

**UNIÓN EUROPEA  
DE INVERSIONES, S.A.**

Estados Financieros Intermedios resumidos  
e Informe de Gestión Individual  
a 30 de Junio de 2016

---

Toda la información recogida en estos Estados Financieros intermedios resumidos e Informe de Gestión puede consultarse en la página Web de Unión Europea de Inversiones, S.A.:

<http://www.europeainversiones.es>

---

**BALANCE DE SITUACIÓN  
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
ESTADO DE RESULTADO GLOBAL  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
INTERMEDIOS A 30 DE JUNIO DE 2016**

---

## BALANCE DE SITUACION CORRESPONDIENTE

AL 30 DE JUNIO DE 2016

Nº de Cuentas		Notas de la memoria	30-jun-2016	30-jun-2015 (*)
	<b>ACTIVO</b>			
	<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>142.435</b>	<b>277.764</b>
	<b>I. Inmovilizado intangible.</b>	5	<b>1</b>	<b>4</b>
206,(280)	5. Aplicaciones informáticas.		1	4
	<b>II. Inmovilizado material.</b>	5	<b>-</b>	<b>-</b>
217,(281)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.		-	-
	<b>V. Inversiones financieras a largo plazo.</b>	6	<b>142.215</b>	<b>276.905</b>
250	1. Instrumentos de patrimonio.		142.215	276.905
474	<b>VI. Activos por impuesto diferido.</b>	8	<b>219</b>	<b>855</b>
	<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>337</b>	<b>127</b>
	<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.</b>		<b>33</b>	<b>37</b>
440	3. Deudores varios.		1	1
	4. Personal.		7	-
4709	5. Activos por impuesto corriente.	8	24	12
4709	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	8	1	24
	<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	6	<b>-</b>	<b>-</b>
547, 544	5. Otros activos financieros		-	-
	<b>VI. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes.</b>	6	<b>304</b>	<b>90</b>
572, 573	1. Tesorería.		304	90
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>142.772</b>	<b>277.891</b>
	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	7	<b>-85.834</b>	<b>123.888</b>
	<b>A-1) Fondos propios.</b>		<b>79.374</b>	<b>80.041</b>
	<b>I. Capital.</b>		<b>25.146</b>	<b>25.146</b>
100	1. Capital escriturado.		25.146	25.146
110	<b>II. Prima de emisión.</b>	7	<b>306.185</b>	<b>306.185</b>
	<b>III. Reservas.</b>	7	<b>27.666</b>	<b>27.671</b>
112	1. Legal y estatutarias.		5.183	5.183
113,119	2. Otras Reservas.		22.483	22.488
(108)	<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).</b>	7	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>V. Resultados de ejercicios anteriores.</b>	7	<b>(280.317)</b>	<b>(277.483)</b>
120	1. Remanente.		30.870	30.870
121	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(311.187)	(308.353)
129	<b>VII. Resultados del ejercicio.</b>	3	<b>694</b>	<b>(1.478)</b>
	<b>A-2) Ajustes por cambio de valor.</b>		<b>(165.208)</b>	<b>43.847</b>
133	I. Instrumentos financieros disponibles para la venta.		(165.208)	43.847
	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>151.251</b>	<b>106.521</b>
	<b>II. Deudas a largo plazo.</b>	6	<b>151.251</b>	<b>106.521</b>
141,170	2. Deudas con entidades de crédito.		151.251	106.521
	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>77.355</b>	<b>47.482</b>
	<b>II. Deudas a corto plazo.</b>		<b>292</b>	<b>47.454</b>
520	2. Deudas con entidades de crédito.	6	292	47.454
	<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>77.059</b>	<b>-</b>
	<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.</b>		<b>4</b>	<b>28</b>
410	2. Otros acreedores.		-	-
4751,476,478	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		4	28
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>142.772</b>	<b>277.891</b>

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Nº de Cuentas		Notas de la memoria	Periodo 6m hasta 30/06/2016	Periodo 6m hasta 30/06/2015
	<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
	<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	9	0	60
	b) Prestaciones de servicios		0	60
	<b>6. Gastos de personal</b>	10	<b>(25)</b>	<b>(20)</b>
(640)	a) Sueldos, salarios y asimilados		(18)	(15)
(642),(649)	b) Cargas sociales		(7)	(5)
	<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(193)</b>	<b>(140)</b>
62	a) Servicios exteriores		(193)	(140)
(68)	<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	5	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>
	<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION (6+7+8)</b>		<b>(220)</b>	<b>(101)</b>
	<b>12. Ingresos financieros</b>		<b>2.565</b>	<b>1</b>
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		2.562	
	a.2) En terceros		2.562	
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		3	1
	b.2) De terceros		3	1
	<b>13. Gastos financieros</b>	6	<b>(1.650)</b>	<b>(1.967)</b>
(6620),669.001	a) Por deudas con empresas de grupo y asociadas		(59)	0
669001	b) Por deudas con terceros		(1.591)	(1.967)
	<b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	b) Resultados por enajenaciones y otras		0	0
	<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13)</b>		<b>915</b>	<b>(1.966)</b>
	<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>		<b>695</b>	<b>(2.067)</b>
(6300),(633)	<b>17. Impuestos sobre beneficios</b>		<b>0</b>	<b>589</b>
	<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES (A.3+17)</b>		<b>695</b>	<b>(1.478)</b>
	<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)</b>		<b>695</b>	<b>(1.478)</b>

*Miles de euros*

<b>BENEFICIO/ PERDIDA POR ACCIÓN (EUROS)</b>			
	Básico	<b>0,03</b>	<b>(0,06)</b>
	Diluido	<b>0,03</b>	<b>(0,06)</b>

Las notas de la memoria 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2016

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

	<b>Ejercicio 30/06/2016</b>	<b>Ejercicio 30/06/2015(*)</b>
<b>A) Resultado del ejercicio</b>	<b>695</b>	<b>(1.478)</b>
<b>B) Otros ingresos/gastos imputados directamente patrimonio neto</b>	<b>(127.107)</b>	<b>13.969</b>
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>(127.107)</b>	<b>13.969</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	(127.107)	13.969
2. Otros ingresos/gastos	0	0
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Subvenciones donaciones y legados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Efecto impositivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
2. Otros ingresos/gastos	0	0
<b>VII. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Subvenciones donaciones y legados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. Efecto impositivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(126.412)</b>	<b>12.491</b>

Miles de euros

Las notas de la memoria 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de resultado al 30 de junio de 2016

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

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

	PATRIMONIO NETO					TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS				Ajustes por cambios de valor	
	CAPITAL	PRIMA DE EMISIÓN Y RESERVAS	ACCIONES Y PART. PROPIAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
<b>Estado total de cambios en el patrimonio neto PERIODO ACTUAL</b>						
<b>Saldo final al 31/12/2015</b>	25.146	56.367	0	(2.834)	(38.101)	40.578
Ajustes por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo inicial ajustado al 01/01/2016</b>	25.146	56.367	0	(2.834)	(38.101)	40.578
<b>I Total de Ingresos y Gastos Reconocidos</b>	0	0	0	695	(127.107)	(126.412)
<b>II Operaciones con socios o propietarios</b>	0	0	0	0	0	0
2. (-) Reducciones de capital (Nota 7)	0	0	0	0	0	0
5. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (Nota 7)	0	0	0	0	0	0
6. Otras operaciones con socios o propietarios	0	0	0	0	0	0
<b>III Otras variaciones de patrimonio neto</b>	0	(2.834)	0	2.834	0	0
3. Otras variaciones (distribución de resultado)	0	(2.834)	0	2.834	0	0
<b>Saldo final al 30/06/2016</b>	25.146	53.533	0	695	(165.208)	(85.834)

	PATRIMONIO NETO					TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS				Ajustes por cambios de valor	
	CAPITAL	PRIMA DE EMISIÓN Y RESERVAS	ACCIONES Y PART. PROPIAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
<b>Estado total de cambios en el patrimonio neto PERIODO ANTERIOR (*)</b>						
<b>Saldo final al 31/12/2014</b>	25.915	82.747	(4.914)	(20.164)	29.878	113.462
Ajustes por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo inicial ajustado al 01/01/2015</b>	25.915	82.747	(4.914)	(20.164)	29.878	113.462
<b>I Total de Ingresos y Gastos Reconocidos (Nota 3 y 9)</b>	0	0	0	(1.478)	13.969	12.491
<b>II Operaciones con socios o propietarios</b>	(769)	(6.210)	4.914	0	0	(2.065)
2. (-) Reducciones de capital (Nota 7)	(769)	(4.450)	5.216	0	0	(3)
3. Distribución de dividendos (Nota 3)	0	0	(302)	0	0	(302)
5. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (Nota 7)	0	(1.760)	0	0	0	(1.760)
<b>III Otras variaciones de patrimonio neto</b>	0	(20.164)	0	20.164	0	0
3. Otras variaciones	0	(20.164)	0	20.164	0	0
<b>Saldo final al 30/06/2015</b>	25.146	56.373	0	(1.478)	43.847	123.888

Miles de euros

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE  
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

	Ejercicio 30/06/2016	Ejercicio 30/06/2015
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>719</b>	<b>(2.064)</b>
<b>1. Resultado antes de impuestos</b>	<b>695</b>	<b>(2.067)</b>
<b>2. Ajustes del resultado:</b>	<b>(913)</b>	<b>1.967</b>
(+) Amortización del inmovilizado	2	1
(-) Ingresos financieros	(2.565)	(1)
(+) Gastos financieros	1.650	1.967
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	0	0
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>22</b>	<b>2</b>
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>915</b>	<b>(1.966)</b>
(-) Pagos de intereses	(1.650)	(1.967)
(+) Cobros de dividendos	2.565	0
(+) Cobros de intereses	0	1
(+/-) Variación valor razonable instrumentos financieros	0	0
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	0	0
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1. Pagos por inversiones:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Cobros por desinversiones:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(+) Otros activos financieros	0	0
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)</b>	<b>(468)</b>	<b>829</b>
<b>1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>0</b>	<b>(302)</b>
(-) Adquisición	0	(302)
<b>2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>(468)</b>	<b>2.891</b>
(+) Emisión	0	2.891
(-) Devolución y amortización	(468)	
<b>3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>(1.760)</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>251</b>	<b>(1.235)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	53	1.325
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)</b>	304	90

Miles de euros

Las notas de la memoria 1a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de resultado global consolidado al 30 de junio de 2016

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

---

**NOTAS EXPLICATIVAS  
A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS RESUMIDOS  
A 30 DE JUNIO DE 2016**

---

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2016**

### **1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Su actividad consiste en la adquisición, tenencia, disfrute, administración, gestión y enajenación de todo tipo de bienes, muebles e inmuebles, principalmente valores mobiliarios y activos financieros susceptibles de ser negociados en mercados de valores, organizados o no, nacionales o extranjeros, de acuerdo con la legislación aplicable en cada caso, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

Las actividades que anteceden se realizaron sin captar fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos.

#### **a) Constitución y Domicilio Social**

UNIÓN EUROPEA DE INVERSIONES, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en la provincia de Barcelona, como Sociedad de Cartera el 27 de septiembre de 1963, adoptando la forma de Sociedad de Inversión Mobiliaria, pasando a finales de 1985 a Sociedad Anónima.

Su domicilio actual se encuentra en Madrid, calle José Ortega y Gasset número 29. Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 22.928, folio 162, sección 8, hoja 30.941 inscripción 107.

La inscripción en el Registro se formalizó con fecha 28 de septiembre de 2012, motivada por la absorción de la sociedad domiciliada en Madrid, denominada Relise Investments, S.A.U. por la sociedad Unión Europea de Inversiones, S.A., habiendo originado la inscripción de la disolución, extinción y cancelación de la sociedad absorbida.

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **a) Imagen Fiel**

Los estados financieros han sido elaborados a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar 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.

#### **b) Principios Contables Aplicados**

Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2016 se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

**c) Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2016 se presentan expresados en euros.

**d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 16.999.645 miles de euros, si bien los Administradores no tienen dudas acerca de la capacidad de la empresa para hacer frente a los pagos a corto plazo, bien sea a través de la renegociación de la deuda bancaria que vence a corto plazo o a través de la venta de inversiones financieras.

**e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras al 30 de junio de 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

**f) Cambios en Estimaciones Contables**

En el ejercicio 2012 se generaron Bases Imponibles Negativas por importe de 296.460 miles de euros que no se registraron contablemente por no disponer de certeza suficiente en cuanto a su recuperabilidad.

A partir del ejercicio 2013 como consecuencia de la obtención de información adicional, basada en el incremento de la cotización de las acciones de Banco Popular, S.A., estimaciones esperadas de aumentos de valor del título y recuperación del pago de dividendos para el ejercicio 2014, se procedió a la activación de una parte del crédito fiscal por Bases Imponibles Negativas generadas.

El importe registrado como activo fiscal por bases imponibles negativas procedentes del ejercicio anterior, correspondía al saldo de los pasivos fiscales reconocidos en cada momento, pasivo fiscal motivado por el incremento en la valoración de las acciones en cartera.

Como consecuencia de lo mencionado en los párrafos anteriores, al 30 de junio de 2014 figuraba registrado un activo y pasivo fiscal un importe de 22.304 miles de euros, teniendo como contrapartida por un lado un ingreso en la cuenta de resultados y por otro un incremento del patrimonio neto en la partida de ajustes por valoración.

Ante el cambio de legislación fiscal, a 31 de diciembre de 2014 la Sociedad procedió a la cancelación de los activos y pasivos mencionados en el párrafo anterior.

En el ejercicio 2016 no se ha producido cambio de criterios respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

**g) Corrección de Errores**

Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2016 no incluyen ajustes relacionados como consecuencia de errores detectados en los estados financieros intermedios de ejercicios anteriores.

**h) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En los presentes estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2016, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

**3. DIVIDENDOS PAGADOS**

El Consejo de Administración de esta Sociedad no ha propuesto la distribución de dividendos en este periodo.

**4. PRINCIPIOS CONTABLES, NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Estados financieros intermedios resumidos al 30 de junio de 2016, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Inmovilizado intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoraran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

En caso que la Sociedad considere que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida, al no existir un límite previsible para el periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, el inmovilizado intangible no se amortiza pero se somete, al menos una vez al año, a un test de deterioro. La vida útil de un inmovilizado intangible que no esté siendo amortizado se revisa cada ejercicio para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. En caso contrario, se cambia la vida útil de indefinida a definida.

**Aplicaciones informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20 % anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**b) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	<b>Porcentaje Anual</b>	<b>Años de Vida Útil Estimados</b>
Equipos informáticos	20,00	5

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

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

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

c) **Instrumentos financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
3. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
4. Inversiones en el Patrimonio de empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.
5. Activos financieros disponibles para la venta.

**Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

**Préstamos y partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

**Débitos y partidas a pagar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

### **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Corresponden a valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, que comportan cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo, y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

En valoraciones posteriores, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor del activo, se ha deteriorado. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor de mercado del instrumento.

### **Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros que, no formando parte de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, tienen la naturaleza de activos o pasivos financieros híbridos y se deben valorar íntegramente por su valor razonable cuando no sea posible segregar el contrato principal y el derivado implícito o, en su caso, aquellos instrumentos financieros híbridos para los que la Sociedad optó, en el momento de su reconocimiento inicial, por valorarlos a valor razonable.

Incluye también, aquellos activos y pasivos financieros designados como pertenecientes a esta categoría en el momento de su reconocimiento inicial, si con ello se reducen de manera significativa las asimetrías contables que de otro modo se generarían por la valoración de dichos activos y pasivos, y si forman un grupo de activos y pasivos o de activos y pasivos financieros que se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

En valoraciones posteriores, se valoran por su valor razonable a dicha fecha, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

### **Activos financieros disponibles para la venta**

En esta categoría se incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han clasificado en ninguna de las categorías anteriores.

Inicialmente se valoran por su valor razonable o precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

No obstante lo anterior, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

También se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del valor.

Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor de un activo, o grupo de activos con similares características de riesgo, se ha deteriorado ocasionándose:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, bien por insolvencia del deudor o por otras causas; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por un descenso prolongado o significativo en su

valor razonable. A tales efectos se consideran prolongados aquellos descensos que se producen durante un periodo superior a 18 meses, y significativos aquellos que comportan una caída de la cotización de más de un 40,00%.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el valor razonable al cierre del ejercicio.

En el momento en que existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de estos activos, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, excepto cuando se trate de un instrumento de patrimonio, en cuyo caso, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no se revierte y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

### **Reclasificación de activos financieros**

Los activos financieros incluidos inicialmente en la categoría de mantenidos para negociar o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, no pueden ser reclasificados a otras categorías, ni de éstas a aquéllas, salvo cuando proceda calificar al activo como inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo o asociadas.

De acuerdo igualmente con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, la Sociedad no podrá volver a clasificar ningún activo como de inversiones mantenidas hasta el vencimiento hasta transcurridos dos ejercicios completos desde la reclasificación de los activos considerados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento a activos disponibles para la venta.

Aquellos activos que en su momento fueron reclasificados desde inversiones mantenidas hasta el vencimiento a activos mantenidos para la venta, y que al haber transcurrido el plazo legal de permanencia en dicha categoría, han sido clasificados de nuevo como inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se valoran en el momento de esta conversión a su valor contable, de modo que este se convierte en su coste amortizado a dicha fecha. Cualquier pérdida o ganancia procedente de ese activo que previamente se hubiera reconocido directamente en el patrimonio neto se mantendrá en éste y se reconocerá en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a lo largo de la vida residual de la inversión mantenida hasta el vencimiento, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

En los estados financieros intermedios resumidos al 30 de junio de 2016, al igual que en el anterior, la sociedad no ha reclasificado ningún instrumento financiero a otra categoría.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

### **Intereses y dividendos recibidos de activos financieros**

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### **Instrumentos de patrimonio propio**

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

#### **d) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

e) **Ingresos y gastos**

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

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes únicamente se registran cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- b) No se mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni se retiene el control efectivo de los mismos.
- c) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- d) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción.
- e) Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos patrimoniales adquiridos, no forman parte del coste de una combinación de negocios.

f) **Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

**Efectivo o equivalentes:** el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE Y MATERIAL

### a) Movimiento

	30/06/2016	30/06/2015
<b><u>Aplicaciones informáticas</u></b>		
<b>COSTE</b>		
Saldo inicial .....	15	15
Altas en el ejercicio .....	-	-
<b>Saldo final .....</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>AMORTIZACION</b>		
Saldo inicial .....	-11	-10
Dotaciones en el ejercicio 20% .....	-3	-1
<b>Saldo final .....</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>
<b>SALDO INMOVILIZADO INTANGIBLE ...</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b><u>Equipos de proceso de información</u></b>		
<b>COSTE</b>		
Saldo inicial .....	-	3
Altas en el ejercicio .....	-	-
<b>Saldo final .....</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>AMORTIZACION</b>		
Saldo inicial .....	-	-3
Dotaciones en el ejercicio 20% .....	-	-
<b>Saldo final .....</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>
<b>SALDO INMOVILIZADO MATERIAL .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Miles de euros

### b) Otra información

UNION EUROPEA DE INVERSIONES tiene al cierre del ejercicio bienes de inmovilizado material totalmente amortizados que siguen siendo utilizados. No ha sido necesario efectuar ninguna corrección valorativa por deterioro de valor de los elementos de inmovilizado material. Todos los elementos están afectos a la actividad propia. Las inmovilizaciones materiales no

están sujetas a ningún tipo de arrendamiento, garantía, embargo o litigio, ni se ha comprometido la compra o venta de los mismos. No se han percibido subvenciones ni donaciones de elementos de inmovilizado material. No se han capitalizado gastos financieros. Debido al escaso valor no ha sido necesario cubrir mediante póliza de seguros los elementos de inmovilizado material.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración, se presentan de acuerdo con la siguiente estructura:

### a) Instrumentos financieros (activos)

Activos financieros, el saldo de las cuentas de Instrumentos financieros (activos) al 30 junio de 2016 y al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Clases Categorías	Instrumentos Financieros a largo plazo		Instrumentos Financieros a corto plazo		TOTAL	
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		30-06-2016	30-06-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015		
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	337	127	337	127
Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable	142.215	276.905			142.215	276.905
<b>Total</b>	<b>142.215</b>	<b>276.905</b>	<b>337</b>	<b>127</b>	<b>142.552</b>	<b>277.032</b>

Miles de euros

Durante el primer semestre del ejercicio 2016 las variaciones que ha habido en los Instrumentos de Patrimonio corresponden por una parte a la adquisición de 59,5 millones de acciones de Banco Popular, como consecuencia de la ampliación de capital del mes de junio de 2016 en la que la Sociedad ha desembolsado un total de 74 millones de euros, y por otra parte a los ajustes a valor razonable de dicho activo.

Al 30 de junio de 2016 había 123.557.362 acciones del Banco Popular Español de las que 52.800.447 que se encontraban depositadas en Santander, 62.734.347 en Banco Sabadell y 8.022.568 en Banco Popular y en todos los casos se encuentran parcialmente pignoradas.

El detalle por conceptos del saldo al 30 de junio de 2016 de las cuentas de Instrumentos financieros (activos) es el siguiente:

	Instrumentos financieros Activos	
	Largo plazo	Corto plazo
Inversiones en el patrimonio de otras entidades.....	142.215	-
Impuestos diferidos... ..	219	
Otros deudores.....	--	8
Hacienda Pública deudora.....	-	25
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.....	-	304
<b>TOTAL.....</b>	<b>142.434</b>	<b>337</b>

Miles de euros

**Instrumentos financieros (pasivos)**

Los pasivos financieros, el saldo de las cuentas de instrumentos financieros (pasivo) al 30 junio de 2016 y al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Clases Categorías	Instrumentos financieros pasivos a largo plazo		Instrumentos financieros pasivos a corto plazo		TOTAL	
	Deudas con entidades de crédito		Deudas entidades de crédito		30-06-2016	30-06-2015
	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015		
Débitos y partidas a pagar	151.251	106.521	77.351	47.454	228.606	154.003
<b>Total</b>	<b>151.251</b>	<b>106.521</b>	<b>77.351</b>	<b>47.454</b>	<b>228.606</b>	<b>154.003</b>

Miles de euros

Tal y como se describe en las normas de valoración, (ver nota 4), las deudas correspondientes a préstamos bancarios se clasifican a largo o corto plazo en función de su plazo de vencimiento. No existen deudas contraídas en moneda extranjera y los gastos financieros por las deudas han sido satisfechos en sus respectivos vencimientos mensuales no existiendo gastos financieros devengados y no pagados. Se han periodificado los intereses devengados pero todavía no pagados por no ser exigibles.

El detalle por conceptos del saldo al 30 de junio de 2016 de las cuentas de Instrumentos financieros (pasivos) es el siguiente:

Conceptos	Instrumentos financieros Pasivos		Total Importes Euros
	Largo plazo	Corto plazo	
Deudas con entidades de crédito por préstamos.....	151.251		<b>151.251</b>
Préstamo participativo		60.000	<b>60.000</b>
Deudas con entidades de crédito.....		292	<b>292</b>
Deudas con empresa de grupo y asociadas		17.059	<b>17.059</b>
Administraciones públicas acreedoras.....		4	<b>4</b>
<b>TOTAL.....</b>	<b>151.251</b>	<b>77.355</b>	<b>228.606</b>

Miles de euros

**Pólizas de Crédito**

A 30 de junio de 2016, la sociedad mantiene operaciones de financiación concedidas por un importe total que asciende a 192.000 miles de euros, cuyo importe dispuesto asciende a 151.756 miles de euros.

Se ha amortizado anticipadamente 12,2 miles de euros correspondiente a la financiación concedida por Banco Santander y se ha amortizado anticipadamente 21,8 miles de euros correspondiente a la financiación por Banco Sabadell.

En el ejercicio 2016 la Sociedad renegó las condiciones de las operaciones formalizadas con Banco Sabadell y Banco Santander, quedando establecidas a como siguen:

Entidad	Vencimiento	Tipo de Interés inicial	Tipo de Interés resto de la operación	Límite	Importe dispuesto a 30/06/2016
Banco Popular	14/12/2015	1,000%	Euribor+100pb	60.000	59.876
Banco Sabadell	13/11/2017	3,13%	Euribor +305pb	62.000	34.200
Banco Santander	13/11/2017	2,879%	Euribor+288pb	45.000	32.800
Banco Popular	15/01/2019	1,000%	Euribor+100pb	25.000	24.880
				<b>192.000</b>	<b>151.756</b>

---

Miles de euros

Las amortizaciones de capital de la totalidad de las operaciones se establecen al vencimiento de las mismas.

### **Préstamos con empresas vinculadas**

A 30 de junio de 2016, la sociedad mantiene un préstamo con una sociedad vinculada, que tiene carácter de préstamo participativo, por importe de 60 millones de euros, que compensan los fondos propios negativos de la compañía (ver Nota 7). Dicho préstamo devenga un interés del 1% anual.

### **b) Otra información de los instrumentos financieros**

No se han producido traspasos o reclasificaciones entre las diferentes categorías de instrumentos financieros durante el ejercicio.

No se han producido en el ejercicio pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ni ha sido necesario efectuar correcciones valorativas por deterioro. No existe ningún incumplimiento contractual.

Las deudas con características especiales se han descrito en las notas anteriores.

No existe ningún compromiso firme de compra de activos financieros.

Ningún activo financiero está sujeto a litigio o embargo.

### **c) Política y gestión de riesgos**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

#### **Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

#### **Riesgo de liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo o depósitos de liquidez inmediata. La empresa presenta una liquidez suficiente para liquidar sus posiciones de mercado.

La Sociedad no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidades de crédito para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales. En el caso de necesidad puntual de financiación, la

Sociedad acude a préstamos y pólizas de crédito. Por otra parte, cabe destacar la liquidez de las acciones del Banco Popular Español, S.A., principal activo de la Sociedad, su alto free float y volumen de negociación, que mitiga adicionalmente este riesgo.

La situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. La Sociedad se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones.
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.
- Diversificación fuentes de financiación: a nivel corporativo, la financiación bancaria es fundamental debido a la facilidad de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

### **Riesgo de mercado**

En el ejercicio 2012 se incrementaron de forma significativa los riesgos debido a la inversión realizada en acciones cotizadas mediante endeudamiento bancario, con el consiguiente riesgo asumido en cuanto a posibles oscilaciones de valor de estas acciones por el cambio en la cotización de las mismas.

Con carácter previo a la inversión, se realizó por parte del Consejo de Administración una pormenorizada evaluación de los riesgos que se podían asumir, análisis que fue presentado a la Junta General de Accionistas, convocada con carácter extraordinario el 19 de noviembre de 2012. En dicha Junta se aprobó por mayoría la suscripción de la totalidad de la ampliación de capital, mediante la obtención de financiación bancaria, dado que a la vista de los análisis efectuados ésta era la opción que preservaba en mayor medida el patrimonio de los accionistas. Adicionalmente, la Sociedad ha establecido sistemas de control encaminados a hacer un seguimiento diario de la evolución de la cotización de los títulos que componen la cartera de valores, con el fin de anticipar las posibles acciones a acometer en el caso de una caída significativa del valor de los activos que garantizan la deuda de la Sociedad.

Asimismo, con motivo de la ampliación de capital de junio de 2016, la Junta General de Accionistas de 28 de junio de 2016, ratificó las decisiones del Consejo de Administración en lo referente a la suscripción de las acciones que correspondían a la Sociedad.

### **Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

**Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Dependiendo de las estimaciones de la Sociedad y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

**7. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS****a) Capital social**

Al 30 de junio de 2015, el capital de la sociedad UNIÓN EUROPEA DE INVERSIONES, S. A. es de 25.145.645,00 euros, totalmente desembolsado y está integrado por 25.145.645 acciones ordinarias, de una sola serie, de valor nominal un euro cada una, representadas por anotaciones en cuenta, al portador, cuyo Registro Contable Central está encomendado al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores. No existen restricciones estatutarias a su transferibilidad y están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao.

**b) Prima de emisión**

La Ley de Sociedades de Capital (LSC) no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de la prima de emisión y permite expresamente la utilización del saldo de esta cuenta, que tiene un saldo de 306.185 miles de euros al 30 de junio de 2015.

**c) Reservas**

La composición del saldo del epígrafe “III. Reservas” del balance de situación es la siguiente:

	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Reserva legal .....	5.183	5.183
Reserva voluntaria .....	22.483	22.488
<b>TOTAL .....</b>	<b>27.666</b>	<b>27.671</b>

*Miles de euros*

**- RESERVA LEGAL**

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del Capital Social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de Capital Social, en cuyo caso el beneficio se destinará en primer lugar a la compensación de dichas pérdidas, destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital Social en la parte que exceda del 10% del Capital Social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del Capital Social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. El saldo de esta reserva al 30 de junio de 2016 es de 5.183 miles de euros y representa el 20,61% del Capital social.

- **RESERVAS VOLUNTARIAS**

Son reservas de libre disposición al no existir pérdidas del ejercicio corriente ni de los anteriores y ser el valor del patrimonio neto contable superior al Capital social.

**d) Pérdidas y ganancias–resultado neto del periodo**

Los Beneficios al 30 de junio de 2.016 ascienden a 695 miles de euros.

**e) Ajustes por cambios de valor en el patrimonio neto**

Los ajustes por cambios de valor razonable incluye el importe de la variación del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta. El saldo de esta cuenta registrado en el patrimonio neto, se traspasa a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando los activos que la originaron sean enajenados o dados de baja.

**f) Acciones propias**

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad no tiene acciones propias.

**g) Participación de otras empresas en el capital, igual o superior al 10 %**

Al 30 de junio de 2016 existen tres accionistas que tienen más del 10 % del capital y son:

DENOMINACIÓN	% DIRECTO	% INDIRECTO (*)	% TOTAL
FUNDACION IEISA	13,30	5,33	18,63
SINVI INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	13,08	0,00	13,08
FUNDACION PARA EL DESARROLLO Y LA COOPERACION INTERNACIONAL	12,84	0,00	12,84

(\*) A través de:

INSTITUTO DE EDUCACION E INVESTIGACION, S.A.	5,33	0,00	5,33
--	------	------	------

**h) Situación patrimonial**

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad tiene unos fondos propios negativos del 25,8 millones de euros, una vez considerado el préstamo participativo que ha suscrito por importe de 60 millones de euros. Este hecho hace que la Sociedad entre nuevamente en causa de disolución, disponiendo los Administradores de la Sociedad de un plazo de dos meses para tomar medidas en relación con este hecho.

**8. SITUACIÓN FISCAL****a) Saldos con las administraciones públicas corriente**

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	SALDO DEUDOR	SALDO ACREEDOR
Hacienda pública por retenciones practicadas.....	1	1
Hacienda pública devolución de impuestos .....	24	-
Hacienda pública acreedora	-	2
Organismos de la seguridad social .....	-	1
<b>TOTAL .....</b>	<b>25</b>	<b>4</b>

Miles de euros

**b) Saldos con las administraciones públicas no corriente**

La composición de los saldos no corrientes con las Administraciones Públicas al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	SALDO
Impuesto sobre sociedades anticipado diferencias temporarias deducibles.....	219
Previsión IS 2016.....	0
<b>TOTAL .....</b>	<b>219</b>

Miles de euros

**9. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO**

En este ejercicio no se ha facturado importe alguno por ningún concepto.

**10. GASTOS DE PERSONAL****a) Desglose de cargas sociales**

	30/06/2016	30/06/2015
Sueldos y salarios .....	18	15
Seguridad Social a cargo de la empresa ..	6	4
Otros gastos sociales .....	1	1
<b>TOTAL .....</b>	<b>25</b>	<b>20</b>

Miles de euros

**b) Número medio de empleados por categorías**

	30/06/2016	30/06/2015
Titulado Superior .....	1	1
Hombres .....	-	1
Mujer .....	1	-
<b>TOTAL .....</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**11. GARANTÍAS, COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

No es necesario efectuar provisiones adicionales por estos conceptos.

**12. OTRA INFORMACIÓN****a) Consejo de administración**

La administración y representación de la sociedad corresponde al Consejo de Administración, actuando colegiadamente e integrado estatutariamente por un mínimo de tres y un máximo de quince miembros.

En la actualidad lo forman las personas que figuran más adelante, todas ellas con conocimiento y experiencia profesional en los diferentes campos de la realidad económica, que les capacita para el cometido que tienen asignado en UNIÓN EUROPEA DE INVERSIONES, S. A.

**COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Está formado por los siguientes miembros:

Presidente	José María Montuenga Badía	(*) <b>I</b>
Vicepresidente	Luis Nigorra Cobián	<b>D</b>
Consejero Delegado	José Antonio Guzmán González	<b>E</b>
Vocales:	Alfonso Martínez-Echevarría y García de Dueñas	<b>D</b>
	Carlos Ortega Larrea	<b>I</b>
Secretario no consejero	José Ignacio Ramírez Ollero	
Vicesecretario no consejero	Francisco Javier Valverde Ledesma	
	Francisco Javier Jiménez Juárez	

(\*) Calificación de los miembros: (E)= Ejecutivo (D)= Dominical (I)= Independiente (O)= Otro.

**COMITÉ DE AUDITORÍA**

La composición del Comité de Auditoría es la siguiente:

Presidente:	Carlos Ortega Larrea
Vocales:	Luis Nigorra Cobián
	José María Montuenga Badía
Secretario:	José Ignacio Ramírez Ollero

**COMITÉ DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

La composición del Comité de Nombramientos y Retribuciones es la siguiente:

Presidente:	José María Montuenga Badía
Vocales:	Carlos Ortega Larrea
	Luis Nigorra Cobián
Secretario:	José Ignacio Ramírez Ollero

**b) Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración**

El Consejo de Administración de la sociedad UNIÓN EUROPEA DE INVERSIONES, S. A. no percibe sueldos, dietas ni remuneraciones de cualquier clase.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración, ni disfruta (el Consejo) de anticipos o créditos concedidos, avalados o garantizados por las sociedades del Grupo.

Los miembros del Consejo de Administración de la sociedad informan que ninguno de ellos o personas actuando por su cuenta, han realizado durante el primer semestre del ejercicio 2016 operaciones con esta sociedad cotizada que sean ajenas al tráfico ordinario de la misma o realizadas en condiciones que no sean las normales de mercado.

**c) Honorarios de auditores**

Hasta la fecha la sociedad auditora de UNIÓN EUROPEA DE INVERSIONES, S. A. no ha percibido por sus servicios profesionales de auditoría importe alguno correspondiente al ejercicio 2016.

**d) Información sobre medio ambiente**

Dadas las actividades a las que se dedica, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o 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 los presentes estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

### **13. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

Como se observa en el balance de situación adjunto, al cierre de 30 de junio de 2016 la compañía presenta una situación de desequilibrio patrimonial, situación que persiste a la fecha de formulación de estos estados financieros, por lo que la Sociedad se encuentra en causa de disolución según lo establecido en el artículo 363 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Con el objetivo de restablecer el equilibrio patrimonial, la Sociedad ha recibido el compromiso irrevocable por parte de Viviendas y Oficinas, S.A. de ampliar el importe del préstamo participativo, conforme a los requisitos y condiciones para su firma recogidos, respectivamente, en el Real Decreto–Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica, la Disposición Adicional segunda de la Ley 10/1996, de 18 de diciembre, la Disposición Adicional tercera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, y, y la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Es por ello que el Consejo, ha aprobado la formalización de dicha ampliación del préstamo participativo por un importe de 31,6 millones de euros, como mejor alternativa posible para alcanzar un adecuado reequilibrio patrimonial, todo ello dentro de los plazos establecidos en la normativa mercantil.