223.910,25	461.782,92
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas .....	32560	148.402,06	158.322,18
7.	Anticipos de clientes .....	32570	545.101,77	408.024,33
<b>VI.</b>	<b>Periodificaciones a corto plazo .....</b>	<b>32600</b>		43.631,05
<b>VII.</b>	<b>Deuda con características especiales a corto plazo .....</b>	<b>32700</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) .....</b>		<b>30000</b>	41.281.322,31	31.691.695,47
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL**

12

P.1.1

<p><b>NIF:</b> A07141765</p> <p><b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> MOTOR MALLORCA, S.A.</p>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	--

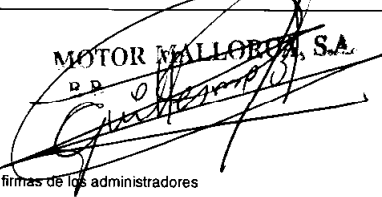
		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>				
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>40100</b>	25	85.120.279,10	77.143.901,31
a) Ventas	40110		81.781.454,67	74.351.676,46
b) Prestaciones de servicios	40120		3.338.824,43	2.792.224,85
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding	40130			
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>40200</b>		-33.707,19	
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>40300</b>			
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>40400</b>		-80.703.405,49	-73.799.480,52
a) Consumo de mercaderías	40410	13	-80.472.875,74	-72.952.129,21
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430		-626.882,93	-585.131,80
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440		396.353,18	-262.219,51
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>40500</b>		5.260.178,86	4.958.982,40
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510		5.247.303,06	4.950.840,54
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520		12.875,80	8.141,86
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>40600</b>		-3.870.507,61	-3.203.031,95
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610		-2.896.964,43	-2.380.587,93
b) Cargas sociales	40620	13	-973.543,18	-822.444,02
c) Provisiones	40630			
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>40700</b>		-2.857.702,54	-2.591.126,18
a) Servicios exteriores	40710		-2.725.198,65	-2.546.871,60
b) Tributos	40720		-101.781,99	-43.208,94
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730		-30.721,90	-1.045,64
d) Otros gastos de gestión corriente	40740			
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750			
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>40800</b>		-2.532.734,66	-2.180.906,72
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>40900</b>			
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>41000</b>			
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>41100</b>		1.710.400,05	1.827.309,05
a) Deterioro y pérdidas	41110		-109.142,95	470.183,78
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120		1.819.543,00	1.357.125,27
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding	41130			
<b>12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio</b>	<b>41200</b>			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

10

P.1.2

NIF: A07141765		 <p>MOTOR MALLORCA, S.A.</p> <p>Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>		
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
MOTOR MALLORCA, S.A.				
(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)	
13. Otros resultados	41300	13	9.985,14	-6.369,64
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		2.102.785,66	2.149.277,75
14. Ingresos financieros	41400		5.702,44	2.222,72
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411			
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420		5.702,44	2.222,72
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421			
b 2) De terceros	41422		5.702,44	2.222,72
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500		-630.071,03	-947.494,78
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510			
b) Por deudas con terceros	41520		-630.071,03	-947.494,78
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
a) Cartera de negociación y otros	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
a) Deterioros y pérdidas	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		-624.368,59	-945.272,06
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		1.478.417,07	1.204.005,69
20. Impuestos sobre beneficios	41900		-444.516,81	-361.203,49
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		1.033.900,26	842.802,20
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500		1.033.900,26	842.802,20
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.                  (2) Ejercicio anterior.</p>				

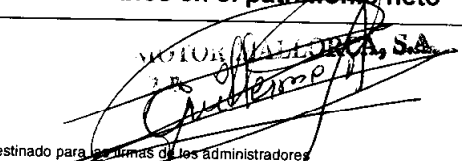




**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

15

PN2.1

<b>NIF:</b> A07141765	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> MOTOR MALLORCA, S.A.	

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	
		01	02	
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)</b>	<b>511</b>	120.202,42		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)</b>	<b>514</b>	120.202,42		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)</b>	<b>511</b>	120.202,42		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)</b>	<b>514</b>	120.202,42		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones	532			
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)</b>	<b>525</b>	120.202,42		

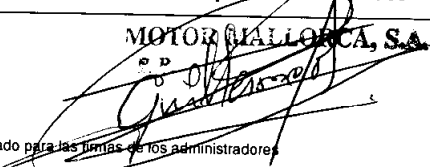
CONTINUA EN LA PAGINA PN2

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

16

PN2.2

<b>NIF:</b> A07141765  <b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> MOTOR MALLORCA, S.A.	<b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b>  Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	---

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)</b>	<b>511</b>	7.752.821,64		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)</b>	<b>514</b>	7.752.821,64		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>524</b>	633.962,06		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532	633.962,06		
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)</b>	<b>511</b>	8.386.783,70		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)</b>	<b>514</b>	8.386.783,70		
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515			
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>524</b>	842.802,20		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531			
2. Otras variaciones.	532	842.802,20		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)</b>	<b>525</b>	9.229.591,83		

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

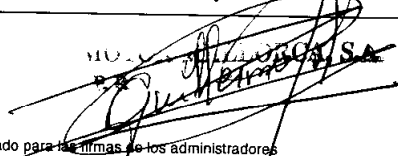
CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.3

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

1-1-1

PN2.3

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> MOTOR MALLORCA, S.A.	

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)</b> .....	<b>511</b>		633.962,06	
I. <b>Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b> .....	<b>512</b>			
II. <b>Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b> .....	<b>513</b>			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)</b> .....	<b>514</b>		633.962,06	
I. <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>		842.802,20	
II. <b>Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>			
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>			
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>			
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>			
III. <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>		-633.962,06	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>			
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>		-633.962,06	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)</b> .....	<b>511</b>		842.802,20	
I. <b>Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)</b> .....	<b>512</b>			
II. <b>Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)</b> .....	<b>513</b>			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)</b> .....	<b>514</b>		842.802,20	
I. <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>		1.033.900,26	
II. <b>Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>			
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>			
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>			
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>			
III. <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>		-842.802,20	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>			
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>		-842.802,20	
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)</b> .....	<b>525</b>		1.033.900,26	

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

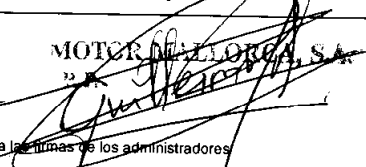
CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

10

PN2.4

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">A07141765</span>	 <p><b>MOTOR MALLORCA, S.A.</b></p>
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> MOTOR MALLORCA, S.A.	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)</b> .....	<b>511</b>			
I. <b>Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b> .....	<b>512</b>			
II. <b>Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b> .....	<b>513</b>			
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)</b> .....	<b>514</b>			
I. <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>			
II. <b>Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>			
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>			
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>			
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>			
III. <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>			
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>			
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)</b> .....	<b>511</b>			
I. <b>Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)</b> .....	<b>512</b>			
II. <b>Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)</b> .....	<b>513</b>			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)</b> .....	<b>514</b>			
I. <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>			
II. <b>Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>			
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>			
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>			
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>			
III. <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>			
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>			
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)</b> .....	<b>525</b>			

VIENE DE LA PÁGINA PN2 3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2 5

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

10

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A07141765

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
MOTOR MALLORCA, S.A.

MOTOR MALLORCA, S.A.  
P. R. D. *[Firma]*

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		TOTAL
		13
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)</b>	<b>511</b>	<b>8.506.986,12</b>
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores	513	
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)</b>	<b>514</b>	<b>8.506.986,12</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	842.802,20
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones	532	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014 (2)</b>	<b>511</b>	<b>9.349.788,32</b>
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2014 (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 (2)	513	
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015 (3)</b>	<b>514</b>	<b>9.349.788,32</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	1.033.900,26
II. Operaciones con socios o propietarios	516	
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4)	531	
2. Otras variaciones	532	
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015 (3)</b>	<b>525</b>	<b>10.383.694,51</b>

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).  
 (4) Reserva de Revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2012, deberán detallar la norma legal en la que se basan.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

NIF: A07141765

DENOMINACIÓN SOCIAL:  
 MOTOR MALLORCA, S.A.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**  
 S. R. L.  

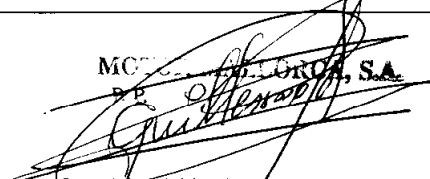

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTRAS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, VENTAJAS Y OTRAS RECIBIDAS	TOTAL
	ESCRITURADO	(NO EJERCIDO)											
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2013 (1)</b>	511	120.202,42		7.752.821,64				633.962,06					8.506.986,12
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b>	512												
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 (1) y anteriores</b>	513												
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014 (2)</b>	514	120.202,42		7.752.821,64				633.962,06					8.506.986,12
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	515							842.802,20					842.802,20
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	516												
1. Aumentos de capital	517												
2. (-) Reducciones de capital	518												
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519												
4. (-) Distribución de dividendos	520												
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521												
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522												
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	523			842.802,20				-842.802,20					
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización	524			842.802,20				-842.802,20					
2. Otras variaciones	525	120.202,42		9.229.591,83				1.033.900,26					10.383.664,51
<b>(1) Ejercicio N-2.</b>													
<b>(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N-1).</b>													
<b>(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).</b>													
<b>(4) Reserva de Revalorización de la Ley 19/2012, de 27 de diciembre. Las empresas acogidas a disposiciones de revalorización distintas de la Ley 16/2017, deberán detallar la norma legal en la que se basan.</b>													

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

21

F1.1

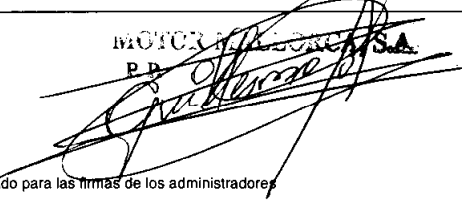
NIF: A07141765		 MOTOR MALLORCA, S.A. Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.				
		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100		1.478.417,07	1.204.005,69
2. Ajustes del resultado	61200		2.903.600,21	2.918.214,51
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201		2.532.734,66	2.180.906,72
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202		109.142,95	-470.183,78
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		-362.645,99	262.219,51
d) Imputación de subvenciones (-)	61204		0,00	0,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-)	61207		-5.702,44	-2.222,72
h) Gastos financieros (+)	61208		630.071,03	947.494,78
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209		0,00	0,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211		0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente	61300		1.570.802,55	4.269.021,20
a) Existencias (+/-)	61301		-1.771.292,26	-4.079.455,21
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302		-2.550.769,62	1.392.888,45
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303		366.143,08	63.203,62
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304		4.649.308,90	8.191.870,08
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		1.321.929,26	-1.299.485,74
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		-444.516,81	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		-624.368,59	-945.272,06
a) Pagos de intereses (-)	61401		-630.071,03	-947.494,78
b) Cobros de dividendos (+)	61402		0,00	0,00
c) Cobros de intereses (+)	61403		5.702,44	2.222,72
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404		0,00	0,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		5.328.451,24	7.445.969,34
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

22

F1.2

NIF: A07141765			
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores	
	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>62100</b>	-27.152.462.50	-20.783.366.21
a) Empresas del grupo y asociadas	62101	-2.970.00	0.00
b) Inmovilizado intangible	62102	-10.460.55	0.00
c) Inmovilizado material	62103	-27.139.031.95	-20.105.353.84
d) Inversiones inmobiliarias	62104	0.00	-466.106,01
e) Otros activos financieros	62105	0.00	0.00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106	0.00	0.00
g) Unidad de negocio	62107	0.00	0.00
h) Otros activos	62108	0.00	0.00
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>62200</b>	19.934.904.91	13.287.077.47
a) Empresas del grupo y asociadas	62201	0.00	0.00
b) Inmovilizado intangible	62202	0.00	0.00
c) Inmovilizado material	62203	19.900.019.06	13.815.662.91
d) Inversiones inmobiliarias	62204	0.00	0.00
e) Otros activos financieros	62205	0.00	0.00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206	0.00	0.00
g) Unidad de negocio	62207	0.00	0.00
h) Otros activos	62208	0.00	0.00
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b>	<b>62300</b>	-7.217.557.59	-6.956.288.74
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  (2) Ejercicio anterior.</p>			

NIF: A07141765			
DENOMINACIÓN SOCIAL: MOTOR MALLORCA, S.A.			
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2015 (1)	EJERCICIO 2014 (2)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>63100</b>	0.00	0.00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	0.00	0.00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102	0.00	0.00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103	0.00	0.00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104	0.00	0.00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105	0.00	0.00
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>63200</b>	2.584.482,49	-345.422,26
a) Emisión	63201		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202	0.00	0.00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	0.00	0.00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204	0.00	0.00
4. Deudas con características especiales (+)	63205	0.00	0.00
5. Otras deudas (+)	63206	-169.391,09	104.309,96
b) Devolución y amortización de	63207		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208	0.00	0.00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	2.753.873,58	-449.732,22
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210	0.00	0.00
4. Deudas con características especiales (-)	63211	0.00	0.00
5. Otras deudas (-)	63212	0.00	0.00
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>63300</b>	0.00	0.00
a) Dividendos (-)	63301	0.00	0.00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302	0.00	0.00
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>63400</b>	2.584.482,49	-345.422,26
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>64000</b>	0.00	0.00
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b>	<b>65000</b>	695.376,14	144.258,34
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	196.656,36	52.398,02
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	892.032,50	196.656,36
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.			

## 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

MOTOR MALLORCA, S.A., se constituyó como Sociedad Anónima el día 27 de Septiembre de 1984. Está inscrita en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca, tomo 496, libro 418, secc. 30. Su domicilio Social se encuentra en la calle General Luque, 444 en Inca (Mallorca).

Su objeto social es la compraventa, distribución, alquiler, representación y cualquier actividad similar referente a automóviles y toda clase de vehículos a motor, nuevos y usados, la reparación de los mismos y compraventa de accesorios y piezas de recambios nacionales y extranjeras.

La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.

La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración

La Sociedad es la entidad dominante de un grupo de empresas con accionistas y dirección comunes según se detalla en las notas 9.d) y 23 de esta memoria. En virtud del artículo 42 del Código de Comercio, a los efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Las cuentas anuales individuales de la sociedad se depositan en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca.

## 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1. Marco Normativo de las cuentas anuales

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

- Código Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- Plan General Contable (en adelante "PGC") aprobado por el Real Decreto 1514/2007 junto con el Real Decreto 1159/2010 por el que se modifican determinados aspectos del PGC y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoria de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

**2.2. Imagen fiel.**

Las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 adjuntas han sido formuladas por el Administrador a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios contenidos en el marco normativo detallados en el punto anterior y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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 anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el día 4 de Junio del 2015.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

**2.3. Principios contables no obligatorios aplicados.**

- No se han aplicado principios contables no obligatorios

**2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.**

- La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.
- En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar alguno de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente estas estimaciones se refieren a vida útil de los activos materiales e intangibles. (ver nota 5 y 7).
- A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.
- La sociedad, presenta un fondo de maniobra de importe 10.101.562,02€, no indicando este hecho que la sociedad tenga problemas de insolvencia, sino que en este caso, su origen es coyuntural y se debe también a que se ha aumentado las necesidades de financiación que se ha destinado a la inversión en Inmovilizado Material y Financiero .

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4.1 y 4.2)
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (Nota 6)
- Deterioro de saldos de activos materiales y existencias (Nota 5 y 10)

**2.5. Comparación de la información.**

De acuerdo con la legislación mercantil el administrador presenta a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado del cambio del patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio 2014 ambas con criterios contables idénticos, excepto para la información descrita en el punto 27 de esta memoria que no presenta información comparativa en cumplimiento de la resolución de 29 de enero de 2016 del I.C.A.C sobre la información a incorporar en relación al periodo medio de pago a proveedores en operaciones mercantiles.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014. Ambos se encuentran auditados.

- Las partidas de ambos ejercicios son comparables.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

**2.6. Agrupación de partidas.**

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya 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.

**2.7. Elementos recogidos en varias partidas.**

Las deudas con entidades de crédito por contratos de Préstamos, se registran de acuerdo con su vencimiento. Los vencimientos inferiores a 12 meses desde el cierre del ejercicio se contabilizan como deudas a corto plazo. De acuerdo con este criterio, las deudas a largo y corto plazo se detallan en la nota 9.1 a-2) de esta memoria.

**2.8. Cambios en criterios contables.**

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

**2.9. Corrección de errores.**

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

**2.10. Importancia Relativa**

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2015.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

**3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

- La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente:

	2015	2014
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.033.900,26	842.802,20 ✓
Total	1.033.900,26	842.802,20

Abstracción	Importe	Importe
A reserva legal		
A reserva por fondo de comercio		
A reservas especiales		
A reservas voluntarias	878.815,22	842.802,20
A dividendos	155.085,04	
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores		
A otros (identificar)		
Total	1.033.900,26	842.802,20

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

No existen limitaciones para la distribución de dividendos.

**4.- NORMAS DE VALORACION****4.1. Inmovilizado intangible.**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida 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.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de los activos intangibles.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

a) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

h) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

**4.2. Inmovilizado material.**

- Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, 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.

No es aplicable la 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. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.



## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.
- Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.
- La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

	Años	Porcentaje
Construcciones	10-33	10-3
Maquinaria	8	12,5
Mobiliario	10	10
Equipos Procesos de Información	6,5	15
Otro Inmovilizado	7	14

**4.3. Inversiones Inmobiliarias.**

La Sociedad clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utiliza los criterios del inmovilizado material para los terrenos y construcciones, siendo los siguientes:

- o Los solares sin edificar se valoran por su precio de adquisición más los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúan con carácter previo a su adquisición, así como, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.
- o Las construcciones se valoran por su precio de adquisición o coste de producción incluidas aquellas instalaciones y elementos que tienen carácter de permanencia, por las tasas inherentes a la construcción y los honorarios facultativos de proyecto y dirección de obra.

#### **4.4. Arrendamientos.**

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

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

- Para aquellos inmovilizados arrendados a la Sociedad.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

- En aquellos inmovilizados que la sociedad arrienda a terceros:

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

**4.5. Instrumentos financieros.**

La sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Se consideran, por tanto instrumentos financieros, los siguientes. La presente norma resulta de aplicación a los siguientes.

## a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- 
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

## b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas

## 4.5.1. Inversiones financieras a largo plazo

- Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijados, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.
- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si: con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o

- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Sociedad.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación, salvo cuando proceda calificar el activo como inversión en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.

- Las inversiones en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.
- Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi en su totalidad a inversiones financieras en capital, viniendo a corresponder casi a su totalidad a las inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro con vencimiento inferior a tres meses.

#### 4.5.2. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

- Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

#### 4.5.3. Pasivos financieros

- Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente 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 coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

#### 4.5.4. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

- Las inversiones en 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.
- 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 Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.
- Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

#### 4.6. Existencias.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio 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 ubicados 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 de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

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

- 
- 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.

#### **4.7. Impuestos sobre beneficios.**

- El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.
- 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.
- Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.
- Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va 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. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente 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.
- Con ocasión de cada cierre contable, 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.
- El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

**4.8. 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.
- No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.
- Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.
- Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.
- Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

**4.9. Provisiones y contingencias.**

El administrador de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

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

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

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización financiera de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.



## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión

**4.10. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.**

- Los administradores confirman que la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

**4.11. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.**

- Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.
- Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios. Las indemnizaciones por cese involuntario se reconoce en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.
- Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

**4.12. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.**

- Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. 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 partes vinculadas que se explicitan en la Norma de registro y valoración 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:
  - a) 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.
  - 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 registro y valoración 13ª.
  - 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 registro y valoración 15ª.

**4.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**

- Se registran en este apartado aquellos activos en los que su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, y siempre y cuando cumplan los siguientes requisitos:
  - El activo debe estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, y
  - Su venta debe ser altamente probable, ya sea porque se tenga un plan para vender el activo y se haya iniciado un programa para encontrar comprador, que la venta del activo debe negociarse a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y que se espera completar la venta dentro del año siguiente. Es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado
- Se valoran en el momento de su clasificación en esta categoría, por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

**5.- INMOVILIZADO MATERIAL**

- El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO 2014</b>	<b>7.839.959,42</b>	<b>14.204.973,54</b>	<b>451.448,42</b>	<b>22.496.381,38</b>
(+) Ampliaciones y mejoras	185.375,21	19.878.221,66	41.756,97	20.105.353,84
(+) Resto de entradas				0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones		-14.726.761,21		-14.726.761,21
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	-406.722,29		-493.205,39	-899.927,68
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, 2014</b>	<b>7.618.612,34</b>	<b>19.356.433,99</b>	<b>0,00</b>	<b>26.975.046,33</b>
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO 2015</b>	<b>7.618.612,34</b>	<b>19.356.433,99</b>	<b>0,00</b>	<b>26.975.046,33</b>
(+) Ampliaciones y mejoras(1)			2.921.782,10	2.921.782,10
(+) Resto de entradas	44.904,78	23.266.051,22	906.293,85	24.217.249,85
(-) Salidas, bajas o reducciones		-21.798.378,92		-21.798.378,92
(- / +) Traspasos a / de otras partidas(2)	3.059.162,05	30.155,36	-3.089.317,41	0,00
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, 2015</b>	<b>10.722.679,17</b>	<b>20.854.261,65</b>	<b>738.758,54</b>	<b>32.315.699,36</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014</b>	<b>-3.418.366,72</b>	<b>-3.865.872,08</b>	<b>0,00</b>	<b>-7.284.238,80</b>
(+) Dotación a la amortización del 2014	-80.015,87	-2.089.094,74		-2.169.110,61
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	433.821,67	1.371.567,92		1.805.389,59
<b>D) AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014</b>	<b>-3.064.560,92</b>	<b>-4.583.398,90</b>	<b>0,00</b>	<b>-7.647.959,82</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015</b>	<b>-3.064.560,92</b>	<b>-4.583.398,90</b>	<b>0,00</b>	<b>-7.647.959,82</b>
(+) Dotación a la amortización del 2015	-117.677,36	-2.401.831,79		-2.519.509,15
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				0,00
(-) Dismin. por salidas, bajas, reducc. o traspasos (2)		1.898.359,86		1.898.359,86
<b>D) AMORTIZ. ACUMU. SDO FINAL 2015</b>	<b>-3.182.238,28</b>	<b>-5.086.870,83</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.269.109,11</b>
<b>K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SDO. INICIAL 2014</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.708.088,70</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.708.088,70</b>
(+) Correc. Valorat. deterioro recon.en el peri.			0,00	0,00
(-) Dismin. por salidas, bajas, reducc. o traspasos		470.183,78	0,00	470.183,78
<b>L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL 2014</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.237.904,92</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.237.904,92</b>
<b>K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SDO. INICIAL 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.237.904,92</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.237.904,92</b>
(+) Correc. Valorat. deterioro recon.en el peri.		-109.142,95		-109.142,95
(-) Dismin. por salidas, bajas, reducc. o traspasos		0,00		
<b>L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.347.047,87</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.347.047,87</b>
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2014</b>	<b>4.554.051,42</b>	<b>13.535.130,17</b>	<b>0,00</b>	<b>18.089.181,59</b>
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2015</b>	<b>7.540.440,89</b>	<b>14.420.342,95</b>	<b>738.758,54</b>	<b>22.699.542,38</b>

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

41

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- 
- Del detalle anterior, el valor de las construcciones y de los terrenos de los inmuebles, asciende a 6.270.438,44 euros y 4.452.240,73 € euros, respectivamente.
  - No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.
  - Otras circunstancias importantes que afectan a los bienes del inmovilizado material son las siguientes:
    - Arrendamientos: la sociedad destina a la actividad de alquiler los elementos de transporte, los cuales arrienda, a diferentes Rent a Car. Los principales son: Centauro S.A., Choice Rent a Car S.A., Coches Reus y Proa Rent a Car S.L. se pacta un importe mensual por vehículo y modelo. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto en el 2015 asciende a 3.941.649,05 euros y en el 2014 asciende a 3.987.573,78 euros.
  - La información de cada una de las correcciones valorativas por deterioro de cuantía significativa, reconocida o revertida durante el ejercicio para un inmovilizado material individual, es la siguiente:

La desvalorización que sufren los vehículos usados, responde a la evolución de los precios en el mercado europeo, debido a la dificultad para dar salida al stock en el mercado nacional, se realiza un estudio de los precios al que Marca vende los vehículos a la red y a otros países europeos, así como de los precios al que se compran en estos países vehículos de exportación, dotando la oportuna provisión por depreciación si éste valor resulta inferior al valor en inventario.

El inmovilizado sobre el cual se han realizado correcciones valorativas son elementos de transporte.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

Se han reconocido unas pérdidas por deterioro por importe 1.347.047,87€ y 1.237.904,92 euros en el 2015 y 2014 respectivamente, de estos activos debido a la reducción del valor neto realizable de los mismos en el mercado del sector del automóvil para los vehículos existentes al cierre, por lo que la dotación del ejercicio registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias ha sido de 109.142,95 euros.

La sociedad ha cancelado parte de la amortización acumulada de los elementos del inmovilizado que se han dado de baja durante el ejercicio contra la cuenta 771 Resultados por enajenaciones del inmovilizado por un importe de 1.819.543,00 euros.

Existen inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre según el siguiente detalle:

Ejercicio 2015				
Edificio	3.003.258,49	3.003.258,49	0,00	
Maquinaria	1.149.099,23	1.149.099,23	0,00	
Mobiliario	355.194,77	355.194,77	0,00	
Equipos Informaticos	366.557,30	366.557,30	0,00	
Elementos Transporte	105.684,24	105.684,24	0,00	

Ejercicio 2014				
Edificio	2.899.409,17	2.899.409,17	0,00	
Maquinaria	1.124.535,25	1.124.535,25	0,00	
Mobiliario	317.914,44	317.914,44	0,00	
Equipos Informaticos	350.461,86	350.461,86	0,00	

- 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 administración 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.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

## 6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

- El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

## A) Estados de movimientos de las INVERSIONES INMOBILIARIAS

	Terrenos	Construcciones	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			0,00
(+) Aportaciones no dinerarias			0,00
(+) Ampliaciones y mejoras			0,00
(+) Resto de entradas			0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones			0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	466.106,01	433.821,67	899.927,68
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	0,00	0,00	0,00
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014</b>	<b>466.106,01</b>	<b>433.821,67</b>	<b>899.927,68</b>
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>466.106,01</b>	<b>433.821,67</b>	<b>899.927,68</b>
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios			
(+) Aportaciones no dinerarias			
(+) Ampliaciones y mejoras			
(+) Resto de entradas			
(-) Salidas, bajas o reducciones			
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas			
(- / +) Traspasos a / de otras partidas			
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>466.106,01</b>	<b>433.821,67</b>	<b>899.927,68</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2014			0,00
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos			0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	433.821,67	433.821,67
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014</b>	<b>0,00</b>	<b>433.821,67</b>	<b>433.821,67</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>433.821,67</b>	<b>433.821,67</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2015			
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos			
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos			
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>433.821,67</b>	<b>433.821,67</b>
<b>M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2014</b>	<b>466.106,01</b>	<b>0,00</b>	<b>466.106,01</b>
<b>M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2015</b>	<b>466.106,01</b>	<b>0,00</b>	<b>466.106,01</b>

- Las inversiones inmobiliarias están formadas por una nave industrial construida sobre una porción de solar de unos 1.000m<sup>2</sup>, situado en el Polígono son Bugadellas.(Calvia).Se ha realizado un contrato de arrendamiento con una duración hasta febrero 2019.

## 7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

## 7.1 General

- El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Aplicaciones informáticas	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014</b>	<b>333.883,77</b>	<b>333.883,77</b>
(+) Ampliaciones y mejoras	16.720,00	16.720,00
(+) Resto de entradas		
(-) Salidas, bajas o reducciones	-22.879,72	-22.879,72
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas		
(- / +) Traspasos a / de otras partidas		
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014</b>	<b>327.724,05</b>	<b>327.724,05</b>
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>327.724,05</b>	<b>327.724,05</b>
(+) Ampliaciones y mejoras	10.460,55	10.460,55
(+) Resto de entradas		
(-) Salidas, bajas o reducciones		
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas		
(- / +) Traspasos a / de otras partidas		
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015</b>	<b>338.184,60</b>	<b>338.184,60</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014</b>	<b>-267.287,98</b>	<b>-267.287,98</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2014	-11.414,56	-11.414,56
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos		
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014</b>	<b>-278.702,54</b>	<b>-278.702,54</b>
<b>C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015</b>	<b>-278.702,54</b>	<b>-278.702,54</b>
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2015	-13.219,58	
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos		
<b>D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015</b>	<b>-291.922,12</b>	<b>-278.702,54</b>
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2014</b>	<b>49.021,51</b>	<b>49.021,51</b>
<b>SALDO FINAL NETO EJERCICIO 2015</b>	<b>46.262,48</b>	<b>46.262,48</b>

- La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Aplicaciones informáticas	6,6	15
---------------------------	-----	----

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.
- No existen bienes intangibles adquiridos a empresas del grupo y asociadas y los bienes fuera del territorio español y no afectos a la explotación,
- No existen inmovilizados intangibles cuya vida útil se haya considerado como indefinida.
- El coste del inmovilizado intangible totalmente amortizado a 31-12-15 es:

CUENTA	COSTE = AM ACUM
APLICACIONES INFORMATICAS	247.129,11
<b>TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL</b>	<b>247.129,11</b>

- El coste del inmovilizado intangible totalmente amortizado a 31-12-14 es:

CUENTA	COSTE = AM ACUM
APLICACIONES INFORMATICAS	237.069,11
<b>TOTAL INMOVILIZADO INMATERIAL</b>	<b>237.069,11</b>

Al 31 de diciembre de 2015 no se han contraído compromisos en firme para la compra de inmovilizado intangible.

## 8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

### 8.1 Arrendamientos financieros

- No ha habido movimiento en este capítulo del balance de situación durante el ejercicio.

### 8.2 Arrendamientos operativos

- Al 31 de Diciembre de 2015, la sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros).



## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
Hasta un año	596.285,17	631.184,88
Entre uno y cinco años	505.364,60	1.131.029,52
Más de cinco años	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.101.649,77</b>	<b>1.762.214,40</b>

La sociedad tiene firmado con dos empresas del grupo los contratos de arrendamiento del solar y nave industrial en Inca y el solar y nave industrial en el Polígono de Palma, donde tiene ubicados respectivamente los dos concesionarios. (ver nota 23.1)

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

#### a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

##### a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías es:

CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:				
	— Mantenidos para negociar				
	— Otros				
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	55.379,03	55.379,03	55.379,03	55.379,03
	Préstamos y partidas a cobrar	130.720,13	130.720,13	130.720,13	130.720,13
	Activos disponibles para la venta, del cual:				
	— Valorados a valor razonable				
	— Valorados a coste				
	Derivados de cobertura				

El importe de las inversiones a largo plazo corresponde a Fianzas Constituidas por arrendamientos.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

La sociedad registra en la partida de créditos a empresas del grupo, un préstamo que tiene concedido a los dos socios de la compañía por un importe global de 130.720,13€.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

		Corto Plazo			
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:				
	— Mantenidos para negociar				
	— Otros				
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		0,00		0,00
	Préstamos y partidas a cobrar	2.748.870,68	1.991.061,30	2.748.870,68	1.991.061,30
	Activos disponibles para la venta, del cual:				
	— Valorados a valor razonable				
	— Valorados a coste				
	Derivados de cobertura				
	<b>TOTAL</b>	<b>2.748.870,68</b>	<b>1.991.061,30</b>	<b>2.748.870,68</b>	<b>1.991.061,30</b>

La información del **efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, es la siguiente:

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Tesorería	892.032,50	196.656,36
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	<b>892.032,50</b>	<b>196.656,36</b>

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en euros.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

**a.2) Pasivos financieros.**

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

		CLASES					
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	3.450.240,62	696.367,04	0,00	171.131,20	3.450.240,62	867.498,24
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:						
	— Mantenidos para negociar						
	— Otros						
	Derivados de cobertura						

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a corto plazo, clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2015, es:

		CLASES					
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	20.995.653,39	16.555.413,61	6.061.148,61	4.238.726,39	27.056.802,00	20.794.140,00
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:						
	— Mantenidos para negociar						
	— Otros						
	Derivados de cobertura						

**b) Clasificación por vencimientos**

- Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

## MOTOR MALLORCA, S.A.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>							
Créditos a empresas	0,00	0,00	130.720,13				130.720,13
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros							0,00
Otras inversiones							0,00
<b>Inversiones financieras</b>							0,00
Créditos a terceros							0,00
Valores representativos de deuda							0,00
Derivados							0,00
Otros activos financieros	7.071,30	8.040,48	0,00	47.338,55	0,00	0,00	62.450,33
Otras inversiones							0,00
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>							0,00
<b>Anticipos a proveedores</b>							0,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>							0,00
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.052.253,89						2.052.253,89
Clientes, empresas del grupo y asociadas	693.300,70						693.300,70
Deudores varios	-3.755,21						-3.755,21
Personal	0,00						0,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							0,00

- Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

<b>Deudas</b>							
Obligaciones y otros valores negociables							
Deudas con entidades de crédito (1)	20.995.653,39	585.639,09	515.888,97	390.288,27	1.958.424,29	0,00	24.445.894,01
Acreedores por arrendamiento financiero							0,00
Derivados							0,00
Otros pasivos financieros	209.257,01	0,00					209.257,01
<b>Deudas con emp.grupo y asociadas</b>							0,00
<b>Acreedores comerciales no corrientes</b>							0,00
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>							0,00
Proveedores	4.783.278,00						4.783.278,00
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,00						0,00
Acreedores varios	523.511,83						523.511,83
Personal	0,00						0,00
Anticipos de clientes	545.101,77						545.101,77
<b>Deuda con características especiales</b>							0,00

(1) El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

(en euros)

Préstamo				0,00
Préstamo	600.000,00	20-02-17	300.000,00	75.000,00
Préstamo	600.000,00	13-02-19	148.046,33	330.747,37
Préstamo	1.000.000,00	13-02-19	200.000,00	666.666,60
Préstamo	2.600.000,00	22-07-20	157.333,73	2.377.826,67
Póliza de Credito	600.000,00	31-05-16	499.275,56	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	20-12-16	435.887,26	0,00
Póliza de Credito	500.000,00	05-07-16	0,00	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	04-10-15	272.108,95	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	14-07-16	394.861,29	0,00
Póliza de Credito	1.400.000,00	04-10-15	730.220,31	0,00
Póliza de Credito	600.000,00	Indefinida	518.816,28	0,00
Póliza de Credito	500.000,00	14-05-16	449.337,47	
Póliza de Credito	1.225.000,00	04-10-15	1.195.367,00	
Prestamos B Muebles		2015	14.570.632,79	
Poliza Credito (documentaciones pendientes)			1.158.736,30	0,00

El interés medio de las deudas a largo plazo es aproximadamente del 1,3%-1.93%.

Los intereses devengados y no pagados al cierre del ejercicio ascienden a 15.635,73euros.

El riesgo por efectos descontados pendientes de vencimiento es de cero Euros

## 9.2 Otra información

### b) Otro tipo de información

- Al 31 de diciembre de 2015 no se han contraído compromisos en firme para la compra de activos financieros.
- No hay compromisos en firme de venta de activos financieros.
- El detalle de los avales y garantías mantenidos a cierre del ejercicio son los siguientes:
- Los avales que mantiene abiertos en las distintas entidades bancarias son:

Entidad	Importe	Beneficiario
BANCO DE SABADELL	173.000,00	SEAT SA
BANCO DE SABADELL	36.000,00	VOLKSWAGEN AUDI ESPAÑA SA
BANCO DE SABADELL	42.000,00	FCA DEALER SERVICES ESPAÑA SAU
SANTANDER	4.000,00	CEPSA CARD
SANTANDER	18.030,36	REPSOL
SANTANDER	2.404,05	SOLRED

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- Garantías Prestadas: La empresa figura como avalista a dos empresas del grupo por un importe de 6.379.000 € en garantía de Pólizas de Crédito, Préstamos y Pólizas de operaciones Bancarias.
- Garantías Recibidas:

Entidad	Importe	Avalado por
LA CAIXA	600.000,00	MOVILINCA SA
DEUTSCHE	600.000,00	MOVILINCA SA
SANTANDER	500.000,00	MOVILINCA SA
SABADELL	600.000,00	MOVILINCA SA
BBVA	600.000,00	MOVILINCA SA
TARGO BANK	500.000,00	MOVILINCA SA
SABADELL	1.400.000,00	MOVILINCA SA
SANTANDER	1.269.211,00	MOVILINCA SA

## c) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales de una empresa o sociedad se entenderá que otra 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 para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- La información sobre empresas del grupo cuando estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

B07060916	TALLERES MENORCA, S.L.	C/ Artruix 6, Poima Mahon	S.L.	5010	99,99%		99,99%	
B57939886	INTELAUTO AUTOMOCION, S.L.	C/ General Luque, 444	S.L.	5010	99,00%		99,00%	
B57211047	MEDEA MOTOR, S.L.	C/ Artruix 6, Poima Mahon	S.L.	5010	99,99%		99,99%	

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

B07060916(*)	398.483,90	294.209,95	-277.761,11	140.475,38	381.969,94	0,00
B57939886(1)	3.000,00	0,00	0,00	0,00	2.970,00	0,00
B57211047	601.456,00	149.469,68	-206.429,29	889.618,59	572.934,00	0,00

(\*) Balance provisional a 31/12/2015 y no auditado.

(1) Sociedad constituida el 18 de Noviembre del 2015. Se encuentra inactiva

Los movimientos habidos en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas, así como la información más significativa es como sigue:

<b>Saldo a 1 de enero 2015</b>	954.903,94	130.720,13	1.085.624,07	475.089,26
Adiciones o Dotaciones				0,00
Retiros o Deducciones				475.089,26
<b>Saldo a 31 de Diciembre 2015</b>	<b>954.903,94</b>	<b>130.720,13</b>	<b>1.085.624,07</b>	<b>0,00</b>

(\*1) Corresponde a un crédito concedido a los dos socios de la compañía.

## 9.3 Fondos propios

- El capital social asciende a 120.202,00 euros nominales y tiene la composición siguiente:

A	200	601,01	120.202,00	0	0	120.202,00
---	-----	--------	------------	---	---	------------

La evolución y detalle de la Cifra de Capital Social es la siguiente:

- Constitución

El capital social está compuesto, inicialmente en su constitución por 200 acciones nominativas de 601.01 euros (100.000,- ptas). de valor nominal cada una de ellas, encontrándose desembolsadas en su totalidad.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- Todas las acciones son de la misma clase y confieren los mismos derechos a los accionistas.

- Al 31 de Diciembre de 2015 los accionistas de la sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	N1 Acciones	% Participación
Guillermo Pol Ferrer	150	75%
Margarita Ferrer Cladera	30	15%
Juan Payeras Ferrer	20	10%

Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distributable a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

- El detalle de la distribución de dividendos de los últimos 5 ejercicios en el contexto del derecho del socio reconocido en art. 348 bis de LSC es el siguiente:

Concepto	2014	2013	2012	2011	2010
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Todos los socios aprobaron la distribución de dichos dividendos.

**10. EXISTENCIAS**

- La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Vehiculos Nuevos	4.000.418,24	3.147.216,85
Vehiculos Usados	6.481.237,58	5.630.674,30
Recambios y Accesorios	1.158.757,59	1.234.081,20
Depreciacion Existencias	-723.392,23	-1.228.889,42



## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

La desvalorización que sufren los vehículos usados, responde a la evolución de los precios en el mercado europeo, debido a la dificultad para dar salida al stock en el mercado nacional, se realiza un estudio de los precios al que Marca vende los vehículos a la red y a otros países europeos, así como de los precios al que se compran en estos países vehículos de exportación, dotando la oportuna provisión por depreciación si éste valor resulta inferior al valor en inventario. En cuanto a la obsolescencia que sufren los recambios en relación a su antigüedad, básicamente, la empresa analiza los que no han tenido movimientos en los dos últimos ejercicios y, en caso de que no sean recuperables según valor de mercado, se dota la oportuna provisión por depreciación.

Al En este ejercicio, se ha generado un deterioro de existencias de 723.392,23 euros y 1.228.889,42 euros en el ejercicio 2015 y 2014 respectivamente.

- La información de las correcciones valorativas es el siguiente:

Deterioro de valor de existencias	2015	2014
Importe al inicio del ejercicio	-1.228.889,42	-966.669,91
Reversion deterioro	539.204,38	
Dotacion deterioro (1)	-33.707,19	-262.219,51
<b>Importe al final del ejercicio</b>	<b>-723.392,23</b>	<b>-1.228.889,42</b>

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

## 11. MONEDA EXTRANJERA.

- La sociedad no posee elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, por lo que no procede desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas.

## 12. SITUACION FISCAL

### 12.1 Impuestos sobre beneficios

- 12.1.1.a) Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, se produce una diferencia entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal). A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal que la sociedad para el ejercicio 2015 :

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.033.900,26			0,00		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	444.516,81	0,00	444.516,81	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias:			-12.943,57	0,00	0,00	0,00
a) Dotacion Deterioro Inmov. No deducible	109.142,95		109.142,95			
b) Diferencias Dotacion Cont. Leasings		6.214,68	-6.214,68			
c) Recup. Amortiz.no deducible 30%	0,00	115.871,84	-115.871,84			
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores			0,00			
Base imponible (resultado fiscal)		1.465.473,50			0,00	

Diferencias temporarias positivas :

- a) Diferencia producida por la dotación realizada por la sociedad del deterioro del Inmovilizado material fiscalmente no deducible en el 2015. Dicho deterioro se realiza sobre los elementos de transporte por lo que se consideran temporales.

Diferencias temporarias negativas :

- b) Diferencias por los contratos de Leasing .  
 c) Corresponde a la recuperación del 30% de amortización fiscalmente no deducible en los ejercicios 2013 y 2014, de acuerdo con el artº 7 de la Ley 16/2012, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica". La empresa ha optado por su recuperación en 10 años a partir de 2015.

- 12.1.1.b) A continuación , se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal que la sociedad para el ejercicio 2014 que la sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	842.802,20			0,00		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Impuesto sobre sociedades	361.203,49	0,00	361.203,49	0,00	0,00	0,00
Diferencias permanentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencias temporarias:			701.637,05			0,00
_ con origen en el ejercicio	705.586,74	3.949,69	701.637,05	0,00	0,00	0,00
_ con origen en ejercicios anteriores			0,00	0,00	0,00	0,00
Compensación de bases impositivas negativas de ejercicios anteriores						
Base imponible (resultado fiscal)		1.905.642,74			0,00	

Diferencias temporarias positivas del ejercicio 2014:

Por aplicación del límite del 30% de la dotación de la amortización 2013 s/Ley 16/2012 por importe de 705.586,74€, y el resto por diferencias por los contratos de Lcasing .

- 12.1.2.a) Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2015:

<b>Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:</b>					
_ A operaciones continuadas	407.890,85	36.625,96			444.516,81
_ A operaciones interrumpidas					
<b>Imputación a patrimonio neto, de la cual:</b>					
_ Por valoración de instrumentos financieros					
_ Por coberturas de flujos de efectivo					
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos					
_ Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes					
_ Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta					
_ Por diferencias de conversión					
_ Por reservas					

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

57

- 12.1.2b) Desglose del gasto / ingreso por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2014:

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Imputación a pérdidas y ganancias, de la cual:</b>					
_ A operaciones continuadas	361.203,49	210.491,11			571.694,60
_ A operaciones interrumpidas					
<b>Imputación a patrimonio neto, de la cual:</b>					
_ Por valoración de instrumentos financieros					
_ Por coberturas de flujos de efectivo					
_ Por subvenciones, donaciones y legados recibidos					

El tipo impositivo general vigente ha variado respecto al del año anterior., pasando del 30 % en el 2014 al 28 % en el 2015

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones.

En fecha 23 de septiembre del 2014, la sociedad fue citada por la Inspección de Hacienda de la Delegación Especial de Baleares de la Agencia Estatal Tributaria , para efectuarse actuaciones de comprobación tributaria por el concepto impositivo Impuesto de Sociedades , para los periodos 2011 a 2012, e Impuesto sobre el valor Añadido periodos 2011 y 2012. A la fecha de este informe dicha actuación se encuentra en fase de realización , no habiéndose efectuado todavía resultado derivado de la misma.

Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- 12.1.3.a) El impuesto a pagar en el ejercicio 2015 a las distintas jurisdicciones fiscales, detallando las retenciones y pagos a cuenta efectuados, tiene el siguiente detalle:

(En euros)	2015	2014	
Importe	1.587.560,02	1.465.473,49	
Cuota 28%	444.516,81	410.332,58	
Deducciones:			
. Exportaciones	0,00	0,00	
. Investigación	0,00	0,00	
Bonificación 2% (dt 37)	0,00	-2.441,73	
Compensación base imponible negativa	0,00	0,00	
	1.042.043,81	1.062.962,96	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto diferido
	Pagos a cuenta	179.335,48	
	Retenciones	4.645,12	
	TOTAL A PAGAR	183.980,60	

- 12.1.3.b) El impuesto a pagaren el ejercicio 2014 a las distintas jurisdicciones fiscales, detallando las retenciones y pagos a cuenta efectuados, tiene el siguiente detalle:

(En euros)	2015	2014	
Importe	1.204.005,69	1.905.642,74	
Cuota 30%	361.201,71	571.692,82	
Deducciones:			
. Exportaciones	0,00	0,00	
. Investigación	0,00	0,00	
Bonificación	0,00	0,00	
Compensación base imponible negativa	0,00	0,00	
	361.201,71	571.692,82	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto diferido
	Pagos a cuenta	106.020,81	
	Retenciones	3.890,87	
	TOTAL A PAGAR	110.911,68	

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

12.1.4. Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la composición de saldo de otros créditos y deudas con las administraciones públicas es la siguiente:

Organismos Seguridad Social Acreedores	0		82.704,49	74.595,87
Hac. Publica deudora por Subvenciones	114.000,00	128.000,00		
Hda. Pub. Deudora por Devolucio. Imptos		91.408,72		
Impuesto s/valor añadido	1.793.766,07	368.347,71		
Hda. Pub. Acreedore Impto Sociedad.			223.910,25	461.782,92
Hda. Pub. Acreedora retenc. IRPF	0	0	65.697,57	83.726,31

## 12.2 Otros tributos

- No se da ninguna circunstancia de carácter significativo en relación con otros tributos ni contingencia de carácter fiscal para los ejercicios pendientes de comprobación.

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

**13. INGRESOS Y GASTOS.**

- El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

<b>1. Consumo de mercaderías</b>		<b>72.952.129,21</b>
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales	80.472.875,74	72.952.129,21
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		
<b>2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales		
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		
<b>3. Cargas sociales:</b>	<b>973.543,18</b>	<b>822.444,02</b>
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	832.460,61	711.074,69
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones		
c) Otras cargas sociales	141.082,57	111.369,33
<b>4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios</b>		<b>0,00</b>
<b>5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"</b>	<b>-9.985,14</b>	<b>6.369,64</b>
<b>6. Gastos asociados a una reestructuración:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Gastos de personal		
b) Otros gastos de explotación		
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
d) Otros resultados asociados a la reestructuración		

**14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

- No ha habido movimiento alguno en este epígrafe del balance en 2015 ni en el ejercicio anterior.

**15. INFORMACION SOBRE EL MEDIO AMBIENTE.**

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

Las posibles contingencias de carácter medioambiental en las que pueda incurrir la Sociedad, quedan cubiertas con un seguro de responsabilidad civil.

**16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL**

- La Sociedad no otorga retribuciones a largo plazo al personal.

**17. TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO**

- La sociedad no ha realizado transacciones con pagos basado en instrumentos de patrimonio a lo largo del ejercicio 2015.

**18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

- La sociedad no ha recibido ninguna subvención durante el ejercicio 2015.

**19. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

- La sociedad no ha efectuado combinaciones de negocios en el ejercicio.

**20. NEGOCIOS CONJUNTOS**

- La Sociedad no posee negocios conjuntos.

**21. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS**

- La Sociedad no dispone de Activos no Corrientes Mantenidos para la venta ni Operaciones interrumpidas.



## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

**22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

- En la fecha del presente informe, no se han producido hechos posteriores que tengan efecto significativo sobre los estados financieros, ni han aparecido hechos que precisen una explicación por poder afectar a la aplicación del Principio de Empresa en Funcionamiento.

**23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

- A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, 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, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

23.1 Las transacciones efectuadas por la sociedad durante el ejercicio 2015 y 2014, IVA incluido, con empresas del grupo y con empresas asociadas han sido las siguientes:

	2015	2014	Empresa Vinculada
Compra de mercaderías	1.064.801,04	255.731,48	Coches Bufalo, S.L.
Ventas de Mercaderías	113.408,56	63.880,71	Coches Bufalo, S.L.
Servicios recibidos( Alquileres)	305.745,45	305.745,51	Poligono Cinco ,S.L.
Servicios recibidos (Alquileres)	403.909,66	403.909,68	Movilinca, S.A.
Compra de mercaderías	1.316.267,98	2.784.545,97	Talleres Menorca S.L.
Ventas de Mercaderías	227.452,40	125.429,53	Talleres Menorca S.L.
Compra de mercaderías	2.844.282,25	2.317.710,45	Medea Motor S.L.
Ventas de Mercaderías	3.068.106,14	1.405.959,97	Medea Motor S.L.

23.2 Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 el detalle y composición de los saldos mantenidos por la Sociedad con empresas vinculadas es como sigue:

Concepto	2015		2014	
	Crédito c/p	Deuda c/p	Crédito c/p	Deuda c/p
Por compras de mercaderías	0,00	0,00	0,00	0,00
Por Préstamos , Ctas ctes	0,00	0,00	475.089,36	0,00
Por Ventas de mercaderías	0,00	0,00	0,00	0,00
Por servicios prestados	693.300,70	0,00	218.907,76	0,00

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

La Sociedad realiza operaciones con partes vinculadas consistentes en la compra venta de vehículos los cuales se realizan al precio de mercado estipulado por la marca, y recibe servicios prestados en concepto de arrendamiento de locales comerciales, en donde se establecen los centros de Inca y Palma.

- 23.3 El administrador único ha tenido una retribución durante el año que asciende a 64.830,24 euros. Además tiene concedido un crédito por importe de 104.576,11€.
- Los Administradores no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.
- En cumplimiento de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el RD Legislativo 1/2010 de 2 de julio, en su artículo 229, con el fin de reforzar la transparencia, se detallan las siguientes participaciones efectivas que el Administrador, como las personas vinculadas, poseen directa e indirectamente, junto con los cargos y funciones que ostenta en las mismas al 31 de diciembre de 2014, en sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por la Sociedad:

Administrador	Sociedad	Actividad	Participación Directa	Participación Indirecta	Cargos y Funciones	Fecha de Adquisición
Guillermo Pol	Coches Bufalo, S.L.	Venta de Vehiculos	60,50%	0,0%	Administrador	
Guillermo Pol	Talleres Menorca, S	Venta de Vehiculos	0%	74,9%	Administrador	
Guillermo Pol	Medea Motor, S.L.	Venta de Vehiculos	0%	74,9%	Administrador	

Los administradores no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la sociedad, tal y como establece el art 229 de la ley de Sociedades de Capital.

MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

24. Otra información

- La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Categoría Profesional	N° de empleados Ejercicio 2015		TOTAL 2015	N° de empleados Ejercicio 2014		TOTAL 2014
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Consejero Delegado	1		1	1		1
Directores y Gerentes	10		10	4		4
Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina	11	19	30	17	14	31
Trabajadores vendedores	24	2	26	13	2	15
Trabajadores culificados industrias manufactureras .	41		41	45		45
Ocupaciones elementales	10	1	11	6	1	7
<b>TOTAL</b>	<b>97</b>	<b>22</b>	<b>119</b>	<b>86</b>	<b>17</b>	<b>103</b>

Empleados	2015		TOTAL 2015	2014		TOTAL 2014
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Fijos	82	12	94	78	11	89
No fijos	15	10	25	8	6	14
<b>TOTAL</b>	<b>97</b>	<b>22</b>	<b>119</b>	<b>86</b>	<b>17</b>	<b>103</b>

- La distribución del personal medio durante el ejercicio, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Categoría Profesional	N° medio de empleados Ejercicio 2015		TOTAL 2015	N° medio de empleados Ejercicio 2014		TOTAL 2014
	Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres	
Consejero	1,0		1,0	1,0		1,0
Directores y Gerentes	10,0		10,0	4,0		4,0
Empleados contables, administrativos y otros empleados de oficina	10,7	14,8	25,5	16,0	11,4	27,4
Trabajadores vendedores	24,0	2,0	26,0	11,5	2,0	13,5
Trabajadores culificados industrias manufactureras.	39,2	0,0	39,2	45,6		45,6
Ocupaciones elementales	9,3	1,0	10,3	2,7	0,5	3,2
<b>TOTAL</b>	<b>94,2</b>	<b>17,8</b>	<b>112,0</b>	<b>80,8</b>	<b>13,9</b>	<b>94,7</b>

## MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

Empleados	2015		TOTAL	2014		TOTAL
	Hombres	Mujeres		2015	Hombres	
Fijos	81,2	10,5	91,7	75,3	10,1	85,4
No fijos	13,0	7,3	20,3	5,5	3,8	9,3
<b>TOTAL</b>	<b>94,2</b>	<b>17,8</b>	<b>112,0</b>	<b>80,8</b>	<b>13,9</b>	<b>94,7</b>

El personal empleado con discapacidad igual o superior al 33% en el ejercicio 2015 ha sido de 2 y en el ejercicio 2014 fue de dos.

- Los honorarios percibidos por la sociedad MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L.P. en concepto de realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015, han sido de 8.242 euros.
- Los honorarios percibidos por la sociedad MOYA AUDITORIA BALEAR, S.L., en concepto de realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido de 8.160,00 euros.

## 25. INFORMACION SEGMENTADA

- 25.1 La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

Venta vehículos nuevos	49.585.035,15	47.829.774,58
Venta vehículos usados	26.174.974,15	20.725.687,24
Venta de recambios	5.597.995,94	5.295.847,37
Venta de taller	2.719.512,45	2.144.594,38
Otros Ingresos	1.042.761,41	1.147.997,74

MEMORIA  
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

- 25.2 La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del mercado geográfico	2015	2014
Nacional, total:	77.087.414,78	69.765.130,25
Resto Unión Europea, total:	8.032.864,32	7.378.771,06

**26.- INFORMACION SOBRE DERECHOS DE EMISION DE GASES DE EFECTO INVERNADERO**

Dada la actividad de la sociedad, no ha tenido durante el ejercicio 2015 ningún movimiento en este epígrafe.

**27.- INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA. DEBER DE INFORMACIÓN DE LA LEY 15/2010 DE 15 DE JULIO.**

El importe total de pagos realizados a los proveedores en el 2015 se detallan en el cuadro siguiente:

	Ejercicio Actual
	2015
	<b>Días</b>
Periodo medio de Pago a proveedores	35
Ratio de operaciones pagadas	34,5
Ratio de operaciones pendientes de pago	46,3
	<b>Importe</b>
Total pagos realizados	48.731.303,53
Total Pagos pendientes	1.948.847,87

**MOTOR MALLORCA, S.A.**

67

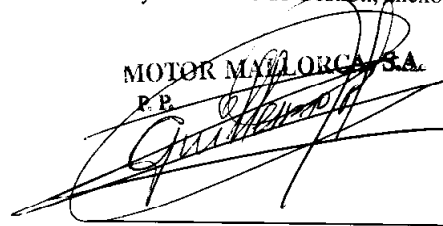
MEMORIA

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

---

**28.- FORMULACION CUENTAS ANUALES**

El Administrador Unico de MOTOR MALLORCA, S.A. en su reunión del 30 de Marzo de 2016 ha formulado las cuentas anuales, la propuesta de aplicación de resultados y el Informe de Gestión, anexo a este documento, correspondiente al ejercicio 2015

MOTOR MALLORCA, S.A.  
P.P.  


Fdo. Guillermo Pol Ferrer

**1. Desarrollo y evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2015**

En 2015, siguiendo la tendencia del mercado español, hemos incrementado la venta de vehículos nuevos a particulares y mantenido el volumen de negocio con flotistas, a la vez que nos posicionábamos mejor en nuestra zona de influencia. Ha sido un año de importantes inversiones en las instalaciones, incorporando nuevas tecnologías que nos permiten prestar un mejor servicio al cliente. Un elevado crecimiento ha experimentado la facturación de nuestros talleres. Más moderado ha sido el incremento de las ventas de recambios.

**2. Evolución previsible de la Sociedad en el próximo ejercicio 2016**

En 2016 la venta de automóviles en España seguirá creciendo posiblemente con una tasa inferior a la de 2015. En MOTOR MALLORCA prevemos crecer significativamente en la venta a particulares y mantener la cifra de ventas a RAC y el volumen de ventas de VO. El crecimiento de la economía española y en particular la balear, que crecerá a tasas superiores gracias al turismo, nos permite pronosticar también un aumento de la facturación de los servicios de posventa y venta de recambios.

**3. Actividades principales**

Su actividad principal es la compraventa, distribución, alquiler, representación y cualquier actividad similar referente a automóviles y toda clase de vehículos a motor, nuevos y usados, la reparación de los mismos y compraventa de accesorios y piezas de recambios nacionales y extranjeras.

**4. Acontecimientos posteriores al cierre**

En la fecha del presente informe, no se han producido hechos posteriores que tengan efecto significativo sobre los estados financieros, ni han aparecido hechos que precisen una explicación por poder afectar a la aplicación del Principio de Empresa en Funcionamiento.

**5. Actividad de investigación y desarrollo**

No se han efectuado actividades de investigación y desarrollo.

**6. Adquisición de acciones propias**

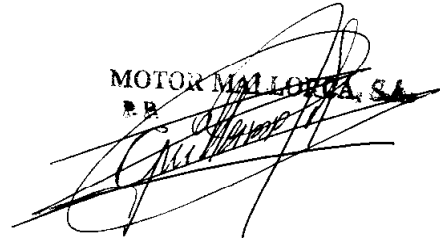
No se han efectuado transacciones con acciones propias.

**7. Riesgos e incertidumbres**

No existen situaciones de riesgos e incertidumbres.

**8. Uso de instrumentos financieros**

La Sociedad no dispone de instrumentos financieros de los cuales se devenguen riesgos financieros significativos.

MOTOR MALLORCA, S.A.  
R.B.  


---

Fdo. Guillermo Pol Ferrer  
Administrador Unico

---