

Informe de Auditoría Independiente

ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L.
(Sociedad Unipersonal)
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al accionista de ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L. (Sociedad Unipersonal), 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

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L. (Sociedad Unipersonal), 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.

Opinión

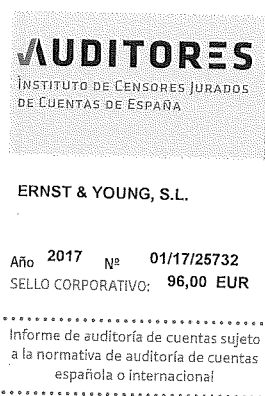
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L. (Sociedad Unipersonal) a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes 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.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo indicado en la Nota 2.3 de la memoria adjunta, en la que se menciona que la Sociedad ha incurrido en pérdidas en los últimos ejercicios, fundamentalmente por la financiación que recibe de otras sociedades del grupo. No obstante lo anterior, como se indica en la mencionada Nota, el grupo al que pertenece la Sociedad, ha manifestado expresamente que continuará prestando el apoyo financiero que, en su caso, resulte necesario para hacer frente a sus compromisos. En consecuencia, el administrador único de la Sociedad ha preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que el administrador único considera 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 50530)

Ramón Masip López

19 de abril de 2017

ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L.

(Sociedad unipersonal)

Cuentas Anuales

**Correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2016**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2016
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

INFORME DE GESTIÓN

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN



Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas	2016	2015
ACTIVO NO CORRIENTE		59.448	76.952
Inmovilizado intangible	5	3	2
Aplicaciones informáticas		3	2
Inmovilizado material	6	21.481	23.844
Terrenos y construcciones		2.883	2.946
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		18.598	20.898
Inversiones inmobiliarias	7	3.000	3.363
Terrenos		1.400	1.704
Construcciones		1.600	1.659
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	32.405	47.939
Instrumento de patrimonio		14.405	14.405
Créditos a empresas		18.000	33.534
Inversiones financieras a largo plazo		1.899	185
Créditos a terceros	9	1.716	-
Otros activos financieros	10	183	185
Activos por impuesto diferido	16	660	1.619
ACTIVO CORRIENTE		26.247	13.708
Existencias		1.589	1.006
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.167	491
Productos en curso	11	363	280
Productos terminados		3	3
Anticipos a proveedores		56	232
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		7.990	7.867
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	7.556	7.458
Clientes, empresas del grupo y asociadas	10	146	88
Deudores varios	10	205	219
Deudores empresas del grupo y asociados		-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	16	83	102
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10	14.916	4.058
Créditos a empresas		14.916	4.058
Periodificaciones a corto plazo		226	108
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	1.526	669
Tesorería		1.491	666
Otros activos líquidos equivalentes		35	3
TOTAL ACTIVO		85.695	90.660

4

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2016	2015
PATRIMONIO NETO		29.524	30.555
FONDOS PROPIOS		29.524	30.555
Capital	13.1	5.241	5.241
Capital escriturado		5.241	5.241
Prima de asunción	13.2	29.011	29.011
Reservas	13.3	56.360	56.360
Legal		1.049	1.049
Otras reservas		55.311	55.311
Resultados de ejercicios anteriores	13.3	(60.057)	(58.284)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(60.057)	(58.284)
Resultado del ejercicio	3	(1.031)	(1.773)
PASIVO NO CORRIENTE		43.000	42.812
Provisiones a largo plazo	15	40	65
Deudas a largo plazo	14	-	7
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	14	42.017	40.427
Pasivos por impuesto diferido	16	943	2.313
PASIVO CORRIENTE		13.171	17.293
Provisiones a corto plazo	15	273	528
Deudas a corto plazo	14	161	131
Otros pasivos financieros		161	131
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	14	1.373	6.534
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		9.977	9.235
Proveedores	14	4.346	4.685
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14	3.006	1.958
Acreedores varios	14	1.715	1.552
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	14	578	585
Otras deudas con las Administraciones Públicas	16	272	264
Anticipos de clientes	14	60	191
Periodificaciones a corto plazo	10	1.387	865
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		85.695	90.660

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en miles de euros)

	Notas	2016	2015
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	17.1	29.149	25.456
Ventas		9.266	7.027
Prestaciones de servicios		19.883	18.429
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		83	62
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.085	310
Aprovisionamientos	17.2	(13.308)	(10.528)
Consumo de mercaderías		(3.336)	(1.700)
Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos		(7.568)	(6.335)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.356)	(2.457)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	11	(48)	(36)
Otros ingresos de explotación		13	17
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13	17
Gastos de personal	17.3	(7.242)	(6.865)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.603)	(5.449)
Cargas sociales		(1.639)	(1.416)
Otros gastos de explotación		(4.065)	(3.434)
Servicios exteriores	17.4	(4.278)	(3.861)
Tributos		(110)	(91)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10	323	518
Amortización del inmovilizado	17.5	(4.385)	(5.580)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	17.6	-	4.191
Deterioros y pérdidas		(303)	4.003
Resultados por enajenaciones y otras		303	188
Otros resultados	17.6	-	407
Ingresos excepcionales		-	407
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.330	4.036
Ingresos financieros	17.7	3.309	2.237
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De empresas del grupo y asociadas		3.236	2.229
De terceros		73	8
Gastos financieros	17.8	(4.734)	(4.880)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(4.734)	(4.879)
Por deudas con terceros			(1)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(74)	681
Cartera de negociación y otros		(74)	681
Diferencias de cambio	18.1	(1.289)	(4.420)
Pérdidas y resultado de enajenación de instrumentos financieros	17.9	16	20
RESULTADO FINANCIERO		(2.772)	(6.272)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.442)	(2.326)
Impuesto sobre beneficios	16.1	411	553
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.031)	(1.773)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(1.031)	(1.773)

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Notas	2016	2015
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3	(1.031)	(1.773)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.031)	(1.773)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Capital escriturado (Nota 13.1)	Prima de asunción (Nota 13.2)	Reservas (Nota 13.3)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 13.3)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2014	5.241	14.606	56.360	(45.516)	(12.768)	17.923
Otras aportaciones de socios	-	14.405	-	-	-	14.405
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.773)	(1.773)
Distribución de resultados del ejercicio 2014	-	-	-	(12.768)	12.768	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2015	5.241	29.011	56.360	(58.284)	(1.773)	30.555
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.031)	(1.031)
Distribución de resultados del ejercicio 2015	-	-	-	(1.773)	1.773	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2016	5.241	29.011	56.360	(60.057)	(1.031)	29.524

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de euros)

	Nota	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.442)	(2.326)
Ajustes del resultado		5.493	8.856
Amortización del inmovilizado	5,6 y 17.5	4.385	5.580
Correcciones valorativas por deterioro	17.6	303	(4.003)
Variación de provisiones		(280)	227
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	6	(303)	(188)
Gastos financieros	17.8	4.734	4.880
Ingresos financieros	17.7	(3.309)	(2.237)
Diferencias de cambio	18.1	1.289	4.420
Pérdidas y resultado por enajenación de inmovilizado financiero	17.9	(16)	(20)
Otros ingresos y gastos		(1.310)	197
Cambios en el capital corriente		36	2.504
Existencias		(583)	(257)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(123)	4.854
Acreedores y otras cuentas a pagar		742	(2.093)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		221	(2.643)
Pagos de intereses		(5.161)	(4.880)
Cobros de intereses		3.382	2.237
Cobro dividendos		2.000	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4.308	6.391
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(2.167)	(996)
Inmovilizado intangible	5	(3)	-
Inmovilizado material	6	(2.164)	(996)
Cobros por inversiones		824	907
Inmovilizado material		824	907
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.343)	(89)
COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO			
Emisión		23	12
Otras deudas		23	12
Devolución y amortización		(2.131)	(8.694)
Deudas con empresas del Grupo		(2.131)	(8.694)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(2.108)	(8.682)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		857	(2.380)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12	669	3.041
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	12	1.526	669

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L.U. (en adelante, la Sociedad) es una sociedad anónima domiciliada en Camino de las Bodegas, 4 en Fuente el Saz de Jarama (Madrid).

Su actividad consiste en el alquiler, venta, montaje y reparación de construcciones modulares, así como cualquier actividad relacionada.

Fue constituida el 10 de octubre de 1983 con la denominación social de Alquimodul, S.L. En 1992 se convertía en Sociedad Anónima y en 2001 adoptó el nombre actual.

Con fecha 8 de julio de 2015 Algeco Construcciones Modulares se transformó de sociedad anónima en sociedad limitada.

La Sociedad opera en España, a través de delegaciones comerciales. La Sociedad está integrada en el grupo de empresas que encabeza Algeco Scotsman Holding Sarl, con domicilio social en Luxemburgo, siendo su sociedad dominante directa, Algeco Holdings, S.L., domiciliada en Fuente el Saz de Jarama (Madrid) y la última matriz del grupo TDR Capital Nomines Limited, domiciliada en Reino Unido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por el administrador único de la Sociedad para su aprobación por parte del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, en las presentes cuentas anuales no se incluye información comparativa en relación con la concreta remuneración que corresponde a las personas físicas que representan a la Sociedad en los órganos de administración en los que la Sociedad es persona jurídica administradora, el importe pagado en concepto de prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo (Nota 20.2) y el número medio por categorías de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad igual o superior al 33% (Nota 21.1).

2.3 Empresa en funcionamiento

La Sociedad tiene un resultado de explotación positivo de 1.330 miles de euros y su fondo de maniobra es positivo por importe de 13.076 miles de euros. Sin embargo la Sociedad ha incurrido en pérdidas en los últimos ejercicios, originado fundamentalmente por la financiación que recibe de otras sociedades del grupo (Nota 14.1).

El administrador único considera apropiada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en la preparación de las presentes cuentas anuales, lo que implica la realización de los activos y la liquidación de los pasivos en el transcurso normal de su actividad y por los importes y según la clasificación con que figuran en las presentes cuentas anuales. Adicionalmente, el administrador único estima, que el grupo al que pertenece la Sociedad, continuará prestando el necesario apoyo financiero para hacer frente a sus compromisos (Nota 14.1).

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, el administrador único ha realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. El administrador único ha optado en el ejercicio 2016 por la realización de un test de deterioro de la flota de módulos. (Nota 6.2).

Cálculo de los valores razonables y de los valores actuales

El cálculo de los valores razonables y los valores actuales implica el cálculo de los flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relativas a los valores futuros de los flujos, así como las tasas de descuento aplicable a los mismos. Las estimaciones y asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo a las circunstancias.

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

Situación fiscal

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. El administrador único tiene que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

Con carácter general los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando se producen. En el ejercicio 2012, a raíz de la conclusión de la inspección fiscal de los ejercicios 2006 a 2008, ambos inclusive, la Sociedad procedió a registrar un activo por impuesto diferido por importe de 10.172 miles de euros, correspondiente a los créditos fiscales por las bases imponibles negativas pendientes de compensación hasta el límite del impuesto diferido pasivo. El impuesto diferido pasivo surge como consecuencia de la venta con pago aplazado a su accionista único de determinados módulos así como de la totalidad de las participaciones mantenidas en el capital de la sociedad filial Perfilados Olmedo, S.L.U., importe que se está reduciendo por los pagos aplazados que van venciendo desde 2013.

El administrador único ha decidido no reconocer como activo el efecto impositivo de las pérdidas fiscales a compensar y de las diferencias temporarias imponibles, al considerar que la incertidumbre sobre la evolución futura de las operaciones del grupo fiscal, debido entre otros factores a la importante carga financiera soportada, impide tener una certeza razonable del importe que podrá ser recuperado dentro del plazo legalmente establecido para la compensación de las bases imponibles negativas. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad individualmente tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar en ejercicio futuros por importe de 88.599 miles de euros (88.599 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) y consolidadas por importe de 130.255 miles de euros (130.435 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) (Nota 16.2).

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, formulada por el administrador único y que se espera sea aprobada por el Accionista Único constituido en Junta General, es la siguiente:

(Miles de euros)	2016
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdida)	(1.031)
	(1.031)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.031)
	(1.031)

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (Nota 13.3).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

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 que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes 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.

Aplicaciones informáticas

La partida de aplicaciones informáticas incluye los costes de las aplicaciones adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 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.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

No se incluye como 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, ya que no se consideran significativas.

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. 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.

4

Los gastos del personal propio incurridos en actividades de ensamble y montaje de estructuras modulares se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 y considerando su posible valor residual.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Construcciones	33-50
Instalaciones técnicas	2-12
Módulos en alquiler	15
Otro inmovilizado	
Mobiliario	7-10
Equipos para procesos de información	4
Maquinaria	5-8
Elementos de transporte	6-10

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias se valoran con los mismos criterios indicados para el inmovilizado material.

4.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

En la Nota 6.2 se indica de forma detallada el criterio de valoración seguido para calcular el valor recuperable de los activos tangibles. Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión de las pérdidas por deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente deterioro de valor alguno.

4.5 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Sociedad como arrendatario

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.

Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados del alquiler de las construcciones modulares se registran linealmente durante el periodo de duración de los contratos, independientemente del momento de su cobro.

4.6 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como 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, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido. La Sociedad no ha actualizado el importe de las fianzas ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Activos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los 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.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continua reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

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. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

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 hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

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 hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

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

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Para las inversiones en empresas del grupo se consideran, cuando resultan aplicables, los criterios incluidos en la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo (Nota 4.17).

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hayan adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos

4.7 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual 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 existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas para las que no existe seguridad de su cobro, las partidas que se encuentran con demandas y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

4.8 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como 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 es significativo.

Pasivos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros mantenidos para negociar.

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

4.9 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

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

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. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a un año.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

4.11 Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen en el balance de la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.12 Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tributa en régimen consolidado en el grupo encabezado por Algeco Holdings, S.L., dentro del Grupo fiscal 40/05, a partir del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2006.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.13 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

4.14 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Particularmente los ingresos se reconocen, dependiendo del tipo de actividad, de la forma siguiente:

- Los ingresos por la venta de módulos se reconocen cuando la Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes y no mantiene su gestión, ni retiene el control efectivo de los mismos.
- Los ingresos por alquileres se reconocen linealmente en el periodo de duración del contrato.
- En el caso de construcciones por encargos en firme, el ingreso se registra, por regla general, de acuerdo con el grado de terminación o avance de los proyectos, en función de los costes incurridos respecto al volumen total estimado de costes del contrato.

Sin embargo, el beneficio relativo a los proyectos que no superan un importe total de ingresos de 500 miles de euros y cuyo plazo de ejecución sea inferior a un año, se reconoce a la terminación del proyecto (método de contrato cumplido). Los costes relativos a estos proyectos en curso de ejecución se registran como trabajos y productos en curso dentro del epígrafe de existencias. El efecto de no reconocer por grado de avance el beneficio relativo a estos proyectos de menor tamaño, no es significativo para las cuentas anuales de la Sociedad consideradas en su conjunto.

Las facturaciones realizadas que superen el ingreso obtenido por el porcentaje de realización, se registran en el pasivo corriente, del balance. Por el contrario, los ingresos no facturados se registran como "Clientes facturas pendientes de emitir" en el activo corriente del balance dentro del epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios".

4.15 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro. Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

4.16 Negocios conjuntos. Uniones Temporales de Empresas (UTES)

La Sociedad registra en el balance los negocios conjuntos (UTES), que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa, en función de su participación, contabilizando la parte proporcional de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto. Las UTES de las que forma parte la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son muy poco significativos.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se registra la parte proporcional de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto que corresponden a la Sociedad, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto.

Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que corresponden a la Sociedad en función del porcentaje de participación.

Los resultados no realizados por transacciones entre la Sociedad y el negocio conjunto se eliminan en proporción a la participación. También se eliminan los importes de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

4.17 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad. No hay gastos ni inversiones de importes significativos por estos conceptos.

4.18 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente. Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que el administrador único de la Sociedad considera que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.19 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

4.20 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2016				
Coste				
Aplicaciones informáticas	482	3	(156)	329
	482	3	(156)	329
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(480)	(2)	156	(326)
	(480)	(2)	156	(326)
Valor neto contable	2	1		3

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2015				
Coste				
Aplicaciones informáticas	482	-	-	482
	482	-	-	482
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(474)	(6)	-	(480)
	(474)	(6)	-	(480)
Valor neto contable	8			2

5.1 Otra información

El detalle de los activos intangibles en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	2015	2015
Aplicaciones informáticas	323	471
	323	471

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2016					
Coste					
Terrenos	1.289	-	-	-	1.289
Construcciones	5.400	184	(30)	(37)	5.517
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.011	317	(737)	2	5.593
Módulos de alquiler	61.827	1.635	(5.454)	35	58.043
	74.527	2.136	(6.221)	-	70.442
Amortización acumulada					
Construcciones	(3.743)	(243)	30	33	(3.923)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(4.471)	(365)	707	(1)	(4.128)
Módulos de alquiler	(42.469)	(3.716)	5.306	(32)	(40.910)
	(50.683)	(4.324)	6.046	-	(48.961)
Valor neto contable	23.844				21.481

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2015					
Coste					
Terrenos	1.289	-	-	-	1.289
Construcciones	5.913	100	(194)	(419)	5.400
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.731	98	(200)	382	6.011
Módulos de alquiler	62.270	798	(1.721)	480	61.827
Construcciones en curso	443	-	-	(443)	-
	75.646	996	(2.115)	-	74.527
Amortización acumulada					
Construcciones	(3.939)	(295)	170	321	(3.743)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(3.891)	(505)	166	(241)	(4.471)
Módulos de alquiler	(38.734)	(4.715)	1.060	(80)	(42.469)
	(46.564)	(5.515)	1.396	-	(50.683)
Corrección valorativa por deterioro	(4.003)	-	4.003	-	-
Valor neto contable	25.079				23.844

6.1 Descripción de los principales movimientos

Durante el ejercicio 2016 se han vendido módulos por un valor neto contable de 225 miles de euros (719 miles de euros en el ejercicio 2015), obteniendo un beneficio por importe de 303 miles de euros (188 miles de euros de beneficio en el ejercicio 2015).

6.2 Prueba de deterioro

La sociedad evalúa los posibles deterioros de sus módulos comparando el valor en uso de los mismos (importe recuperable) con su valor neto contable.

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

Las principales hipótesis aplicadas por la Sociedad en la determinación del valor en uso son las siguientes:

A partir del plan estratégico 2015/2017 aprobados por la dirección del grupo se ha determinado un EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones).

- Se ha estimado un crecimiento anual a largo plazo del 2%.
- La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo ha sido del 7,7%.

6.3 Sensibilidad frente a cambios en las hipótesis

Respecto a las hipótesis aplicadas para el cálculo del valor en uso, el administrador único considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis indicadas supondría que el valor contable de la unidad al 31 de diciembre de 2016 excediera de su valor recuperable. A este respecto, se considera factible alcanzar un crecimiento como el estimado para los siguientes ejercicios teniendo en cuenta la mejores perspectivas económicas para dichos ejercicios y que, después del saneamiento realizado en los últimos ejercicios mediante la venta y chatarreo de los módulos deteriorados y con menor penetración en el mercado, la flota restante permitirá obtener un mayor ingreso por su alquiler.

6.4 Arrendamientos operativos

La Sociedad como arrendatario

La Sociedad tiene arrendados diferentes locales donde se encuentran situadas sus diferentes delegaciones distribuidas por toda España.

Los gastos devengados en el ejercicio 2016 por arrendamientos operativos han ascendido a 1.120 miles de euros (1.197 miles de euros en el ejercicio 2015). Nota 17.4.

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables son los siguientes:

(Miles de euros)	2016	2015
Hasta un año	698	704
Entre uno y cinco años	1.074	309
Más de cinco años	-	-
	1.772	1.013

La Sociedad como arrendador

La Sociedad alquila los módulos que integran la flota mediante contratos de carácter operativo a diversos clientes y por periodos variables. Los ingresos por alquiler de estos módulos durante el presente ejercicio 2016 han ascendido 14.629 miles de euros (13.909 miles de euros en el 2015). (Nota 17.1).

Los cobros futuros mínimos relativos a los contratos de arrendamientos a los clientes de la Sociedad no cancelables al 31 de diciembre 2016 y 2015, son los siguientes:

(Miles de euros)	2016	2015
Hasta un año	3.616	2.946
Entre uno y cinco años	2.095	1.670
	5.711	4.616

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

6.5 Otra información

El detalle de los elementos de inmovilizado material adquiridos a empresas del grupo al 31 de diciembre 2016 y 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Módulos destinados para alquiler		
Coste	48.765	51.613
Correcciones valorativas de deterioro	-	-
Amortización acumulada	(40.836)	(39.735)
	7.929	11.878

El detalle de los activos materiales en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre 2016 y 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Construcciones	1.807	1.556
Módulos de alquiler	27.655	10.743
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.147	5.023
	34.609	17.322

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros como cobertura de los riesgos asociados al inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen compromisos firmes de compra y venta de importe significativo.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Traspasos	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2016					
Coste					
Terrenos	2.398	-	-	-	2.398
Construcciones	1.955	-	-	-	1.955
	4.353	-	-	-	4.353
Amortización acumulada					
Construcciones	(296)	-	(60)	-	(355)
	(296)	-	(60)	-	(355)
Corrección valorativa por deterioro	(694)	-	(303)	-	(998)
Valor neto contable	3.363	-	(363)		3.000

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

(Miles de euros)	Saldo inicial	Traspasos	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2015					
Coste					
Terrenos	2.398	-	-	-	2.398
Construcciones	1.955	-	-	-	1.955
	4.353	-	-	-	4.353
Amortización acumulada					
Construcciones	(237)	-	(59)	-	(296)
	(237)	-	(59)	-	(296)
Corrección valorativa por deterioro	(694)	-	-	-	(694)
Valor neto contable	3.422	-	(59)		3.363

Los elementos que componen el epígrafe de inversiones inmobiliarias son un terreno en el municipio de Parla (Madrid) y un terreno y un inmueble situados en Olmedo (Valladolid). Actualmente se encuentran a disposición de la Sociedad, sin alquilar.

La Sociedad posee tasaciones actualizadas de los elementos clasificados como inversiones inmobiliarias, y el valor registrado coincide con el del tasador independiente.

8. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2016					
Créditos a empresas del grupo a largo plazo (Nota 20.1)	33.534	-	(6.084)	(9.450)	18.000
Instrumentos de Patrimonio	14.405	-	-	-	14.405
	47.939	-	(6.084)	(9.450)	32.405
Ejercicio 2015					
Créditos a empresas del grupo a largo plazo (Nota 20.1)	46.534	-	(13.000)	-	33.534
Instrumentos de Patrimonio		14.405		-	14.405
	46.534	14.405	(13.000)	-	47.939

Al 31 de diciembre de 2016, los créditos a empresas del grupo a largo plazo corresponden a un préstamo participativo concedido a Algeco Holdings, S.L. en diciembre de 2013 por importe de 18.000 miles de euros, con vencimiento en diciembre de 2018 y devenga un tipo de interés nominal anual del 9.35% solo cuando se genere beneficios.

En julio de 2015, el Socio Único tomó la decisión de ampliar el capital social de la Sociedad mediante la creación de una nueva participación social de 1 euro. Dicha nueva participación social se crea con una prima de asunción total de 14.405 miles de euros. El aumento de capital es íntegramente asumido y desembolsado por el Socio Único, en su condición de aportante, mediante aportación no dineraria correspondiente al 10% del capital social de la sociedad MBM Mietsystem für Bau und Industrie GmbH (nota 13.1). MBM – MBM Mietsystem für Bau und Industrie GmbH es una sociedad con domicilio en Siemensstrabe 77694 Khil (Alemania), cuya actividad principal consiste en el alquiler y venta de construcciones modulares en Alemania. Dicha Sociedad no cotiza en bolsa y pertenece al mismo grupo que Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

La sociedad evalúa el posible deterioro de su inversión comparando la proyección de los flujos de efectivo futuros. Conforme a los cálculos realizados, no se ha identificado deterioro en la participación de MBM Mietsystem für Bau und Industrie GmbH.

9. ARRENDAMIENTO FINANCIERO

La sociedad ha llevado acabo un arrendamiento financiero con opción de compra con el Consorcio de Educación de Barcelona para el suministro de cuatro colegios. El plazo de arrendamiento es de 6 años y vence en 2021. La opción de compra es de 343 miles de euros, que coincide con los costes de retiro de los colegios en caso de no ejercerse. Por tanto no existen dudas sobre su ejercicio. Por ello la venta ha sido registrada en su totalidad en el ejercicio 2016.

Los cobros futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables son los siguientes:

(Miles de euros)	2016
Hasta un año	490
Entre uno y cinco años	2.142
Más de cinco años	-
	2.632

10. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

(Miles de euros)	Créditos, derivados y otros	
	2016	2015
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a terceros	1.716	-
Otros activos financieros	183	185
	1.899	185
Activos financieros a corto plazo		
Préstamos y partidas a cobrar	13.168	11.604
Deudores	205	219
	13.373	11.823
	15.272	12.008

Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre 2016 y 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.702	7.546
Créditos a empresas del grupo (Nota 20.1)	5.466	4.058
	13.168	11.604
	13.168	11.604

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(Miles de euros)	2016	2015
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	7.556	7.458
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 20.1)	146	88
	7.702	7.546

Al 31 de diciembre de 2016, el 40% del saldo de la partida Cientes por ventas y prestaciones de servicios corresponde a saldos deudores con Administraciones Públicas (43% al 31 de diciembre de 2015). A su vez, el 91% del saldo total de esta partida está concentrado en 5 clientes (36% al 31 de diciembre de 2015).

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2016 dentro del epígrafe del pasivo corriente "Periodificaciones a corto plazo" un saldo de 1.387 miles de euros (865 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) correspondiente a trabajos aún no ejecutados y que han sido facturados de forma anticipada.

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Cientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas provisiones han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2016	2015
Saldo inicial	8.355	9.427
Dotaciones netas	(323)	(518)
Aplicadas a su finalidad	(1.140)	(554)
Saldo final	6.890	8.355

Créditos a empresas del grupo a corto plazo

Los créditos a empresas del grupo a corto plazo están compuestos de la siguiente forma:

(Miles de euros)	2016	2015
Algeco Scotsman Finance NV	5.342	3.818
Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.	9.450	-
Cuentas corrientes UTEs	71	53
Otras Inversiones financieras	53	187
	14.916	4.058

- El importe de los 5.342 miles de euros corresponden a la posición deudora que la compañía mantiene con el Cash Pooling con la empresa del grupo Algeco Scotsman Finance NV. A 31 de diciembre de 2015 la posición era de 3.818 miles de euros.
- El importe de 9.450 miles de euros (15.533 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 clasificados en el largo plazo) corresponde a un préstamo concedido el 1 de julio de 2005 a Algeco Holdings, S.L.U., con vencimiento en 2017, que devenga un 8% de interés nominal anual. Este préstamo se ha compensado en 6.084 miles de euros con una obligación de pago que la Sociedad posee con el Socio Único y que está clasificada en el pasivo corriente en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo".

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016**

En otras inversiones financieras hay registrado un importe de 47 miles de euros correspondiente a un programa de cobertura de tipos de cambio. Este programa mitigará los riesgos de tipo de cambio asociados a los préstamos en dólares que la compañía tiene registrado. Dichos derivados son tratados como especulativos registrando sus variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. La información en miles de euros sobre dicho derivados a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Divisa	Nominal	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Valor razonable a 31.12.2016	Valor razonable a 31.12.2015
USD	900	Jul-2015 y Oct-2015	Abr- 2017	47	184

Las operaciones de tipo de cambio se ejecutarán con AS Global Finance Plc. Durante el ejercicio 2016 ha supuesto un resultado negativo en la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto financiero por importe de 73 miles de euros (138 miles de euros en 2015).

11. EXISTENCIAS

Dentro de existencias el importe de los proyectos en curso registrados al coste asciende a 363 miles de euros (280 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro han sido los siguientes (Nota 16.2):

(Miles de euros)	2016	2015
Saldo inicial	(711)	(675)
Dotaciones netas	(49)	(36)
Saldo final	(760)	(711)

Al 31 de diciembre de 2016 no existen compromisos en firme de compra y venta de existencias de importe significativos. A su vez, a la fecha de cierre no existe ninguna restricción sobre la disponibilidad de las existencias.

12. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Miles de euros)	2016	2015
Cuentas corrientes a la vista	1.491	666
Otros activos líquidos equivalente	35	3
	1.526	669

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

[Handwritten signature]

13. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

13.1 Capital escriturado

En julio de 2015, el Socio Único decide aumentar el Capital Social de la sociedad mediante la creación de una nueva participación social de 1 euro. Dicha nueva participación social se crea con una prima de asunción total de 14.405 miles de euros. El aumento de capital es íntegramente asumido y desembolsado por el Socio Único, en su condición de aportante, mediante aportación no dineraria correspondiente al 10% del capital social de la sociedad MBM Mietsystem für Bau und Industrie GmbH (nota 8).

Como consecuencia del aumento de capital la Sociedad pasa a tener 5.241.322 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, acumulables e indivisibles.

Todas las participaciones son de la misma clase, otorgan los mismos derechos y no cotizan en bolsa. El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Algeco Holdings, S.L.	100%	100%
	100%	100%

13.2 Prima de asunción

Los movimientos habidos en la prima de asunción han sido los siguientes:

(Miles de euros)	
Saldo 31 de diciembre de 2014 y 2013	14.606
Ampliación de capital de julio de 2015	14.405
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2016	29.011

La prima de asunción es de libre distribución en la medida en que, como consecuencia del reparto, no resulte una cifra de patrimonio neto inferior al capital social.

13.3 Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas y el resultado negativo del ejercicio son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Traspasos	Distribución de resultados	Saldo final
Ejercicio 2016				
Reserva legal	1.049	-	-	1.049
Reserva por capital amortizado	150	-	-	150
Reserva voluntaria	55.052	-	-	55.052
Otros movimientos	109	-	-	109
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(58.284)		(1.773)	(60.057)
	(1.924)	-	(1.773)	(3.697)

(Miles de euros)	Saldo inicial	Traspasos	Distribución de resultados	Saldo final
Ejercicio 2015				
Reserva legal	1.049	-	-	1.049
Reserva por capital amortizado	150	-	-	150
Reserva voluntaria	55.052	-	-	55.052
Otros movimientos	109	-	-	109
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(45.516)		(12.768)	(58.284)
	10.844	-	(12.768)	(1.924)

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, 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.

14. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

(Miles de euros)	Otros		Total	
	2016	2015	2016	2015
Pasivos financieros a largo plazo				
Débitos y partidas a pagar	42.017	40.434	42.017	40.434
	42.017	40.434	42.017	40.434
Pasivos financieros a corto plazo				
Débitos y partidas a pagar	11.239	15.636	11.239	15.636
	11.239	15.636	11.239	15.636
	53.256	56.070	53.256	56.070

(Miles de euros)	Otros		Total	
	2016	2015	2016	2015
Deudas a largo plazo	-	7	-	7
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 20.1)	42.017	40.427	42.017	40.427
	42.017	40.434	42.017	40.434
Pasivos financieros corrientes				
Deudas a corto plazo	161	131	161	131
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 20.1)	1.373	6.534	1.373	6.534
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.705	8.971	9.705	8.971
	11.239	15.636	11.239	15.636
	53.256	56.070	53.256	56.070

14.1 Deudas con empresas del grupo a largo plazo

El detalle de los préstamos con empresas del grupo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015	Vto.	Tipo de interés	Gastos financieros devengados 2016	Gastos financieros devengados 2015
Algeco Scotsman Global Finance Plc						
Préstamo Bondco	42.017	40.427	2019	10,60%	4.579	4.598
	40.427	40.427			4.579	4.598

En el ejercicio 2012 el Grupo Algeco procedió a la refinanciación de su deuda con las entidades financieras principales, el Royal Bank of Scotland y el Deutschbank. Con fecha 11 de octubre de 2012, se acordaron las condiciones de la financiación, posibilitando la continuidad de las actividades del grupo.

Con las nuevas condiciones de financiación el Grupo ha pretendido adaptar sus obligaciones al volumen de actividades actual. Los accionistas del mismo han acordado la aportación de nuevo capital y la emisión de un bono corporativo emitido por una sociedad del grupo radicada en Luxemburgo. Como resultado de estas operaciones se ha sustituido la deuda con el Royal Bank of Scotland y el Deutschbank por un préstamo intragrupo (Bondco) por importe de 85.901 miles de euros con la entidad Algeco Scotsman Global Finance Plc. El vencimiento del préstamo es el 15 de octubre de 2019 y devenga un tipo de interés nominal anual del 10,60%. Con estas medidas el Grupo ha reforzado su situación financiera para los ejercicios siguientes. Con fecha 1 de octubre de 2013 se procedió a suscribir un contrato de conversión de moneda del préstamo anterior pasando a denominarse en dólares de los Estados Unidos, siendo en nominal del préstamo 116.193 miles de dólares. Con fecha de Noviembre del 2014 se cancela parte del préstamo Bondco con el préstamo con Algeco Scotsman Global Sarl por un importe de 70.627 miles de dólares.

Los costes derivados de la negociación de la refinanciación ascendieron a 1.808 miles de euros. La Sociedad registró el citado importe minorando el pasivo financiero, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero durante el plazo de cada préstamo mediante la aplicación del método de tipo de interés efectivo. A 31 de diciembre de 2016, el importe pendiente de imputar a resultados asciende a 747 miles de euros (1.006 miles de euros para el año 2015).

Deudas con empresas del grupo a corto plazo

El detalle de las cuentas corrientes y los intereses devengados pendientes de vencimiento con empresas del grupo que tiene la Sociedad al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	Saldo		Vencimiento	Tipo de interés
	2016	2015		
Algeco Holdings, S.L.	312	5.521	(1)	Euribor + diferencial
Algeco Scotsman finance Plc (Bondco)	969	939	2.019	10,60%
Cuentas Corrientes UTES	93	74	-	-
	1.373	6.534		

(1) De exigibilidad inmediata.

14.2 Deudas con terceros a corto plazo

Dentro de este epígrafe el importe mayor corresponde a fianzas registradas por la Sociedad por un total a 31 de diciembre de 2016 de 159 miles de euros (124 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) en concepto de fianzas por los módulos arrendados a los clientes.

14.3 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

(Miles de euros)	2016	2015
Proveedores	4.346	4.685
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 20.1)	3.006	1.958
Acreedores varios	1.715	1.552
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	578	585
Anticipos de clientes	60	191
	9.705	8.971

15. PROVISIONES

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2016			
Provisión contingencias legales	40	273	313
	40	273	313
Ejercicio 2015			
Provisión planes pensiones	25	-	25
Provisión contingencias legales	40	273	313
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	-	255	255
	65	528	593

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y cancelaciones	Saldo final
Ejercicio 2016				
Obligaciones por prestaciones al personal	25	-	(25)	-
Provisión contingencias legales	313	-	-	313
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	255	-	(255)	-
	593	-	(280)	313

(Miles de euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y cancelaciones	Saldo final
Ejercicio 2015				
Obligaciones por prestaciones al personal	17	8	-	25
Provisión contingencias legales	348	-	(35)	313
Provisión por costes de desmantelamiento de activos	-	255	-	255
	365	263	(35)	593

Obligaciones por prestaciones al personal

La Sociedad tiene contratado un plan de aportación definida para dos de sus empleados. En este caso la Sociedad no tiene la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. La Sociedad simplemente se limita a realizar unas aportaciones a una institución externa y no se compromete a que dichas aportaciones tengan una determinada rentabilidad, de tal forma que las percepciones recibidas por los beneficiarios en su momento dependen exclusivamente de la rentabilidad del fondo. La Sociedad registra un activo por el mismo importe en el epígrafe "inversiones financieras a largo plazo", clasificado dentro del activo no corriente.

Provisión por contingencias legales

La Sociedad tiene constituida una provisión por contingencias y riesgos de tipo legal. La variación experimentada en el ejercicio obedece a la cancelación de una parte de la provisión.

16. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre 2016 y 2015, es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Activo por impuesto diferido (Nota 16.2)	660	1.619
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	77	83
Seguridad social	5	17
Retenciones y pagos a cuenta	1	2
	743	1.721
Pasivos por impuesto diferido (Nota 16.2)	943	2.313
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF	117	110
Seguridad Social	153	151
IGIC	2	3
	1.215	2.577

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad y el grupo fiscal al que pertenece tienen abiertos a inspección todos los impuestos a los que se encuentran sujetas desde el ejercicio 2012, excepto el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 2011.

En opinión del administrador único de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, dado las posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a determinadas operaciones realizadas por la Sociedad podrían existir contingencias fiscales. El administrador único estima que existen argumentos legales suficientes para defender las posiciones tomadas por la Sociedad.

16.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2016			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	-	(1.031)
	-	-	(1.031)
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	-	(411)
	-	-	(411)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(1.442)
Diferencias permanentes	2	-	2
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	4.958	(2.000)	2.958
Con origen en ejercicios anteriores	3.623	(2.560)	1.063
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	(2.581)
Base imponible (resultado fiscal)			-

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2015			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	-	(1.773)
	-	-	(1.773)
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	-	(553)
	-	-	(553)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(2.326)
Diferencias permanentes	9	-	9
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	7.175	-	7.175
Con origen en ejercicios anteriores	7.762	(5.946)	1.816
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	(6.674)
Base imponible (resultado fiscal)			-

Las disminuciones por diferencias temporarias corresponden a los dividendos procedentes de Alemania y reversión del deterioro de créditos incobrables.

Los aumentos por diferencias temporarias corresponden fundamentalmente a los gastos financieros no deducibles conforme a la normativa, a la imputación de la plusvalía correspondiente a la venta de módulos a su accionista único (Nota 8) por la cancelación de parte del préstamo derivado la venta de los activos con aplazamiento de pago que la sociedad realizó en el año 2005.

La Sociedad no ha procedido a reconocer el impuesto diferido activo correspondiente a las diferencias temporarias deducibles, dada la incertidumbre acerca de su recuperabilidad.

El gasto por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

(Miles de euros)	2016	2015
Impuesto corriente	-	-
Otros conceptos	-	-
	-	-
Variación de impuestos diferidos		
Otros conceptos	(411)	(553)
Ajuste por cambio tipo de gravamen		
	(411)	(553)
Gastos por impuesto sobre beneficios	(411)	(553)

El gasto del ejercicio corresponde a la variación de los activos y pasivos por impuesto diferido en el año.

16.2 Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

(Miles de euros)	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en		Saldo final
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	
Ejercicio 2016				
Pasivos por impuesto diferido				
Operaciones venta a largo plazo	(2.313)	1.370	-	(943)
Activo por impuesto diferido	1.619	(959)		660
	(694)	411	-	(283)

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

(Miles de euros)	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en		Saldo final
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	
Ejercicio 2015				
Pasivos por impuesto diferido				
Operaciones venta a largo plazo	(4.248)	1.935	-	(2.313)
Activo por impuesto diferido	3.001	(1.382)		1.619
	(1.247)	553	-	(694)

El impuesto diferido corresponde principalmente a la venta de activos con aplazamiento del pago. El importe de la venta será reintegrado en la base imponible en la fecha de su cobro en 2017 (Nota 8).

La Ley 22/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ha modificado el tipo de gravamen general, que pasa del 30%, al 28% en 2015 y al 25% en ejercicios posteriores. Como consecuencia de ello, la Sociedad ajustó los activos y pasivos por impuesto diferido anteriores en función del tipo de gravamen vigente en la fecha estimada de reversión.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, es el siguiente:

(Miles de euros) Ejercicio de generación	Entidad	Bases Imponibles consolidadas	Bases imponibles individuales
Ejercicio 2016			
2007	Consolidación fiscal	3.238	2.062
2008	Consolidación fiscal	31.298	26.208
2009	Consolidación fiscal	28.228	19.202
2010	Consolidación fiscal	29.620	20.578
2011	Consolidación fiscal	16.701	8.418
2012	Consolidación fiscal	17.369	12.131
2013	Consolidación fiscal	1.812	-
2014	Consolidación fiscal	1.989	-
		130.255	88.599

(Miles de euros) Ejercicio de generación	Entidad	Bases Imponibles consolidadas	Bases imponibles individuales
Ejercicio 2015			
2007	Consolidación fiscal	3.238	2.062
2008	Consolidación fiscal	31.298	26.208
2009	Consolidación fiscal	28.228	19.202
2010	Consolidación fiscal	29.620	20.578
2011	Consolidación fiscal	16.701	8.418
2012	Consolidación fiscal	17.369	12.131
2013	Consolidación fiscal	1.812	-
2014	Consolidación fiscal	2.169	-
		130.435	88.599

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha registrado activos por impuesto diferido derivado de las bases imponibles negativas pendientes de compensar por los motivos indicados en la Nota 2.4.

17. INGRESOS Y GASTOS

17.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Ventas	9.266	7.027
Montaje y Mantenimiento	9.266	7.027
Alquiler y prestación de servicios	19.883	18.429
Alquiler (Nota 6.4)	14.629	13.909
Montaje y Mantenimiento	5.254	4.520
	29.149	25.456

(Miles de euros)	2015	2014
Segmentación por mercados geográficos		
España	27.782	23.535
Francia	495	1.368
Alemania	764	-
Italia	41	343
Otros países	67	210
	29.149	25.456

17.2 Aprovisionamientos

El detalle de los consumos de materias primas y otras materias consumibles es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Consumo de mercaderías	3.336	1.700
Consumo otras materias consumibles	7.568	6.335
Compras de otros aprovisionamientos	8.292	6.426
Variación de existencias de otros aprovisionamientos	(724)	(91)
Trabajos realizados por otras empresas	2.356	2.457
Mantenimiento	49	168
Transporte	1.680	1.615
Arrendamiento construcciones móviles	627	674
Deterioro de materias consumibles (Nota 11)	48	36
	13.308	10.528

17.3 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	5.226	5.050
Indemnizaciones	377	399
	5.603	5.449
Cargas sociales		
Seguridad social	1.585	1.366
Otros gastos sociales	54	50
	1.639	1.416
	7.242	6.865

17.4 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Arrendamientos (Nota 6.4)	1.120	1.197
Reparaciones y conservación	467	431
Servicios profesionales independientes	1.530	1.228
Transportes	126	129
Primas de seguros	130	80
Servicios bancarios	28	32
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	119	115
Suministros	123	124
Otros servicios	635	525
	4.278	3.861

17.5 Amortización del inmovilizado

El detalle de las amortizaciones es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Inmovilizado intangible (Nota 5)	2	6
Inmovilizado material (Nota 6)	4.324	5.515
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)	59	59
	4.385	5.580

17.6 Deterioro y pérdidas del inmovilizado

El detalle del deterioro y las pérdidas del inmovilizado es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Pérdidas en enajenaciones	303	188
Inmovilizado Material (nota 6.1)	303	188
Correcciones valorativas por deterioro	(303)	4.003
Inmovilizado material (Nota 6)	-	4.003
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)	(303)	-
	-	4.191

A 31 de diciembre de 2015 se ha revertido la totalidad del deterioro registrado en el 2012.

Adicionalmente la Sociedad registró en 2015 en el epígrafe de "otros resultados" un ingreso de 407 miles de euros por una indemnización recibida de una entidad aseguradora.

17.7 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
De empresas del grupo (nota 20.1)	3.235	2.229
De terceros		
Intereses de demora cobro de clientes	71	-
Intereses cuentas bancarias	2	8
	3.309	2.237

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

De los correspondientes a empresas del grupo:

- 1.228 miles de euros (2.225 miles de euros en el ejercicio 2015) corresponden a dos préstamos concedidos a Algeco Holdings S.L.
- 2.000 miles de euros corresponden a los dividendos procedente de la sociedad MBM Mietsystem Fur Bau Und Industrie GmbH.

17.8 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Intereses por deudas con empresas del grupo (nota 20.1)	4.734	4.879
Intereses por deudas con terceros		
Descuento de efectos	-	1
	4.734	4.880

- 4.578 miles de euros corresponden a los intereses con BONDCO (4.339 miles de euros corresponden al año 2015).

17.9 Pérdidas y resultado por enajenación de instrumentos financieros

El detalle de las pérdidas por enajenación de instrumentos financieros es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Pérdidas y resultado por deterioro de instrumentos financieros	16	20
	16	20

Durante el 2016 han vencido riesgos por cobertura por importe de 3.500 miles de euros que han ocasionado un beneficio de 16 miles de euros, (6.000 miles de euros que han ocasionada un beneficio de 20 miles de euros para el 2015).

18. MONEDA EXTRANJERA

18.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Sin embargo determinados préstamos empresas del grupo han sido formalizados en dólares americanos. El detalle es el siguiente:

(Miles de euros)	
Ejercicio 2016	
Pasivos	
Deudas a largo plazo	
Con empresas del grupo (Nota 15)	42.017
	42.017
Ejercicio 2015	
Pasivos	
Deudas a largo plazo	
Con empresas del grupo (Nota 15)	40.427
	40.427

En el año 2016, la revalorización del dólar frente al euro ha llevado a la sociedad a registrar pérdidas de diferencia de cambio no realizadas significativas por importe de 1.289 miles de euros (4.420 miles de euros en el año 2015).

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016**

Aparte de los mencionados anteriormente, la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no mantiene ni activos ni pasivos de importe significativo denominados en moneda extranjera.

Durante el ejercicio no se han realizado transacciones significativas en moneda extranjera, salvo por los intereses devengados de los préstamos denominados en dólares americanos por importe de 4.734 miles de euros (4.880 miles de euros en 2015).

19. NEGOCIOS CONJUNTOS

La Sociedad desarrolla parte de su actividad mediante explotaciones controladas conjuntamente con otras empresas, que se realizan a través de uniones temporales de empresas. En estos casos, la Sociedad se responsabiliza del suministro de los módulos de construcción y los otros partícipes a actividades complementarias.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene constituidos los siguientes negocios conjuntos:

Nombre de la U.T.E.	Socio	Porcentaje de participación
UTE GRUPO I	ASSIGNIA	70%
UTE HUERTA EL PRADO	CONSTRUCTORA SAN JOSE	40%

Los efectos que la integración de las UTEs ha tenido en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias son los siguientes:

(Miles de euros)	2016	2015
Balance		
Activo		
Clientes por ventas	-	44
Tesorería	236	241
	236	285
Pasivo y fondos propios		
Aportaciones de socios	81	162
Proveedores	155	123
	236	285
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Ventas	-	-
Gastos	-	-
Resultado	-	-

Los compromisos contraídos en el desarrollo de los distintos proyectos se están cumpliendo conforme a lo acordado y no existen compromisos de inversión de capital ni por otros conceptos.

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio 2016, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
TDR	Accionista Único
Algeco Scotsman Holdings Sarl	Sociedad holding dominante del grupo
Algeco Holdings, S.L.	Sociedad dominante directa
Algeco Scotsman Global Finance Plc	Empresa del grupo
Algeco S.A.S Francia	Empresa del grupo
Algeco Italia	Empresa del grupo
Algeco CP Portugal SA	Empresa del grupo
Williams & Scotsman Mexico	Empresa del grupo
Elliot	Empresa del grupo
MBM Mietsystem GmbH	Empresa del grupo
Algeco Scotsman Finance NV	Empresa del grupo
Williams & Scotsman Internacional Inc.	Empresa del grupo
Algeco Scotsman Global SARL	Empresa del grupo
Uniones Temporales de Empresas (Nota 18)	Negocio conjunto
Administrador único	Consejero
Alta dirección	Directivos

Los gastos de gestión cargados por la sociedad dominante del grupo (Algeco Scotsman Holdings, Sarl) se basan en los gastos incurridos de forma centralizada, que se imputan a cada sociedad del grupo en base a su volumen de ventas.

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado.

20.1 Saldos y transacciones con entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

(Miles de euros)	Sociedad dominante del grupo	Sociedad dominante directa	Otras empresas del grupo	Total
Ejercicio 2016				
Créditos a largo plazo (Nota 8)	-	18.000	-	18.000
Créditos a corto plazo (Nota 10)	-	-	14.916	14.916
Clientes (Nota 9)	-	-	146	146
Deudas a largo plazo (Nota 14)	-	-	(42.017)	(42.017)
Deudas a corto plazo (Nota 14)	-	(311)	(1.062)	(1.373)
Proveedores (Nota 14)	-	-	(3.006)	(3.006)
Ejercicio 2015				
Créditos a largo plazo (Nota 8)	-	33.534	-	33.534
Créditos a corto plazo (Nota 10)	-	-	4.058	4.058
Clientes (Nota 9)	-	-	88	88
Deudas a largo plazo (Nota 14)	-	-	(40.427)	(40.427)
Deudas a corto plazo (Nota 14)	-	(5.521)	(1.013)	(6.534)
Proveedores (Nota 14)	-	-	(1.958)	(1.958)

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

(Miles de euros)	Sociedad dominante directa	Otras empresas del grupo	Total
Ejercicio 2016			
Ventas (Prestaciones de servicios)	-	242	242
Compras			
De otros aprovisionamientos	-	(112)	(96)
De construcciones móviles (para inmovilizado y venta)	-	(1.802)	(395)
Otro Inmovilizado	-	(30)	-
Arrendamiento construcciones modulares	-	(50)	(50)
Servicios exteriores	-	(1.061)	(653)
Ingresos financieros – Intereses y Dividendos (Nota 17.7)	3.229	7	3.236
Gastos financieros (Nota 17.8)	(156)	(4.578)	(4.734)
Ejercicio 2015			
Ventas (Prestaciones de servicios)	-	707	707
Compras			
De otros aprovisionamientos	-	(44)	(44)
De construcciones móviles (para inmovilizado y venta)	-	(395)	(395)
Otro Inmovilizado	-	-	-
Arrendamiento construcciones modulares	-	(89)	(89)
Servicios exteriores	-	(653)	(653)
Ingresos financieros – Intereses y Dividendos (Nota 17.7)	2.225	4	2.229
Gastos financieros (Nota 17.8)	(281)	(4.498)	(4.879)

20.2 Administrador único y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por el administrador único y los miembros de la alta dirección de la Sociedad es el siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Alta Dirección		
Sueldos	125	125

Durante los ejercicios 2015 y 2016, el administrador único no ha percibido ningún sueldo en concepto de su cargo como administrador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al administrador único ni a miembros anteriores del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2015 y 2016, no existen anticipos al administrador único.

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no es persona jurídica administradora de otras sociedades, por lo que no existen remuneraciones de personas físicas en este sentido.

Existe una póliza de seguro de responsabilidad civil por los daños ocasionados en el ejercicio del cargo por el Administrador Único. Esta póliza es global y contratada por su matriz Algeco Scotsman Holding Sarl.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de capital, el administrador único ha comunicado que no tiene situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

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

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas por la Dirección de la Sociedad en coordinación con los directivos de la Sociedad. De acuerdo a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

21.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre 2015 y 2016 es la siguiente:

(Miles de euros)	2016	2015
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	41.855	47.939
Inversiones financieras a largo plazo	1.899	185
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 9)	7.907	7.765
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5.466	4.058
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.526	669
	58.653	60.616

Para gestionar el riesgo de crédito la Sociedad distingue entre los activos financieros originados por las actividades de explotación y por las actividades de inversión. Al 31 de diciembre de 2016:

- 81%: 47.467 miles de euros sobre 58.653 (el 86%: 52.085 miles de euros en el 2015) de la exposición de crédito se concentra en saldos con compañías del Grupo al cual pertenece la Sociedad.
- 4%: 2.463 miles de euros de la exposición de crédito es deuda de la administración pública (5%: 2.851 miles de euros en el 2015).
- 6%: 3.617 miles de euros de exposición con clientes privados (8%: 4.981 miles de euros en el 2015).
- 3%: 1.526 miles de euros son líquidos (1%: 699 miles de euros en el 2015).

Actividades de explotación

El Departamento de clientes establece límites de crédito para cada uno de los clientes, revisadas mensualmente, los cuales se fijan en base a la información recibida de una entidad especializada en el análisis de la solvencia de las empresas. Estos límites están aprobados por la Dirección sobre la operación significativa.

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016**

El detalle por fecha de antigüedad de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" al 31 de diciembre de 2015 y 2016, es el siguiente:

(Miles de euros)	Por operaciones continuadas	
	2016	2015
No vencidos	7.643	6.363
Vencidos pero no dudosos	840	2.266
De 30 a 90 días	759	1.534
Entre 91 días a 180 días	66	444
Entre 180 días a 360 días		135
Más de 360 días	15	153
Dudosos	6.315	7.461
Correcciones por deterioro (Nota 10)	(6.891)	(8.355)
Total	7.907	7.765

El detalle de la antigüedad de los saldos dudosos al 31 de diciembre de 2015 y 2016, es el siguiente:

(Miles de euros)	Por operaciones continuadas	
	2016	2015
Menos de 6 meses	123	143
Entre 6 meses y 1 año	104	36
Más de 1 año	6.088	7.282
	6.315	7.461

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicio" (incluyendo los clientes dudosos) al 31 de diciembre es el siguiente:

(Miles de euros)	2016		2015	
	Nº de clientes	Importe	Nº de clientes	Importe
Con saldo superior a 1.000 miles de euros	-	-	1	1.083
Con saldo entre 1.000 miles de euros y 500 miles de euros	2	1.717	1	580
Con saldo entre 500 miles de euros y 200 miles de euros	1	317	2	530
Con saldo entre 200 miles de euros y 100 miles de euros	3	434	3	467
Con saldo inferior a 100 miles de euros	1.704	5.088	1.720	4.798
Total	1.710	7.556	1.727	7.458

Actividades de inversión

Las políticas de inversión de la Sociedad establecen que solo realiza inversiones conforme a las instrucciones del grupo.

20.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

La gestión del riesgo de tipo de interés es realizada por el grupo y ha optado por mantener los préstamos con tipos de interés variables.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad tiene exposición al riesgo de fluctuaciones entre el euro y el dólar EEUU sobre el préstamo Bondco de importe 44.988 miles de dólares en el año 2016 (44.988 miles de dólares en 2015). Este riesgo esta contabilizado en diferencia de cambio por un importe de 1.289 miles de euros en el año 2016 (4.420 miles de euros en el año 2015).

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad tiene exposición al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio ya que no realiza operaciones en monedas distintas del euro.

20.2 Riesgo de liquidez

La sociedad tiene contratado con Algeco Scotsman Finance NV una cuenta corriente denominada Cash Pool que permite la optimización de la tesorería diaria.

Adicionalmente la matriz del grupo Algeco Scotsman Global ha emitido una carta de garantía en 2016 para la Sociedad.

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

21. OTRA INFORMACIÓN

21.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
Ejercicio 2016					
Dirección y Administración	1	2	3	6	-
Ingenieros y técnicos	9	1	10	11	-
Administrativos	12	14	26	29	2
Personal de producción	66	13	79	96	2
Personal de venta y distribución	16	16	32	35	1
	104	46	150	174	5

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
Ejercicio 2015					
Dirección y Administración	3	2	5	6	
Ingenieros y técnicos	9	1	10	13	
Administrativos	13	16	29	28	
Personal de producción	82	10	92	81	
Personal de venta y distribución	15	16	31	37	
	122	45	167	166	

Al 31 de diciembre de 2016 el Administrador único de la sociedad es personas físicas (1 hombre). Al 31 de diciembre de 2015, el consejo de Administración estaba formado por 2 personas físicas (2 hombres).

21.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Miles de euros)	2016	2015
Servicios de auditoría	76	69
	76	69

21.3 Información sobre medioambiente

Dada la naturaleza de las actividades realizadas por la Sociedad, consistente en la construcción de módulos prefabricados, durante el ejercicio no se han incurrido en gastos significativos específicos destinados a la protección y mejora del medioambiente.

La Sociedad no ha incorporado en el ejercicio 2015 y 2016 sistemas, equipos o instalaciones ni ha registrado gastos por importe significativo en relación con la protección y mejora del medio ambiente.

Asimismo, en el balance adjunto del ejercicio 2015 y 2016 no incluye provisión alguna en concepto de medio ambiente, dado que el administrador único de la Sociedad consideran que no existen al cierre del ejercicio obligaciones a liquidar en el futuro, surgidas por actuaciones de la Sociedad para prevenir, reducir o reparar daños sobre el medio ambiente, o que en caso de existir, éstas no serían significativas.

No obstante, la organización trabaja en prevenir o disminuir sus impactos en el medio ambiente que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el entorno mediante la mejora continua y la optimización de todos sus procesos a través de su sistema de gestión ambiental, con especial énfasis en la reducción, reutilización/recuperación y reciclaje de nuestros materiales y residuos generados. Con el objeto de mantenerse en un proceso de mejora continua, se evalúa periódicamente la eficacia del sistema de gestión mediante las reuniones de los Comités, la Revisión del Sistema y las auditorías. Con la publicación anual de la Declaración Ambiental en los centros de aplicación, la organización comunica externamente información acerca de sus aspectos ambientales significativos, recogiendo las actuaciones y logros conseguidos en el periodo estudiado, así como del seguimiento del comportamiento ambiental enfocado a la mejora continua y en base al cumplimiento de los objetivos propuestos, todos ellos inspirados en la sostenibilidad y la protección del medio ambiente.

21.4 Garantías y avales

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene garantías retenidas por sus clientes por importe de 182 miles de euros (188 miles de euros en el año 2015) y avales prestados por importe de 1.447 miles de euros, la casi totalidad de estos avales son de origen técnico (1.364 miles de euros 31 de diciembre de 2015).

21.5 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2016	2015
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	97	117
Ratio de operaciones pagadas	104	116
Ratio de operaciones pendientes de pago	45	127
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	21.128	17.006
Total pagos pendientes	3.004	1.354

22. HECHOS POSTERIORES

Ninguno.

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

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

El ejercicio 2016 la sigue mostrando una mejora de la situación de la Sociedad que termina el año con un resultado de explotación positivo de 1.330 miles de euros. Este resultado se realizó gracias a la estrategia empezada en los últimos años de desarrollo comercial de la gama Premium (Progress), centralización en su core business (alquiler y venta) y a una estabilización del mercado global español y a la subida del precio medio de alquiler. El resultado neto se mejoró también de manera significativa gracias a la mejora del resultado de explotación y a la estabilización de los cambios de moneda entre el euro y el dólar americano. El préstamo principal está contratado con Algeco Scotsman Finance Plc en dólares americanos.

2. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha realizado ninguna actividad de investigación y desarrollo.

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados durante el ejercicio, correspondiente a un programa de cobertura de tipos de cambio que comienza en octubre de 2014. Este programa mitiga los riesgos de tipo de cambio asociados a los préstamos en dólares que la compañía tiene registrado. Las operaciones de tipo de cambio se ejecutan con Algeco Scotsman Global Finance Plc. 2 operaciones se terminaron en abril y octubre 2015. El vencimiento de las coberturas en curso será en los meses de abril 2016 y 2017 y octubre 2016 que corresponde al pago de los intereses del préstamo (Bondco) contratado en dólares.

4. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores es de 97 días. La Sociedad establecerá los esfuerzos oportunos para llegar a 60 días, plazo máximo legal establecido.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No se han producido operaciones de este tipo.

8

Algeco Construcciones Modulares, S.L.U.

Formulación correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único ALGECO CONSTRUCCIONES MODULARES, S.L.U. formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 en las páginas adjuntas precedentes.

Madrid, 31 de marzo de 2017



D. Vicente Ballesteros
Administrador único