

III. OTRAS DISPOSICIONES

MINISTERIO DE FOMENTO

12516 *Resolución de 21 de septiembre de 2012, de Ferrocarriles de Vía Estrecha, por la que se publican las cuentas anuales del ejercicio 2011.*

De conformidad con lo establecido en el artículo 136.4 de la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, por el que se establece que las entidades que deban aplicar principios contables públicos así como las restantes que no tengan obligación de publicar sus cuentas anuales en el Registro Mercantil publicarán anualmente en el Boletín Oficial del Estado, el balance de situación y la cuenta del resultado económico-patrimonial y un resumen de los restantes estados que conforman las cuentas anuales, se hace pública la información contenida en el resumen de las cuentas anuales de la Entidad Pública Empresarial denominada Ferrocarriles de Vía Estrecha (FEVE) correspondientes al ejercicio 2011, que figura como anexo a esta Resolución.

Madrid, 21 de septiembre de 2012.–Presidente de Ferrocarriles de Vía Estrecha, Antonio Aguilar Mediavilla.

ANEXO

FERROCARRILES DE VÍA ESTRECHA (FEVE)

Memoria del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2011

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	2011	2010
A) ACTIVO NO CORRIENTE		830.980	832.339
I. Inmovilizado intangible	7	8.725	11.030
1. Investigación y Desarrollo			
2. Concesiones			
5. Aplicaciones informáticas		8.725	11.030
II. Inmovilizado Material	5	818.595	817.410
1. Terrenos y construcciones		462.082	456.027
2. Inst. técnicas y maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inm. Material		274.094	257.449
3. Inmovilizado en curso y Anticipos		82.420	103.933
III. Inversiones Inmobiliarias.	6	1.077	699
1. Terrenos		651	256
2. Construcciones		426	443
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas L.P.	9.3	307	326
1. Instrumentos de patrimonio		307	326
V. Inversiones financieras a largo	9.1	2.276	2.874
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a terceros		2.162	2.396
5. Otros activos financieros		114	478
B) ACTIVO CORRIENTE		57.457	114.363
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	18	3.666	8.714
II. Existencias	10	8.000	7.844
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		8.000	7.844
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.1	23.747	48.067
1. Clientes por ventas y prestación de servicios		1.435	4.715
3. Deudores varios		8.283	11.461
4. Personal		504	495
6. Otros Créditos con Administraciones Públicas	12	13.525	31.396
IV. Inversiones empresas del grupo y asociadas	20.2	200	
2. Créditos a Empresas		200	
V. Inversiones financieras temporales	9.1	20.153	48.625
2. Créditos a Empresas		65	
5. Otros activos financieros		20.089	48.625
VI. Periodificaciones a corto plazo		9	5
VII. Efectivo y otros activos líquidos		1.682	1.109
1. Tesorería		1.682	1.109
TOTAL ACTIVO		888.438	946.702

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2011	2010
A) PATRIMONIO NETO		289.957	342.297
A1) Fondos Propios	9.4	258.321	311.253
I. Capital		141.787	141.787
III. Reservas		4.040	3.768
2. Otras reservas		4.040	3.768
V. Resultados de ejercicios anteriores			
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores			
VI. Otras aportaciones de socios		260.258	311.632
VII. Resultado del ejercicio		(147.763)	(145.934)
A3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		31.636	31.044
B) PASIVO NO CORRIENTE		527.257	444.036
I. Provisiones a largo plazo		9.987	7.885
4. Otras provisiones		9.987	7.885
I. Emisiones de obligaciones			
1. Obligaciones no convertibles			
3. Otras deudas representadas en valores negociables			
II. Deudas a largo plazo	9.2	502.512	421.546
2. Deudas con entidades de crédito		502.067	421.093
3. Acreedores por arrendamientos financiero	8	136	199
5. Otros pasivos financieros		309	255
IV. Pasivos por impuesto diferido		13.558	13.305
V. Periodificaciones a largo plazo		1.200	1.300
C) PASIVO CORRIENTE		71.224	160.369
II. Provisiones a corto plazo		600	5.027
III. Deudas a corto plazo	9.2	55.159	133.128
2. Deudas con entidades de crédito		33.968	33.253
3. Acreedores por arrendamientos financiero	8	68	66
5. Otros Pasivos Financieros		21.124	99.809
V. Acreedores comerciales y otras deudas a pagar	9.2	15.364	22.114
1. Proveedores		1.642	1.886
3. Acreedores varios		7.239	10.006
4. Personal		1.038	2.087
6. Otras deudas con Administraciones Públicas	12	4.584	4.406
7. Anticipos de clientes		860	3.729
VI. Periodificaciones a corto plazo		100	100
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		888.438	946.702

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2011
(Miles de euros)

	Notas	2011	2010
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	13.1	34.902	31.053
a) Ventas		30.670	29.774
b) Prestación de Servicios		4.233	1.280
2. Variación existencias de ptos. terminados y en curso de fabricación			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	13.1	326	363
4. Aprovisionamientos	13.2	(14.711)	(11.461)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		12.002	10.702
c) Trabajos realizados por otras empresas		2.850	1.203
d) Deterioro mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(141)	(444)
5. Otros ingresos de explotación		5.094	4.963
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	13.1	4.636	4.755
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	17	457	207
6. Gastos de personal	13.3	(71.437)	(78.579)
a) Sueldos, salarios y asimilados		55.005	59.268
b) Cargas sociales		20.021	20.250
c) Provisiones		(3.589)	(939)
7. Otros gastos de explotación	13.3	(33.367)	(34.626)
a) Servicios Exteriores		30.273	33.309
b) Tributos		275	310
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		2.820	1.007
8. Amortización del inmovilizado		(57.928)	(55.688)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		3.118	5.395
10. Excesos de provisiones		534	101
11. Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	13.5	389	3.806
Otros Resultados	13.6	(3.880)	(3.270)
7782000000 Ingresos extraordinarios varios		40	528
7784000000 Productos enajenación material inútil		562	129
7790000000 Ingresos ejercicios anteriores			
6780000000 Gastos líneas levantadas			
6782000000 Gastos extraordinarios varios		4.481	3.926
6783000000 Haberes pasivos con cargo a FEVE		1	1
6790000000 Gastos ejercicios anteriores			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)		(136.959)	(137.944)
12. Ingresos financieros	13.4	354	190
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		354	190
13. Gastos financieros	13.4	(11.059)	(8.051)
b) Por deudas con terceros		11.059	8.051
15. Diferencias de cambio	13.4		()
16. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	13.4	(100)	(129)
a) Deterioros y pérdidas		(100)	(129)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (+12+13+14+15+16)		(10.804)	(7.990)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		(147.763)	(145.934)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTIN. (A.3+17)		(147.763)	(145.934)
A.4) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		(147.763)	(145.934)

Estado de cambios en el patrimonio neto al 31 diciembre de 2011

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

		31-dic-11	31-dic-10
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas	(147.763)	(145.934)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	3.964	12.825
V. Efecto impositivo		(1.189)	(3.848)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		2.775	8.978
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	(3.118)	(5.395)
IX. Efecto impositivo		935	1.619
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		(2.183)	(3.777)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		(147.171)	(140.733)

B) Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

	Capital	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2009	141.787	3.747	345.319	(141.142)	25.843	375.555
Ajustes por aplicación del NPGC						
I. Ajustes por errores 2009 y anteriores		(49)				(49)
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2010	141.787	3.698	345.319	(141.142)	25.843	375.506
I. Total ingresos y gastos reconocidos				(145.934)	5.201	(140.733)
II. Operaciones con socios o propietarios			107.454			107.454
7. Otras operaciones con socios o propietarios			107.454	(1)		107.454
III. Otras variaciones del patrimonio neto			(141.142)	(2)	141.142	(2)
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2010	141.787	3.698	311.632	(145.934)	31.044	342.227
Ajustes por aplicación del NPGC						
I. Ajustes por errores 2010		342				342
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011	141.787	4.040	311.632	(145.934)	31.044	342.568
I. Total ingresos y gastos reconocidos				(147.763)	592	(147.171)
II. Operaciones con socios o propietarios			94.560			94.560
7. Otras operaciones con socios o propietarios			94.560	(1)		94.560
III. Otras variaciones del patrimonio neto			(145.934)	(2)	145.934	(2)
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011	141.787	4.040	260.258	(147.763)	31.636	289.957

(1) - Transferencias del Estado de Explotación y Capital

(2) - Aplicación del resultado del ejercicio anterior

Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2011

(Miles de euros)

DESCRIPCIÓN	Notas	31-dic-11	31-dic-10
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		(147.763)	(145.934)
2. AJUSTES DEL RESULTADO		70.652	60.723
a) Amortización del inmovilizado (+)		57.928	55.688
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		(194)	(1.785)
c) Variación de provisiones (+/-)		4.671	5.143
d) Imputación de subvenciones (-)		(3.118)	(5.395)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		335	(789)
g) Ingresos financieros (-)	13.4	(354)	(190)
h) Gastos financieros (+)	13.4	11.059	8.051
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		326	-
3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE		29.084	(21.572)
a) Existencias (+/-)	10	(14)	613
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		10.101	3.247
c) Otros activos corrientes (+/-)		28.267	(47.060)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(10.618)	3.893
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		751	17.736
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		598	-
4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(10.705)	(7.861)
a) Pagos de intereses (-)		(11.059)	(8.051)
c) Cobros de intereses (+)		354	190
5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)		(58.732)	(114.644)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. PAGOS POR INVERSIONES (-)		(131.823)	(116.751)
a) Empresas del grupo y asociadas		(5.178)	-
b) Inmovilizado intangible		(514)	-
c) Inmovilizado material		(126.043)	(116.628)
e) Otros activos financieros		(80)	(124)
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta		(8)	-
7. COBROS POR DESINVERSIONES (+)		3.326	4.973
c) Inmovilizado material		1.919	412
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta		1.407	4.561
8. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7+6)		(128.497)	(111.778)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		107.273	109.842
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)			
- De la Unión Europea	17	3.736	5.954
- De otros (*)	17	228	3.271
f) Otras aportaciones de socios (+)			
- De la Administración General del Estado	9.4	103.309	100.617
10. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO		80.530	116.736
a) Emisión			
2. Deudas con entidades de crédito (+)		99.270	132.117
5. Otras deudas (+)		55	17
b) Devolución y amortización de			
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(18.795)	(15.398)
12. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10-11)		187.803	226.577
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12 +/-D)		573	155
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		1.109	954
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		1.682	1.109

(*) Se corresponden con 170 miles de euros del Principado de Asturias, 56 miles de euros del Gobierno de Cantabria y 2 miles de euros del Gobierno Vasco.

1. Actividad de la Empresa

Ferrocarriles de Vía Estrecha (en lo sucesivo FEVE, la Compañía o la Entidad) es una entidad pública empresarial constituida por Decreto Ley 11/65 de 23 de septiembre, con objeto de explotar, suspender o levantar las líneas ferroviarias que le encomiende el Gobierno.

Las líneas de negocio de la compañía se dividen en el transporte de viajeros, transporte de mercancías, la comercialización de servicios turísticos a bordo de trenes específicos como el Transcantábrico, El Expreso de La Robla y el Alándalus entre otros, la prestación de servicios de creación, desarrollo y reforma de material ferroviario y la comercialización de negocios complementarios (alquiler de inmuebles, fibra óptica oscura, etc).

Su organización y funcionamiento están regulados por las leyes 6/1997, de 14 de abril de Organización y Funcionamiento de la Administración General del Estado, 16/1987, de 30 de julio, de Ordenación de los Transportes Terrestres y Disposición Transitoria Quinta en relación con la Disposición Adicional Novena de la Ley 39/2003, de 17 de Noviembre, del sector ferroviario, así como las disposiciones complementarias de las anteriores y los preceptos de su propio Estatuto, aprobado por Decreto 584/74 de 21 de febrero. Está adscrita al Ministerio de Fomento al que corresponde la dirección estratégica, la evaluación y el control de los resultados de sus actividades que desarrolla de acuerdo con el ordenamiento jurídico privado y con personalidad jurídica propia, independientemente de la del Estado.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Criterios de presentación.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables de la Entidad al 31 de Diciembre de 2011, si bien incluyen ciertas reclasificaciones para una mejor presentación de las mismas, y se presentan siguiendo las normas establecidas en el Código de Comercio y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007 de 16 de noviembre de 2007, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo.

Todas las cantidades se presentan en miles de euros.

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 se someterán a la aprobación por el Consejo de Administración.

b) Comparabilidad de la información.

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son comparables con el ejercicio precedente.

3. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio supone una pérdida de 147.763 miles de euros.

De acuerdo con los criterios aplicados en ejercicios anteriores, y sobre los que la Intervención General de la Administración del Estado (IGAE) no emite informe desde el ejercicio 2000, se obtiene un déficit estimado en:

CUANTIFICACIÓN DÉFICIT AÑO 2011 (Miles de euros)

CUANTIFICACIÓN DÉFICIT

PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2011	147.763
RESULTADO AJUSTADO	147.763
SUBVENCIONES	457
VARIACIÓN DE LAS PROVISIONES:	
para responsabilidades (pagadas)	438
para pensiones y obligaciones similares (pagadas)	3.780
para insolvencias (pagadas)	25
para responsabilidades (dotación)	(5.417)
para insolvencias (dotación)	(2.915)
para existencias (dotación)	(11)
para pensiones (dotación)	(600)
para deterioro de existencias (dotación)	0

para deterioro de valores negociables (dotación)	(101)
para responsabilidades (exceso)	786
para pensiones y obligaciones similares (exceso)	3.337
para deterioro de existencias (reversión)	153
para deterioro de valores negociables (reversión)	2
para insolvencias (exceso)	96
para impuestos (exceso)	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO	0
TOTAL DÉFICIT DE EXPLOTACIÓN	147.794
TRANSFERENCIAS PARA DÉFICIT EXPLOTACIÓN 2011 DEL ESTADO	(74.760)
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL 2011 DEL ESTADO	(19.800)
DÉFICIT 2011	53.234

Los déficits cuantificados en los años precedentes se detallan en el siguiente cuadro:
(Miles de euros)

Año	Déficit del ejercicio	Déficit acumulado
2005 y anteriores		(22.304)
2006	9.615	(12.689)
2007	(15.301)	(27.990)
2008	(23.415)	(51.405)
2009	(20.189)	(71.594)
2010	(36.825)	(108.419)
2011	(53.234)	(161.653)

4. Normas de Registro y Valoración

4.1. Regularización de la valoración contable de los activos de la Entidad.

Como se ha venido indicando en la memoria de ejercicios precedentes, en el ejercicio 2002 la Compañía procedió a regularizar el inventario y la valoración contable de sus activos inmovilizados, con objeto de resolver los problemas que venía arrastrando desde el año 1991. Para ello, encargó la elaboración de un inventario físico completo de los activos de su propiedad al 31 de diciembre de 2001, que incluía la tasación de los valores venales y de los costes de reposición a nuevo de los bienes y elementos inventariados, y la estimación de la vida residual de cada uno de dichos bienes y elementos, a la vista de su mantenimiento y estado de conservación.

Los valores de adquisición y las amortizaciones acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2001 de aquellos bienes que no pudieron identificarse con los soportes documentales y registros contables de la Compañía y de todos aquellos con fecha de adquisición anterior a 1994, se estimaron aplicando los importes que resultan de calcular el valor neto contable al año 1976 o al año de su puesta en marcha cuando es posterior, a partir del valor al 31 de diciembre de 2001, aplicando la metodología de cálculo y los coeficientes previstos en sucesivas leyes de actualización de balances en sentido inverso.

La Oficina Nacional de Auditoría (ONA) de la Intervención General de la Administración del Estado (IGAE), en su Informe de Auditoría de Cuentas Anuales de FEVE correspondientes a dicho ejercicio, manifestó que el criterio utilizado por la Compañía podría ser en principio compatible con la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa. Sin embargo, consideró que en la aplicación de dicho procedimiento se había producido una sobrevaloración de los terrenos, estimada en 52.724 miles de euros, que consideró improcedente en el marco de los principios y criterios definido por el PGC.

Para corregir dicha sobrevaloración, la Compañía procedió a recalcular el valor de todos los bienes del activo inmovilizado material e inmaterial, sin considerar como período de corte en la identificación de los mismos el año 1994, a fin de que los terrenos queden valorados a su precio de adquisición original, y simultáneamente modificó el año tomado como base para el cálculo del valor del resto de los activos inmovilizados para evitar que la aplicación mecánica del procedimiento antes detallado produjera una reducción del valor neto contable del conjunto del inmovilizado de unos 56.000 miles de euros, porque ello distorsionaría la imagen fiel de la realidad patrimonial de la Compañía.

El resultado de todo ello es que los valores atribuidos a los bienes identificados son sus precios de adquisición reales, y los atribuidos al resto de los bienes – los no identificados– que fueron adquiridos antes del año 1978 son matemáticamente equivalentes a los que hubieran resultado de la aplicación de los coeficientes de actualización previstos en la Ley 74/1980, de 29 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado de 1981, y desarrollados en el RD 621/81, de 27 de marzo de 1981, sobre

actualización de valores de activo, a los correspondientes precios de adquisición, y que los valores de los elementos adquiridos posteriormente son los que resultan de la aplicación de la serie homogeneizada de los coeficientes correctores previstos en las leyes de actualización de balances posteriores.

En paralelo se recalculó la dotación por amortizaciones efectuadas en el ejercicio 2002 para adecuarlas a los nuevos valores recalculados al año 2001.

El importe diferencial de las regularizaciones efectuadas por todos los conceptos anteriores respecto de las que se realizaron en el ejercicio anterior, figura en una cuenta integrante del Patrimonio Neto denominada "Regularización Activo Inmovilizado 2003".

4.2. Inmovilizado Intangible.

El inmovilizado intangible está constituido, fundamentalmente, por aplicaciones informáticas y concesiones administrativas que se amortizan por el método lineal a lo largo de su vida útil. Las mejoras introducidas en dichos bienes que suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado para su amortización posterior.

Los años de vida útil se detallan a continuación:

Denominación	Vida útil (en años)
Aplicaciones Informáticas	5
Concesiones Administrativas - Propiedad Industrial	10

4.3. Inmovilizado Material.

El inmovilizado material, que incluye la totalidad de los bienes adquiridos directamente por la entidad y los bienes de dominio público adscritos a FEVE, en los términos previstos en el Real Decreto 719/1990, de 1 de Junio, sobre inventario y clasificación jurídica de los bienes adscritos a los servicios gestionados por FEVE y en la Ley 33/2003, de 3 de Noviembre, del Patrimonio de las Administraciones Públicas, se valoran de conformidad con el proceso de cálculo descrito en el apartado 4.1 y los adquiridos a partir del ejercicio 2002, por su coste de adquisición.

FEVE no tiene contratado seguro de daños para el inmovilizado material.

Los costes de las ampliaciones, modernizaciones o mejoras que incrementan el rendimiento, la capacidad o la vida útil del elemento correspondiente, se contabilizan como mayor valor del mismo.

Los gastos de conservación y mantenimiento se contabilizan como gastos corrientes del ejercicio en que se producen.

Los bienes que se retiran de funcionamiento se dan de baja simultáneamente en las cuentas de activo, de amortización acumulada y de patrimonio neto (por las distintas subvenciones de capital que le hubieran sido asignadas).

Las amortizaciones del Inmovilizado Material se calculan por el método lineal, a partir del momento de la adquisición o puesta en funcionamiento del elemento adquirido de acuerdo con su vida útil.

Los gastos en los que se incurre durante el año por la utilización del personal propio en los trabajos para el inmovilizado, se registran como mayor valor del mismo, en base a las horas empleadas por el personal específico y al precio medio de la hora correspondiente que está fijado en 27,17 euros/hora.

Durante el ejercicio 2011 se ha procedido a reorganizar los activos correspondientes a la superestructura de la vía de manera que se ha dividido cada activo existente en tres nuevos activos, separando los valores correspondientes a los tres componentes principales de dicha superestructura, es decir, carril, balasto y traviesas. El objetivo de dicha subdivisión era la de tener un mejor control de las bajas y altas que afectan a dichas unidades de inventario. Esta subdivisión no afectó al valor contable de los activos ni a su vida útil, por lo que no supuso ninguna variación en los estados financieros de la Compañía.

Igualmente se ha procedido a una mejor clasificación de los activos pertenecientes a la unidad de Trenes Turísticos, agrupando los bienes por unidades tren. Dicha reclasificación tampoco supuso variación en los valores contables de los activos afectados ni de su vida útil.

Los años de vida útil son los que se detallan en el cuadro siguiente:

Denominación	Vida útil (en años)
Infraestructura	68
Infraestructura Túneles	100
Superestructura - Elementos Trans. Mat.	25
Enclavamiento - Instalac. de Seguridad - Maquinaria de Vía	15
T. Eléctrica Catenaria - Maquin. Talleres - Mobiliario - Enseres	18
Tracción Eléctrica Subestaciones	22
Edificios - Otras Construcciones	50
Utillaje	8
Elementos de Transporte Mat. NO Ferrov. - Equipos de Oficina	14
Equipos para Procesos de la Información	6
Repuestos para el Inmovilizado	16

4.4. Inversiones inmobiliarias.

Según establece la disposición transitoria primera del NPGC, FEVE reclasifica como inversiones inmobiliarias aquellos bienes patrimoniales que, en sintonía con las definiciones y los criterios incluidos en dicho Plan y atendiendo a su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, no forman parte de la línea de explotación de FEVE o, aún formando parte de ella, no se usan en su actividad ordinaria ni para fines administrativos.

Aquellas inversiones inmobiliarias que por su naturaleza sean amortizables y dispongan en el momento de su reclasificación de valor neto contable distinto de cero, serán amortizadas al mismo ritmo que los activos originales reclasificados como inversiones inmobiliarias.

4.5. Deterioro del Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias.

En lo referente a los criterios sobre el cálculo del deterioro, FEVE aplica, desde el ejercicio 2009, lo establecido en la Orden EHA/733/2010 de 25 de marzo por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias, por tratarse FEVE de una entidad que construye y gestiona infraestructuras y porque además presta un servicio público de transporte de viajeros.

4.5.1. Activos no generadores de efectivo.

La NICSP 21 (deterioro del valor de activos no generadores de efectivo en el sector público) define los activos generadores de efectivo como aquellos que se mantienen para generar un rendimiento comercial.

Un activo genera un rendimiento comercial cuando se utiliza de una forma consistente con la adoptada por las entidades orientadas a la obtención de beneficios. La posesión de un activo para generar un rendimiento comercial indica que la entidad en cuestión pretende obtener flujos de entrada de efectivo a través de ese activo (o a través de la unidad a la que pertenece el activo) y obtener un rendimiento que refleje el riesgo que implica la posesión del mismo.

La infraestructura de FEVE está expresamente integrada en la Red Ferroviaria de interés general (disposición transitoria 5ª en relación con la disposición adicional 9ª de la Ley 39/2003 de 17 de noviembre del Sector Ferroviario) ya que FEVE presta un servicio público ferroviario de transporte de viajeros que responde claramente a razones de interés público o social.

El transporte de viajeros es la actividad prioritaria de la entidad, servicio que presta bajo la dependencia del Gobierno en virtud de lo dispuesto en los artículos 1 y 2 de su estatuto, explotando líneas claramente deficitarias atendiendo a razones de interés general.

Por tanto, no puede entenderse que los activos que FEVE posee relacionados con las infraestructuras así como los destinados a la realización del transporte de viajeros sean utilizados de una forma orientada a la consecución de un beneficio económico o a la obtención de un rendimiento comercial.

Análogamente, los activos asignados a la unidad de gestión de Patrimonio de FEVE no se mantienen para generar un rendimiento comercial ni para obtener un rendimiento que refleje el riesgo que implica la posesión del mismo.

FEVE modificó su estructura organizativa creando la Unidad de Urbanismo y Gestión del Patrimonio con el fin de gestionar y rentabilizar, siempre que sea posible, el patrimonio inmobiliario de la compañía no vinculado en su totalidad a la actividad ferroviaria o susceptible de ser desafectado de la explotación ferroviaria. No se trata pues de activos específicamente creados o mantenidos para la consecución de una rentabilidad. Se trata de activos que se mantendrían en todo caso para la actividad ferroviaria y

que se intenta rentabilizar en la medida en que pueden ser aprovechados parcialmente para contribuir al mejor resultado económico de la compañía:

activos inmobiliarios necesarios para la explotación ferroviaria como estaciones y apeaderos, pueden disponer de áreas susceptibles de ser comercializadas con contratos de arrendamiento espacios en el entorno de las estaciones y apeaderos, susceptibles de ser comercializados como aparcamientos

instalaciones de fibra óptica realizadas para su utilización por parte de la propia compañía y que pueden ser parcialmente comercializadas

terrenos y edificios, procedentes de las antiguas líneas ferroviarias por los que discurría la traza del ferrocarril, y otros que como consecuencia de mejoras y cambios en el trazado pueden ser desafectados de la explotación ferroviaria y comercializados

Por otra parte, en el caso de que pudiera existir alguna duda respecto a la consideración de los bienes desafectados de la actividad ferroviaria como activos generadores o no generadores de efectivo, la valoración contable de los mismos, por tratarse en su origen de patrimonio afectado a la explotación ferroviaria, es prácticamente nula y la comercialización de los ya enajenados ha reportado un rendimiento positivo a la compañía en todos los casos, por lo que el coste de reposición sería siempre superior a su valor contable y no cabría deterioro alguno de los mismos.

Por todo lo anterior, los activos asignados al área de Infraestructura, los asignados a la de transporte de Viajeros y los gestionados por la unidad de Urbanismo y Gestión del Patrimonio son considerados como no generadores de efectivo y el análisis del deterioro de los mismos se realiza, siguiendo el mismo criterio que en el ejercicio 2010, calculando el coste de reposición depreciado de los mismos conforme a lo establecido en la orden FOM/3317/2010 de 17 de diciembre por la que se aprueba la instrucción sobre medidas específicas para la mejora de la eficiencia en la ejecución de las obras públicas de infraestructuras ferroviarias, carreteras y aeropuertos del Ministerio de Fomento.

En dicha orden se establecen los parámetros de eficiencia para los estudios y proyectos de infraestructuras ferroviarias. Los que la entidad considera aplicables para sí se encuentran recogidos en el Anexo I puntos 3 y siguientes. Dichos precios de referencia se utilizan en su valor medio en los casos en que se establecen intervalos.

Se calcula de esta manera el coste de reposición por Km para los activos recogidos en las cuentas de Infraestructura, Superestructura, Instalaciones de Seguridad, Tracción Eléctrica, Catenaria y Subestaciones. Asimismo se utiliza el punto 8 de dicho Anexo I para calcular el coste de reposición por m² de las cuentas de Edificios, Equipamientos, Mobiliario e Instalaciones.

Una vez calculados los costes de reposición unitarios según m² o según Km de línea, se calculan los costes totales según la dimensión real de las líneas ferroviarias y superficies construidas.

Se efectúa un reparto proporcional entre los activos según la ponderación que corresponda calculando el peso de cada cuenta (por valores de adquisición) en la composición del coste calculado.

Posteriormente se deprecian en función de la vida útil de cada uno y se compara con su VNC para determinar si existe deterioro y se cuantifica el que corresponda.

Los deterioros resultantes se detallan en el apartado 5 de esta memoria.

En cuanto a los activos correspondientes a las unidades tren de viajeros y en aplicación de la Orden EHA/733/2010 de 25 de marzo de, se han analizado por familias de series de material y dentro de ellas, por unidades tren. Estas familias o series de material son:

UTDE S/2400
UTDH S/2600
UTDH S/2700
ADH S/2900
UTE S/3300
UTE S/3600
UTE S/3500
UTE S/3800

Leyenda:

UTDE: Unidad Tren Diésel Eléctrica.
UTDH: Unidad Tren Diésel Hidráulica.
ADH: Automotor Diésel Hidráulica.
UTE: Unidad Tren Eléctrica.

Una vez analizado sobre el "test" de deterioro en base a la "Norma Segunda. Indicios de deterioro de valor del inmovilizado material,...", individualmente cada unidad dentro de las familias de material, concluimos la respuesta a todas ellas es NEGATIVA, a excepción de los remolques intermedios de la UTE S/3500 que se evidencia claramente la obsolescencia y deterioro de esos activos. Una vez detectado como anteriormente explicamos un indicio relevante de deterioro en esos activos, determinamos el importe del servicio recuperable calculando el valor razonable menos los costes necesarios para la venta.

En el año 2007, FEVE firmó un compromiso de venta de estas unidades por tanto tenemos una referencia cercana de cuál podría ser el valor antes descrito, aunque en la actualidad no exista un compromiso firme de venta de los mismos.

Aplicando estos valores hay 5 de estos activos cuyo VNC es superior al valor razonable. El importe depreciado para el conjunto de estos activos se detalla en el apartado 5 de esta memoria.

A pesar de que el resto de las series de material ha pasado positivamente el test de deterioro, hemos realizado un cálculo del mismo para determinar definitivamente que no existe deterioro en ninguna de ellas. Para ello, hemos utilizado dependiendo de la tracción de las unidades los siguientes criterios de valoración:

UTDE S/2400 y UTDH S/2600: valor razonable menos los costes necesarios para la venta.

UTE S/3300, UTE S/3600, UTE S/3500 y UTE S/3800: coste de reposición depreciado.

Mención aparte hacemos para las UTDH S/2700 y ADH S/2900 que no incluimos en este análisis por ser material de nueva adquisición y su valor de adquisición está actualizado a precios de mercado, a excepción de la unidad 2701-2702 que ha sufrido un accidente en junio del 2010, un mes después de su puesta en servicio.

Utilizamos el coste de reposición depreciado para esta unidad (coste de fabricación de estas unidades según contrato de diciembre 2007 actualizado al IPC acumulado diciembre 2007 a diciembre 2011=7,8%. Base información www.ine.es) concluyendo que no existe deterioro.

El deterioro puesto de manifiesto según los cálculos explicados anteriormente correspondientes a los activos clasificados como no generadores de efectivo, se detallan en el Anexo 2.1 de esta memoria.

4.5.2. Activos generadores de efectivo.

Se entiende como activo o unidad generadora de efectivo el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo que son independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

FEVE considera activos generadores de efectivo los activos utilizados por la entidad para el desarrollo de las actividades de transporte de mercancías y de transporte de viajeros a bordo de los trenes turísticos que comercializa. En este caso se aplican las normas segunda y tercera de la Orden EHA/733/2010 de 25 de marzo.

Un activo se considera deteriorado cuando su valor contable excede del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta.

El deterioro de los activos generadores de efectivo se analiza a partir de su valor recuperable, que será el mayor entre su valor de uso o de su valor razonable menos el coste de la venta.

El valor de uso se calcula estimando los flujos de efectivo que FEVE espera obtener con esos activos. FEVE basa sus proyecciones de los cash-flow en las hipótesis razonables y fundamentadas realizadas por la dirección de las unidades de negocio a las que están asignados los activos generadores de efectivo.

FEVE evalúa al cierre del ejercicio los flujos de efectivo esperados y actualizados para cada línea de negocio generadora de flujos de efectivo (Mercancías y Trenes Turísticos). Se toman los datos elaborados para el periodo 2012 – 2015 por las Unidades de Negocio y se proyecta un mantenimiento (crecimiento 0) hasta el final de la vida útil de los activos.

En el caso de Trenes Turísticos se analizan separadamente los flujos de efectivo y los activos de los productos más significativos: Transcantábrico, El Expreso de la Robla y Trenes Turísticos del Norte.

En el caso de Mercancías no es posible asignar los activos a los distintos productos ya que tanto el material como las terminales se utilizan en todos los tráficos. Se efectúa un único cálculo de flujos de efectivo.

Posteriormente se comparan con el valor neto contable de los activos adscritos a la unidad de negocio correspondiente.

El periodo de cálculo se establece en 25 años tomando como referencia la vida útil de los elementos de material motor y móvil como activos fundamentales de ambas unidades de negocio.

Ante la inexistencia de un tipo de referencia a 25 años, el factor de descuento utilizado es el tipo medio publicado por el Tesoro Público para Obligaciones del estado a 30 años.

De los cálculos realizados resulta un deterioro en el producto de los Trenes Turísticos del Norte que se detalla en el apartado 5 de esta memoria.

Los flujos de efectivo futuros y el deterioro puesto de manifiesto según los cálculos explicados anteriormente correspondientes a los activos clasificados como generadores de efectivo, se detallan en el Anexo 2.2 de esta memoria.

4.5.3. Caso especial del Tren Histórico de Vapor y Locomotora Naval.

FEVE es propietaria de dos locomotoras y varios coches salón de alto valor histórico cuya restauración ha llevado a cabo a fin de conservar y difundir el patrimonio histórico ferroviario. El objetivo de la restauración fue el de mejorar las prestaciones de dicho material aprovechando la evolución técnica pero manteniendo sus características históricas.

La NAVAL es una locomotora construida hacia 1960, totalmente descatalogada y fuera de servicio desde hacía varias décadas y con cuya restauración FEVE ha pretendido la protección y enriquecimiento del material histórico ferroviario de su titularidad, prolongando la vida de ese bien cultural, conservando su integridad física y su capacidad de transmitir información.

Por su parte, la locomotora de vapor identificada como VA8 se encontraba fuera de servicio y en exposición en el Museo de ferrocarril de Gijón. Fue construida por la empresa Babcock & Wilcox en Bilbao en 1958, con el número 727, para el ferrocarril Vasco Asturiano y pertenece a un modelo muy significativo en la historia de la vía estrecha española. Las primeras máquinas de este diseño fueron fabricadas en 1929 por Babcock & Wilcox para el ferrocarril Cantábrico.

Con su restauración, así como la de varios coches salón de madera de alto valor histórico, FEVE pretende poner en funcionamiento una composición de tren que le permita dar a conocer parte del patrimonio histórico y cultural de los ferrocarriles de Asturias.

FEVE entiende que estos activos son bienes del patrimonio histórico y cultural ferroviario y que el análisis del deterioro y pérdida de valor de los mismos exige resaltar las diferencias que estos bienes tienen respecto al resto de activos de la compañía.

La NIC-SP17 define las características que presentan los bienes del patrimonio histórico, artístico y/o cultural:

Es poco probable que su valor en términos culturales (...) quede perfectamente reflejado en un valor financiero basado puramente en un precio de mercado.

Las obligaciones legales y/o estatutarias pueden poner restricciones a su disposición por venta.

Son a menudo irremplazables y su valor puede incrementarse con el tiempo, incluso si sus condiciones físicas se deterioran.

Puede ser difícil estimar su vida útil, la cual puede ser de cientos de años.

Raramente se conservan por su capacidad para generar entradas de efectivo.

FEVE considera que las características que definen a los bienes del patrimonio histórico, artístico y/o cultural en los términos de la NIC-SP17 son de aplicación a los activos a los que nos referimos en este apartado.

En atención a lo expuesto anteriormente, FEVE entiende que los activos

22430038	Locomotora NAVAL - 1322
22430060	Tren de Vapor: Locomotora VA-8
22430061	Tren de Vapor: furgón TENDER
22430062	Tren de Vapor: furgón energía (1007)
22430063	Tren de Vapor: coche de madera AS-1
22430064	Tren de Vapor: coche de madera Y-1

tienen la consideración de bienes históricos y culturales del patrimonio ferroviario, por lo que su tratamiento a los efectos del cálculo del deterioro debe ser distinto al del resto de activos de la compañía.

Por lo que se refiere a la pérdida de valor por deterioro, FEVE debe evaluar la existencia de indicios de deterioro del valor de estos bienes de acuerdo con el procedimiento detallado en la NIC 36 (revisada en 2010). En general, las circunstancias reseñadas en la norma pueden ser admisibles para evaluar el posible deterioro de estos elementos, pero hay una que lejos de disminuir su valor lo aumenta: la evidencia de obsolescencia. Por tanto FEVE entiende que los bienes a los que nos estamos refiriendo en este apartado no deben ser objeto de deterioro del valor ya que por sus especiales características no le puede ser aplicado el test de deterioro descrito en el procedimiento detallado en la NIC 36 (revisada en 2010).

4.5.4. Caso especial del demostrador tecnológico de tracción por pila combustible de hidrógeno.

A pesar de que el transporte ferroviario es uno de los más eficientes, se siguen buscando nuevos sistemas de tracción basado en tecnologías no contaminantes.

FEVE, en su interés de llevar a cabo acciones que contribuyan y fomenten la sostenibilidad y el ahorro y eficiencia energética en la prestación del servicio de transporte por ferrocarril, llevó a cabo a lo largo de 2009-2011 en colaboración con Cidaut Investigación y Desarrollo como centro tecnológico colaborador y con ayuda económica de la Consejería de Educación y Ciencia del Principado de Asturias, un proyecto de desarrollo de un vehículo ferroviario impulsado por pila de combustible de hidrógeno.

Se trata de un vehículo ferroviario prototipo, a modo de demostrador tecnológico, a escala real, de pequeña potencia y reducidas dimensiones, con capacidad para unas 30 personas y que alcanza velocidades del orden de 20 km/hora.

Los resultados servirán como base para que otras empresas del sector emprendan actuaciones en el ámbito del uso de pilas de combustible de hidrógeno para material móvil ferroviario.

FEVE no tiene como objeto social la fabricación de material rodante por lo que desde la finalización del proyecto viene manteniendo conversaciones con distintas empresas fabricantes del sector ferroviario con el objetivo de transferir la tecnología.

Aun cuando cabría considerar este proyecto como un Inmovilizado Inmaterial por su condición de proyecto I+D+i e incluso haberlo mantenido como proyecto en curso en tanto en cuanto no se materializara la probable obtención de un resultado económico del mismo, FEVE ha optado por su activación como Inmovilizado Material en el momento de su finalización, en el convencimiento de que podrá transferir no sólo la tecnología desarrollada con el proyecto sino también el vehículo físico construido.

Por lo que se refiere al cálculo del deterioro FEVE entiende que no procede el análisis del deterioro del valor ya que por sus especiales características no le puede ser aplicado el test de deterioro descrito en NIC 36.

4.6. Arrendamientos.

4.6.1. Arrendamiento financiero.

Un arrendamiento se considera financiero siempre y cuando se hayan transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato de arrendamiento. En este sentido se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza. Si no existe la certeza razonable de que el arrendatario acabará obteniendo el título de propiedad al finalizar el contrato de arrendamiento, el activo se amortiza en el periodo más corto entre la vida útil estimada y la duración del contrato de arrendamiento.

4.6.2. Arrendamiento operativo.

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos cuando se ha acordado el uso de un activo durante un periodo de tiempo determinado, a cambio de percibir un importe único o una serie de pagos o cuotas.

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

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Se detallan en el apartado 8 de esta memoria.

4.7. Permutas de Inmovilizado Material.

El inmovilizado material adquirido a cambio de uno o varios activos no monetarios, se reconoce por el valor razonable de los activos no monetarios entregados en la transacción, excepto en aquellos casos en los que ésta no tenga sustancia comercial o no pueda medirse con fiabilidad el valor razonable del inmovilizado material recibido ni del activo entregado.

El valor razonable del activo recibido debe reconocerse por referencia al valor razonable del activo entregado excepto en aquellas transacciones en las que el valor razonable del activo recibido se pueda determinar con una mayor fiabilidad. En aquellos casos en los que no se pueda determinar de forma fiable el valor razonable de los activos recibidos o entregados o en los que la transacción carezca de sustancia comercial, el coste de adquisición se determina por referencia al valor neto contable de los activos entregados.

4.8. Activos financieros.

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

Los activos financieros mantenidos por la Entidad se clasifican como:

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado y sobre los cuales la Entidad manifiesta su intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se valoran posteriormente a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Préstamos y cuentas a cobrar: corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) originados a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Posteriormente se valoran a su "coste amortizado" reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

Las correspondientes pérdidas por deterioro se dotan en función del riesgo que presenten las posibles insolvencias con respecto a su cobro.

Fianzas entregadas: Corresponden fundamentalmente a los importes desembolsados para el alquiler de locales y contratos de suministros. Figuran registrados por los importes pagados, que no difieren significativamente de su valor razonable.

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas: Tal y como se indica en la Nota 9.1, FEVE posee participaciones en el capital social de determinadas empresas. En general, y con independencia del porcentaje de participación, las participaciones de la Entidad en el capital social de otras empresas no admitidas a cotización en Bolsa se valoran por su coste minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dicha corrección valorativa será la diferencia entre el valor en libros de la participación y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido en las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración que correspondan a elementos identificables en el balance de la participada.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor original en libros de la inversión.

Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas (Nota 9) y que no se hayan clasificado en ninguna otra categoría de las establecidas en la Norma de Valoración 9ª del Plan General de Contabilidad. Estos activos se valoran inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

FEVE no mantiene activos financieros registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, ni activos financieros mantenidos para negociar.

Todas las adquisiciones y ventas de activos se registran en el balance de situación a la fecha de contratación de la operación, y se clasifican como corrientes y no corrientes de acuerdo con su vencimiento, considerando como no corrientes aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

Al cierre del ejercicio la Entidad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.9. Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia o refleja una participación residual en los activos de la empresa que los emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

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

4.10. Pasivos financieros.

Los pasivos financieros mantenidos por la entidad corresponden a débitos y partidas a pagar, y se clasifican como corrientes y no corrientes de acuerdo con su vencimiento, considerando como no corrientes aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

FEVE no mantiene pasivos financieros mantenidos para negociar ni pasivos financieros a valor razonable.

Los pasivos financieros se valoran inicialmente a valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran a coste amortizado.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con un vencimiento inferior al año, que no devengan explícitamente intereses, se registran a su valor nominal.

La Entidad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.11. Existencias.

Se valoran al precio medio de adquisición consignado en factura incrementado en todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallan en almacén.

Sobre aquellas existencias que, por sus características técnicas, se considera que puedan tener dificultades para su utilización, FEVE registra el correspondiente deterioro.

4.12. Transacciones en moneda extranjera.

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

4.13. Impuesto sobre beneficios.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Entidad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables, derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Entidad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que FEVE vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

FEVE no tiene reconocido en su Balance de Situación ningún activo por impuesto diferido a 31 de Diciembre de 2011.

4.14. Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan al resultado del ejercicio cuando se produce la transferencia de los bienes y servicios que representan, con independencia del momento en que se produce el flujo monetario o financiero derivado de ellos.

Para la contabilización de los ingresos por prestación de servicios, la Compañía utiliza el criterio del porcentaje de realización; por este método se reconocen los ingresos por obra ejecutada en base al grado de realización de cada contrato al final de cada periodo contable. La determinación de los ingresos por este método se realiza en función de un porcentaje que se establece por la relación entre los costes incurridos hasta la fecha de cierre y los costes totales previstos para la realización del contrato.

En el caso de que el importe de la certificación realizada a origen sea inferior al importe que resulte de calcular los ingresos realizados en función del porcentaje mencionado en el párrafo anterior, la diferencia entre ambos importes se recoge como "Obra ejecutada pendiente de certificar", dentro del epígrafe "Clientes por ventas y prestación de servicios" del Activo Corriente del Balance.

En el caso de que el importe de la certificación realizada a origen sea superior al que resulte de los ingresos obtenidos por dicho porcentaje, la diferencia se recoge como "Obra certificada por anticipado", dentro del epígrafe "Anticipos de Clientes" del Pasivo Corriente del Balance.

4.15. Provisiones y contingencias.

FEVE en la formulación de las cuentas anuales diferencia entre:

Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

Activos y Pasivos contingentes: activos u obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, si los hubiera, en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

4.16. Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, FEVE está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

4.17. Subvenciones.

FEVE es perceptora de subvenciones de capital del Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) y de otros organismos públicos, que se destinan a financiar la estructura fija de la empresa. De acuerdo a lo establecido en el apartado 2.b de la Disposición adicional única de la Orden EHA/733/2010 de 25 de marzo, estas subvenciones se contabilizan como ingresos directamente imputados al patrimonio neto (y netos de su efecto impositivo), en proporción al grado de realización, al cierre del ejercicio, de las obras que dieron lugar a su concesión.

Asimismo se imputan a los resultados como ingresos del ejercicio, en proporción a la depreciación sufrida por los activos financiados con dichas subvenciones o cuando se produce su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.

Las subvenciones de explotación que puedan percibirse de organismos públicos o cualquier otro tipo de entidad con esta finalidad, se contabilizan como ingresos del ejercicio en el que se devengan.

4.18. Ajustes por Periodificación

Corresponden a partidas cuyo devengo como ingreso o gasto se produce en otros ejercicios.

4.19. Activos no Corrientes mantenidos para la venta.

FEVE, de acuerdo con la norma de valoración 7ª del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, clasifica como Activos no Corrientes mantenidos para la Venta aquellos activos de los que tiene previsto desprenderse a lo largo del ejercicio siguiente, bien sea porque estén afectados por procesos de expropiación o porque sea altamente probable su venta a terceros.

Los nuevos activos dejan de amortizarse desde el mismo momento de su clasificación como Activo no Corriente Mantenido para la Venta y se reclasifican por su valor en libros en el momento de la reclasificación.

En el caso de que, por cualquier motivo, desaparezca la previsión de desprenderse de los activos clasificados como Activos no Corrientes mantenidos para la Venta, los activos volverán a ser clasificados según su naturaleza, recalculando los costes de amortización desde el momento de su clasificación como ANCMVta.

4.20. Transacciones entre partes vinculadas.

La Dirección de la empresa persigue que todos los negocios jurídicos con trascendencia económica que realiza FEVE con las entidades que puedan tener la consideración de vinculadas se realicen en todo caso a los valores que pactarían terceros independientes en condiciones de libre competencia, entendiéndose que este concepto coincide con lo que puede ser el valor razonable de la operación.

Toda vez que FEVE es una Entidad Pública Empresarial, y que en su contratación deviene obligada al sometimiento de los protocolos de contratación derivados de la adaptación a la entidad de la normativa estatal en esta materia, la adjudicación a entidades vinculadas de contratos de suministro emanados de procedimientos en los que concurren terceras empresas en condiciones de libre competencia, sólo se produce si los precios y condiciones establecidos no difieren de los que pueden ser considerados como más favorables al contratante, tanto en precio como en solvencia técnica, ajustándose por tanto a valores de mercado. Pese a ello cada adjudicación por este procedimiento es sometida a un estudio específico bajo el prisma de las operaciones vinculadas, y documentada conforme a las exigencias de carácter tributario.

En los supuestos de contratación de suministros o servicios de escaso valor negociados sin publicidad, la empresa solicita, a empresas competidoras de la vinculada, dos o más presupuestos alternativos, que permitan garantizar que los precios se ajustan al mercado. La adjudicación únicamente se realiza a la entidad vinculada si por razones de precio más competitivo o garantía técnica se juzga como la más conveniente.

La determinación de precios de venta o prestación de servicios por parte de FEVE a empresas vinculadas se somete a la previa valoración de las operaciones mediante la búsqueda de precios comparables o determinación de márgenes comerciales habituales en el mercado. Como norma general, la empresa emplea los métodos de valoración de las operaciones aprobados en el seno del Foro Europeo de Precios de Transferencia y aceptados por la normativa tributaria española.

La participación en operaciones con partes vinculadas en las que, por su complejidad, importancia o ausencia de comparables, resulta difícil determinar el valor razonable o de mercado, son sometidas a tasación de expertos independientes a los efectos de garantizar que los precios pactados no se desvían de las prescripciones contables y fiscales en materia de precios de transferencia.

FEVE elabora anualmente la documentación fiscal obligatoria relativa a las operaciones vinculadas, en la que, a la vista de los activos empleados, riesgos asumidos y comparables de mercado, se constata que las operaciones realizadas se ajustan a lo establecido por la norma contable y fiscal en materia de Operaciones Vinculadas.

5. Inmovilizado Material

El cuadro siguiente resume los cambios registrados en el Inmovilizado Material durante el ejercicio 2010:

(Miles de euros).

Inmovilizado material	31-12-10	Altas	Bajas	Trasposos	Permuta	Regulariz.	31-12-09
Terrenos y construcciones	905.816	21.968	(6.520)	26.772	(2.195)	0	865.791
Inst.téc.,maq.,utillaje, mobiliario y otr	528.828	8.991	(8.594)	58.146	(342)	0	470.628
Suma total	1.434.643	30.959	(15.114)	84.917	(2.538)	0	1.336.419
Terrenos y construcciones	(449.050)	(31.969)	3.158	0	2.162	41.273	(463.674)
Inst.téc.,maq.,utillaje, mobiliario y otr	(271.378)	(21.035)	7.887	0	376	(41.273)	(217.333)
Total amortizacion acumulada	(720.428)	(53.004)	11.045	0	2.538	0	(681.007)
Terrenos y construcciones	(739)	(739)	2.496	0	0	0	(2.496)
Inst.téc.,maq.,utillaje, mobiliario y otr	0	0	26	0	0	0	(26)
Total deterioro	(739)	(739)	2.522	0	0	0	(2.522)
Inmovilizado material neto	713.477	(22.783)	(1.547)	84.917		0	652.890
Inmovilizado en curso	103.933	80.571	(48)	(91.959)	0	0	115.370

A continuación se muestran los cambios registrados en el Inmovilizado Material en el ejercicio 2011:

(Miles de euros)

Inmovilizado material	31-12-11	Altas	Bajas	Trasposos	31-12-10
Terrenos y construcciones	937.874	15.342	(5.481)	22.198	905.816
Inst. Téc., Maquinaria, Utillaje, Mobiliario y otr	572.184	4.236	(625)	39.746	528.828
Suma total	1.510.058	19.577	(6.106)	61.943	1.434.643
Terrenos y construcciones	(475.564)	(30.982)	4.466	1	(449.050)
Inst. Téc., Maquinaria, Utillaje, Mobiliario y otr	(297.773)	(23.992)	574	(2.978)	(271.378)
Total amortizacion acumulada	(773.338)	(54.974)	5.041	(2.977)	(720.428)
Terrenos y construcciones	(227)	(227)	739	0	(739)
Inst. Téc., Maquinaria, Utillaje, Mobiliario y otr	(317)	(317)	0	0	0
Total deterioro	(544)	(544)	739	0	(739)
Inmovilizado material neto	736.176	(35.941)	(327)	58.967	713.477
Inmovilizado en curso	82.420	32.842	(49)	(54.307)	103.933

Para cubrir parte del coste de adquisición de estos inmovilizados se emplean las transferencias de capital recibidas anualmente del Estado y las subvenciones de capital recibidas de otros organismos que se detallan en la notas 9.4 y 17 de la Memoria respectivamente.

Los deterioros registrados en el inmovilizado material (conforme a lo establecido en el apartado 4.5 de esta memoria), por importe de 544 miles de euros se desglosan como sigue:

227 miles de euros corresponden al deterioro de los activos recogidos en las cuentas de Infraestructura, Superestructura, Instalaciones de Seguridad, Tracción Eléctrica, Catenaria, Subestaciones, Edificios, Equipamientos, Mobiliario e Instalaciones considerados como No Generadores.

265 miles de euros corresponden al deterioro de los remolques intermedios de la UTE S/3500 dentro del material de viajeros, considerados igualmente como No Generadores.

52 miles de euros corresponden al deterioro en el producto de los Trenes Turísticos del Norte dentro del grupo de activos considerados como Generadores.

La reversión del deterioro registrada en el 2011 por importe 739 miles de euros se corresponde con el registrado en el año 2010.

Los valores del apartado Terrenos y Construcciones se desglosan como sigue:

(Miles de euros)

31-12-10				
Terrenos y construcciones	Valor adq.	Amort. Acum.	Deterioro	Valor neto
Terrenos	26.392			26.392
Construcciones	879.423	(449.050)	(739)	429.635
Total	905.816	(449.050)	(739)	456.027

31-12-11				
Terrenos y construcciones	Valor adq.	Amort. Acum.	Deterioro	Valor Neto
Terrenos	28.454			28.454
Construcciones	909.420	(475.564)	(227)	433.628
Total	937.874	(475.564)	(227)	462.082

Los elementos del inmovilizado material completamente amortizados a 31 de Diciembre de 2011 se resumen en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)

Inmovilizado Material	Precio Adquisición	Amortización Acumulada
Terrenos y construcciones	83.067	(83.067)
Inst. Téc., Maquinaria, Utillaje, Mobiliario y otros	44.870	(44.870)
Suma total	127.937	(127.937)

6. Inversiones Inmobiliarias

Atendiendo al nuevo PGC se ha procedido a reclasificar como Inversiones inmobiliarias aquellos terrenos y edificios que no forman parte de la línea de explotación de FEVE o, aún formando parte de ella, no se usan en su actividad ordinaria ni para fines administrativos.

En el siguiente cuadro se resumen los cambios registrados en el Inversiones Inmobiliarias durante el ejercicio 2010:

(Miles de euros)

Inversiones inmobiliarias	31-12-10	Altas	Bajas	Trasposos	31-12-09
Inversiones inmobiliarias. Terrenos	256		()	(3)	259
Inversiones inmobiliarias. Construcciones	928	0	(1)	(19)	948
Suma total	1.183		(1)	(22)	1.207
Inversiones inmobiliarias. Terrenos	0	0	0	0	0
Inversiones inmobiliarias. Construcciones	(485)	(17)	1	18	(487)
Total amortización acumulada	(485)	(17)	1	18	(487)
Inversiones inmobiliarias netas	699	(17)	()	(4)	720

El siguiente cuadro resume los cambios registrados en las Inversiones Inmobiliarias durante el ejercicio 2011:

(Miles de euros)

Inversiones inmobiliarias	31-12-11	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	31-12-10
Inversiones inmobiliarias. Terrenos	651	0	0	396	256
Inversiones inmobiliarias. Construcciones	946	0	()	18	928
Suma total	1.597	0	()	414	1.183
Inversiones inmobiliarias. Terrenos	0	0	0	0	0
Inversiones inmobiliarias. Construcciones	(520)	(17)		(18)	(485)
Total amortización acumulada	(520)	(17)		(18)	(485)
Inversiones inmobiliarias. Terrenos	0	0	0	0	0
Inversiones inmobiliarias. Construcciones	()	()	0	0	0
Total deterioro	()	()	0	0	0
Inversiones inmobiliarias netas	1.077	(17)	()	396	699

Los traspasos por importe de 414 miles de euros se corresponden principalmente con la clasificación como Inversión inmobiliaria de un Terreno, por haberse activado erróneamente como Edificio Patrimonio de FEVE en el ejercicio 2010.

Dentro de las inversiones inmobiliarias cabe destacar las siguientes:

(Miles de euros)

22190222	0	Oficinas Centrales - Planta sexta (C/ Gral. Rodrigo, Madrid)	380
22190223	0	Oficinas de Patrimonio (C/ Carmen 21, Gijón)	125
22190224	0	Estación de Santander - Edificio Policía Municipal	355

Dichos bienes se encuentran actualmente alquilados a terceros generando unos ingresos anuales aproximados de 273 miles de euros.

El resto de bienes se corresponden con terrenos y construcciones pertenecientes a antiguas líneas de FEVE que en la actualidad no son usadas para la explotación y que son susceptibles de ser vendidas.

7. Inmovilizado intangible

En el siguiente cuadro se resumen los cambios registrados en el Inmovilizado Intangible durante el ejercicio 2010: (Miles de euros)

Inmovilizado intangible	31-12-10	Altas	Bajas	Traspasos	31-12-09
Investigación y desarrollo	1.559	0	0	0	1.559
Concesiones	22	0	0	0	22
Aplicaciones informáticas	16.112	2.435	(2.026)	7.045	8.657
Suma total	17.693	2.435	(2.026)	7.045	10.239
Investigación y desarrollo	(1.559)	0	0	0	(1.559)
Concesiones	(22)	0	0	0	(22)
Aplicaciones informáticas	(5.082)	(2.667)	2.152	0	(4.567)
Total amortización acumulada	(6.663)	(2.667)	2.152	0	(6.148)
Investigación y desarrollo	0	0	0	0	0
Concesiones	0	0	0	0	0
Aplicaciones informáticas	0	0	1	0	(1)
Total deterioro	0	0	1	0	(1)
Inmovilizado intangible neto	11.030	(232)	127	7.045	4.089

A continuación se resumen los cambios registrados en el Inmovilizado Intangible en el ejercicio 2011:

(Miles de euros)

Inmovilizado intangible	31-12-11	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	31-12-10
Investigación y Desarrollo	1.559	0	0	0	1.559
Concesiones	22	0	0	0	22
Aplicaciones Informáticas	16.727	635	(20)	0	16.112
Suma total	18.308	635	(20)	0	17.693
Investigación y Desarrollo	(1.559)	0	0	0	(1.559)
Concesiones	(22)	0	0	0	(22)
Aplicaciones Informáticas	(8.002)	(2.936)	17	0	(5.082)
Total amortización acumulada	(9.583)	(2.936)	17	0	(6.663)
Investigación y Desarrollo	0	0	0	0	0
Concesiones	0	0	0	0	0
Aplicaciones Informáticas	()	()	0	0	0
Total deterioro	()	()	0	0	0
Inmovilizado intangible neto	8.725	(2.302)	(3)	0	11.030

Para cubrir parte del coste de adquisición de estos inmovilizados se emplean las transferencias de capital recibidas anualmente del Estado y las subvenciones de capital recibidas de otros organismos que se detallan en la notas 9.4 y 17 de la Memoria respectivamente.

Los elementos del inmovilizado intangible completamente amortizados a 31 de Diciembre de 2011 se resumen en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)

Inmovilizado intangible	Precio Adquisición	Amortización Acumulada
Investigación y Desarrollo	1.559	(1.559)
Concesiones	22	(22)
Aplicaciones Informáticas	1.696	(1.696)
Suma total	3.278	(3.278)

En el Anexo 2 se relacionan los inmovilizados intangibles, materiales e inversiones inmobiliarias deteriorados a 31 de Diciembre de 2011.

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

8.1. Arrendamiento Financiero.

Los datos relativos a los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero son los siguientes:

PENDIENTE DE PAGO
A 31/12/2011

(miles de euros)

Elementos	Inicio contrato	Fin contrato	Valor de mercado	Coste financiado	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
28 Equipos de impresión y multifunción mod: MPC2800APSN	01/10/2009	01/10/2014	73	92	24	49	
1 Equipo de impresión y multifunción mod: MPC2800APSN	01/01/2011	01/04/2015	4	5	1	3	
1 Equipo de impresión y multifunción mod: MPC3000	01/03/2011	31/12/2014	4	5	1	3	
28 Equipos de impresión y multifunción mod: MPC4000APSN	01/10/2009	01/10/2014	104	130	35	69	
1 Equipo de impresión y multifunción mod: MPC7500APNS	01/10/2009	01/10/2014	8	10	3	6	
20 Equipos de impresión y multifunción mod: SP4210	01/10/2009	01/10/2014	5	6	2	3	
2 Equipos de impresión y multifunción mod: SP4310	01/08/2011	31/12/2014	1	1	0	1	
12 Equipos de impresión y multifunción mod: SPC312DNI	01/10/2009	01/10/2014	4	4	1	2	
TOTAL			203	254	68	136	0

Todos los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero han sido activados por su valor de mercado, no existiendo diferencias significativas en relación con el valor actual de los pagos mínimos a realizar.

El detalle del vencimiento de las deudas por adquisición de elementos en arrendamiento financiero para los próximos 5 años es el siguiente:

(Miles de euros)

Año	Deudas por arrendamiento financiero
2012	68
2013	68
2014	68
2015	0
2016 y siguientes	0
Total deuda	203
Total deuda Corto Plazo	67
Total deuda Largo plazo	136

8.2. Arrendamiento operativo

8.2.1. Siendo la sociedad arrendadora:

a) La Sociedad tiene alquilado locales, cantinas, terrenos y fibra óptica con unos valores que van fluctuando en función de su ubicación, características del bien que se alquila, existiendo una gran variación económica en aquellos de carácter menor. Debido a la gran rotación de los arrendatarios se puede afirmar que no existen unos cobros futuros mínimos y es de muy difícil estimación. Los datos más significativos son los siguientes:

En cuanto a las cafeterías: Las de Bilbao Concordia, Santander, Torrelavega, Gijón y Astillero.

Respecto a los aparcamientos: Los de Gijón, Torrelavega y Figaredo.

En cuanto a la publicidad el contrato más importante se refiere al celebrado con la empresa UTE IEPE IMPURSA por importe de 34 miles de euros por instalación, mantenimiento y explotación de vallas, mupis, etc., siendo los demás de carácter menor.

Por su parte las oficinas de Madrid, el alquiler del cuartel de la policía en Santander, el estanco en la estación de Torrelavega y un bazar en la estación de Bilbao, se corresponden con los locales comerciales.

El Administrador de Infraestructuras (ADIF) y France Telecom, por el alquiler de fibra óptica, junto con el Principado de Asturias, con el alquiler de la fibra oscura y la entidad GIT Principado, también por alquiler de fibra óptica, se corresponden con los importes figurados por dicho concepto.

Por último el mayor importe se corresponde con cesión de derechos de ocupación del dominio público ferroviario a favor de la Administración del P. de Asturias (1/15 parte).

b) Los bienes que la sociedad tiene arrendados son los siguientes y han producido los ingresos en la cuenta de explotación según el detalle que se refleja a continuación: (Miles de euros)

Concepto	2011	2012
Cafeterías y Restaurantes	325	372
Aparcamientos	85	95
Publicidad en estaciones	39	149
Alquileres de locales comerciales	577	645
Alquiler de Fibra Óptica y Dchos. De paso	2.216	2.105
Alquiler terrenos	276	135
Total	3.517	3.499

Los acuerdos más significativos de arrendamiento presentan las siguientes características y en todo caso referidos a la fibra óptica:

France Telecom tiene un vto. al 31.12.2058.

Con fecha 4 de enero de 2012 se ha procedido a la firma del acuerdo de regularización económica derivada de los cambios en la política comercial realizadas por ADIF durante el periodo 2005-2011.

Este acuerdo promoverá los ajustes precisos que contablemente han estado generando diferencias entre lo facturado y lo cobrado, con la consecuente dotación a pérdidas (deterioro de los créditos) en estos últimos 7 años.

Del resto de contratos destacar los siguientes:

(Miles de euros)

Local	Inicio contrato	Fin contrato	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años
Ayuntamiento de Santander	01/11/1997		106	445	608
G.S.S. (6ª Pta. Madrid)	28/03/2003	28/03/2013	160	673	919

El resto de los contratos tienen una importancia relativa.

8.2.2. Siendo la sociedad arrendataria:

- a) No existen pagos futuros mínimos de arrendamiento correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables.
 b) Los gastos en concepto de arrendamiento operativo reconocidos como gastos e ingresos del ejercicio se detallan a continuación:

(Miles de euros)

	2011	2010
Pagos mínimos por arrendamiento		
Cuotas contingentes	140	141
Cuotas de subarrendamiento		

c) Los acuerdos más significativos de arrendamiento operativo son los siguientes:

En cuanto a las oficinas de León el contrato de alquiler se ha rescindido en el ejercicio 2011 pasando los efectivos de personal a la estación una vez rehabilitada, por su parte el contrato de las oficinas de Bilbao se renovará el 30/10/2022 y los alquileres que se abonan a la Junta del Puerto de Gijón se corresponden y van en función de los minerales a descargar en dicho puerto y que varían en función de los pedidos de las centrales térmicas del contorno.

Por último no existen restricciones impuestas a la sociedad (FEVE) en virtud de los contratos de arrendamiento operativo.

9. Instrumentos financieros

9.1. Activos financieros.

El valor en libros de los activos financieros que posee la Compañía es el que se muestra en el siguiente cuadro: (Miles de euros)

	Activos financieros L.P.				Activos financieros C.P.				TOTAL	
	Instrumentos de patrimonio		Otros		Instrumentos de patrimonio		Otros		31/12/2011	31/12/2010
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento							20.063	48.593	20.063	48.593
Préstamos y partidas a cobrar De Administraciones Públicas			2.276	2.874			25.455 14	48.098	27.731	50.972
Activos disponibles para la venta										
Valorados a coste										
Total	0	0	2.276	2.874	0	0	45.518	96.691	47.794	99.565

Los activos financieros a largo plazo correspondientes a préstamos y partidas a cobrar se corresponden con:

Fianzas, depósitos constituidos 114 miles de euros.
 Créditos concedidos al personal de la empresa.....474 miles de euros
 (Según normativa recogida en el artículo 44 del Convenio Colectivo)
 Créditos por enajenación de inmovilizado.....59 miles de euros
 (Por venta con pago aplazado de terreno)
 Otros créditos a largo plazo.....1.629 miles de euros
 (Corresponden al derecho de cobro reconocido frente al CTA (Consortio de Transportes de Asturias), según acuerdo firmado el 2 de Noviembre de 2010, en el que se establecen los plazos e importes para el pago de la deuda pendiente en concepto de "garantías de ingresos".)

Los activos financieros a corto plazo correspondientes al capítulo "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" por importe de 20.063 miles de euros, se corresponden con fondos colocados en varios depósitos de ahorro a corto plazo aperturados con las entidades financieras Bankia y Banco Popular y con vencimiento todos ellos durante el primer trimestre de 2012.

Los activos financieros a corto plazo correspondientes a préstamos y partidas a cobrar, se corresponden con:

Créditos con la Administración Pública.....13.525 miles de euros
 (Por la devolución de las liquidaciones de los impuestos de IVA y Sociedades correspondientes al 2011, por importe de 5.067 miles de euros y 244 miles de euros respectivamente; por las aportaciones de capital y de explotación del Estado devengadas y pendientes de transferir a 31/12/2011, por importe de 1.650 miles de euros y 6.230 miles de euros respectivamente y por retenciones y pagos a cta. a la HH.PP. por importe de 334 miles de euros)
 Clientes y deudores varios.....9.717 miles de euros
 Anticipos concedidos al personal.....504 miles de euros
 Fianzas y depósitos.....26 miles de euros
 Efectivo y otros act.liquidos1.682 miles de euros

9.2. Pasivos financieros.

El valor en libros de los pasivos financieros que posee la Compañía es el que se muestra en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)

	Pasivos financieros L.P.				Pasivos financieros C.P.				TOTAL	
	Deudas con entidades de crédito		Otros pasivos financieros		Deudas con entidades de crédito		Otros pasivos financieros			
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Débitos y partidas a pagar	502.067	421.093	1.781	1.753	33.968	33.253	36.655	122.089	574.471	578.188
De Administraciones Públicas							5			
Total	502.067	421.093	1.781	1.753	33.968	33.253	36.655	122.089	574.471	578.188

Los pasivos financieros a largo plazo correspondientes a otros pasivos financieros se corresponden con:

Acreedores por arrendamiento financiero.....136 miles de euros.
 (Operación de arrendamiento financiero sobre bienes del inmovilizado material, detallado en el punto 8 de la Memoria)

Fianzas y depósitos recibidos.....309 miles de euros.

Periodificación de ingresos a largo plazo.....1.200 miles de euros.

La composición de los saldos correspondientes otros pasivos financieros a corto plazo a 31/12/2011 es la siguiente:

Proveedores por la ejecución de inversiones.....20.772 miles de euros.

Fianzas y depósitos recibidas.....535 miles de euros.

Proveedores por suministros.....1.642 miles de euros.

Acreedores por servicios exteriores.....7.239 miles de euros.

Remuneraciones al personal pendientes de pago.....1.038 miles de euros.

Administraciones públicas por IRPF y Seguros sociales.....4.584 miles de euros.

Anticipos de clientes.....860 miles de euros.

Acreedores por arrendamiento financiero.....68 miles de euros.

Periodificación de ingresos.....100 miles de euros.

Otros.....-183 miles de euros.

La composición de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2011 se desglosa como sigue:

(Miles de euros)

Entidad	Corto plazo	Largo plazo	Desembolso	Primer vcto.	Ultimo vcto.	Tipo de interés
B.EUROPEO INVERSIONES II A	4.455	31.182	15/03/2001	15/03/2009	15/03/2019	Euribor 3 meses + 0,15
B.EUROPEO INVERSIONES II B	2.571	20.571	17/06/2002	15/06/2007	15/06/2020	Euribor 3 meses + 0,12
B.EUROPEO INVERSIONES III A	3.145	28.304	03/12/2003	15/09/2010	15/09/2021	Fijo 2,821%
B.EUROPEO INVERSIONES III B	3.396	33.963	18/11/2004	15/09/2011	15/09/2022	Fijo 2,922%
B.EUROPEO INVERSIONES III C	1.792	19.715	15/06/2005	15/06/2012	15/06/2023	Euribor 3 meses + 0,13
B.EUROPEO INVERSIONES IV A	0	25.000	15/12/2006	15/12/2013	15/12/2024	Fijo 2,170%
B.EUROPEO INVERSIONES IV B	0	50.000	30/06/2008	30/06/2014	30/06/2026	Euribor 3 meses + 0,049
B.EUROPEO INVERSIONES IV C 1º	1.000	6.000	17/12/2008	17/12/2009	17/12/2018	Fijo 3,346%
B.EUROPEO INVERSIONES IV C 2º	1.000	12.000	24/02/2009	24/02/2010	24/02/2024	Fijo 2,974%
CAIXA 2009	1.667	48.333	21/09/2009	01/07/2012	31/12/2026	Euribor 6 meses + 1,25
B.EUROPEO INVERSIONES V A 1º	0	70.000	15/03/2010	15/03/2016	15/03/2035	Euribor 6 meses + 0,301
CAIXA 2010	0	57.000	31/12/2010	01/07/2013	31/12/2027	Euribor 6 meses + 1,25
B.EUROPEO INVERSIONES V A 2º	0	30.000	15/03/2011	15/03/2017	15/03/1936	Euribor 6 meses + 0,380
BANKINTER-PASTOR	0	50.000	28/11/2011	30/06/2013	30/06/2025	Euribor 6 meses + 3,50
BBVA	0	10.000	30/12/2011	30/06/2014	31/12/2018	Euribor 6 meses + 4,75
BANKIA	0	10.000	30/12/2011	30/06/2014	30/06/2021	Euribor 6 meses + 3,92%
CREDITOS DISPUESTOS	11.891					
INTERESES DEVENGADOS	3.051					
Suma total	33.968	502.067				

Los vencimientos de la deuda con entidades de crédito por préstamos suscritos a largo plazo para los próximos 5 años y siguientes se desglosan como sigue:

(Miles de euros)

Vencimiento	Importe
2012	19.026
2013	28.522
2014	36.893
2015	37.518
2016	41.018
2017 y siguientes	358.115
Total deuda	521.093
Total deuda Corto Plazo	(19.026)
Total deuda Largo Plazo	502.067

Al 31 de diciembre de 2011 la Entidad tenía abiertos las siguientes pólizas de crédito por los límites y en las entidades que se indican a continuación:

(Miles de euros)

Entidad	Vencimiento	Límite	Crédito	Crédito	Tipo de interés
CAJA ESPAÑA	14/03/2012	5.000	(4)	4.996	Euribor 3 mes + 0,95
LA CAIXA	30/03/2012	10.000	(7.868)	2.132	Euribor 3 mes + 1,00
BANKIA	31/03/2012	6.000	1.994	7.994	Euribor 3 mes + 2,50
BANKINTER	20/04/2012	2.000	(328)	1.672	Euribor 3 mes + 1,75
BANESTO OVIEDO	27/05/2012	3.500	111	3.611	Euribor 3 mes + 1,25
BILBAO BIZKAIA KUTXA - BBK	14/06/2012	8.000	(5.809)	2.191	Euribor 1 mes + 1,70
BANCO HERRERO	26/10/2012	6.000	83	6.083	Euribor 3 mes + 2,25
TOTAL		40.500	(11.823)	28.677	

9.3. Participaciones en empresas asociadas.

Las participaciones en empresas asociadas se descomponen como sigue:

(Miles de euros)

Año 2011			
Entidad	Nº de acciones suscritas	% Participación	VNC 31/12/2011
Fenit Rail S.A.	26.000	40,63%	30
Gijón al Norte	2.500	25,00%	124
TRAMRAIL S.A.	8.000	20,00%	80
Bilbao Ría 2000	167	5,01%	74
Total			307

Año 2010			
Entidad	Nº de acciones suscritas	% Participación	VNC 31/12/2010
Fenit Rail S.A.	26.000	40,63%	131
Gijón al Norte	2.500	25,00%	122
Bilbao Ría 2000	167	5,01%	74
Total	28.667		326

La empresa Fenit Rail S.A. tiene su domicilio social establecido en Gijón (Asturias), tiene por objeto social la investigación, desarrollo, innovación, diseño, comercialización y/o fabricación de material rodante ferroviario, así como sus partes, sistemas y subsistemas individuales.

Durante el ejercicio 2011 se ha procedido a registrar un deterioro en el valor de esta participación por importe de 101 miles de euros, como consecuencia de la variación en el valor del Patrimonio Neto de esta sociedad a 31/12/2011.

La empresa Gijón al Norte S.A. tiene su domicilio social establecido en Gijón (Asturias) y constituye su objeto la coordinación de las actuaciones correspondientes a la ordenación ferroviaria del entorno de las estaciones actuales de Jovellanos y El Humedal (en la ciudad de Gijón), y promover la transformación urbanística derivada de estas obras.

Durante el ejercicio 2011 se ha procedido a registrar una reversión del deterioro en el valor de esta participación por importe de 2 miles de euros, como consecuencia de la variación en el valor del Patrimonio Neto de esta sociedad a 31/12/2011.

En el año 2011 se ha constituido una nueva sociedad denominada Tramrail S.A. con un capital social inicial de 400 miles de euros representado por 40 mil acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una, de las que Feve ha adquirido 8.000 títulos alcanzando así un porcentaje de participación en dicha sociedad del 20%. El resto de participación social se completa con un 20% de Euskotren y un 30% de cada una de las empresas Comsa Ente y Transita.

Esta nueva sociedad tiene fijado su domicilio social en Bilbao y tiene por objeto social la prestación de servicios de asistencia técnica, redacción de proyectos de ingeniería y dirección de obra, realización de trabajos de consultoría, desarrollo de servicios de mantenimiento y cualesquiera otras actividades que se encuentren relacionadas con el sector ferroviario en las áreas de diseño, construcción, operación y mantenimiento.

La sociedad interinstitucional Bilbao Ría 2000, S.A. tiene su domicilio social en Bilbao y su actividad principal consiste en la planificación y ejecución de actuaciones urbanísticas a través de los Planes de Actuación de Bilbao, Barakaldo y Basauri.

9.4. Fondos Propios.

El capital de la Compañía está constituido principalmente por la cuenta denominada Patrimonio de Afectación, que recoge los bienes adscritos al extinguido Servicio de Explotación de Ferrocarriles por el Estado así como las diferentes aportaciones de las compañías privadas que a lo largo del tiempo fueron intervenidas y cuyo patrimonio, así como su capital, fueron adscritos a FEVE para su explotación.

(Miles de euros)

FONDOS PROPIOS	31-12-2011	31-12-2010
Patrimonio en afectación	151.818	151.818
Regularización Activo Inmovilizado	(10.031)	(10.031)
Reservas	4.040	3.768
Aportaciones de socios	260.258	311.632
Resultado del ejercicio	(147.763)	(145.934)
SUMAS TOTALES	258.321	311.253

La variación en las reservas es consecuencia de la contabilización de ajustes y errores correspondientes a ejercicios anteriores.

FEVE contabiliza como Aportaciones de Socios dentro de sus Fondos Propios, las transferencias de capital y las destinadas a financiar déficit de explotación, que anualmente recibe del Estado.

Las aportaciones recibidas del Estado durante el año 2011 han sido las siguientes:

Aportaciones del Estado 2011

Transferencias de Capital.....	19.800 miles de euros.
Transferencias de Explotación.....	74.760 miles de euros.

10. Existencias

El detalle de la situación de las existencias al cierre de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

(Miles de euros)

Concepto	31/12/2011	31/12/2010
Almacén de Repuestos y materiales	8.000	7.986
Provisión de existencias no operativas	0	(141)
Total	8.000	7.844

Durante el ejercicio 2011 se han aplicado provisiones por existencias no operativas por importe de 141 miles de euros al haberse dado de baja todo el material obsoleto.

11. Moneda extranjera

A 31 de diciembre de 2011 no existen activos ni pasivos en moneda extranjera pendientes de cobro o pago.

12. Situación Fiscal

La composición de los saldos deudores corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

(Miles de euros)

	31/12/2011	31/12/2010
H.P. deudor por IVA	5.067	14.523
H.P. deudor por Aportaciones de Explotación	1.650	14.159
H.P. deudor por Aportaciones de Capital	6.230	2.470
H.P. deudor por devolución Impuestos	578	244
Total	13.525	31.396

La composición de los saldos acreedores corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:
(Miles de euros)

	31/12/2011	31/12/2010
H.P. acreedor IRPF	1.117	1.136
Seguros Sociales	3.467	3.270
Total	4.584	4.406

El Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 es como sigue: (Miles de euros)

	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			Total
	Aumentos	Disminuc.	Total	Aumentos	Disminuc.	Total	
Ingresos y Gastos del ejercicio			(147.763)			592	(147.171)
Diferencias permanentes	320	0	320		592	(592)	(272)
Diferencias temporarias:							
- Con origen en el ejercicio	0	0	0				0
- Con origen en ejercicios anteriores	0	3.644	(3.644)				(3.644)
Base imponible			(151.087)			0	(151.087)
(Resultado fiscal)							

Las diferencias permanentes se corresponden con gastos contables no deducibles fiscalmente y con ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto por el cobro y traspaso de las subvenciones de capital.

Las diferencias temporales negativas tienen su origen en las operaciones de entregas mutuas de bienes realizadas con las sociedades Bilbao Ría 2000 S.A. y Cinturón Verde S.A. en los años 1999 y 2000 respectivamente y en la operación de permuta no comercial de bienes que tuvo lugar en el año 2010 entre FEVE y la sociedad Bilbao Ría 2000 S.A.

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince ejercicios siguientes. El balance de situación no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas. A continuación se muestran las bases imponibles negativas todavía abiertas a compensación y el plazo para ejercerla: (Miles de euros)

Impuesto sobre Sociedades

Detalle de bases imponibles negativas	Importe	Término
Compensación de base año 96	32.663	2011
Compensación de base año 97	19.387	2012
Compensación de base año 98	7.118	2013
Compensación de base año 01	11.772	2016
Compensación de base año 02	7.319	2017
Compensación de base año 03	12.856	2018
Compensación de base año 04	11.542	2019
Compensación de base año 05	17.716	2020
Compensación de base año 07	17.382	2022
Compensación de base año 08	26.119	2023
Compensación de base año 09	142.779	2024
Compensación de base año 10	63.306	2025
TOTAL	369.959	

13. Ingresos y gastos

13.1. Importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos de explotación.

A continuación se desglosa el importe neto de la cifra de negocios por tipos de tráfico en el presente ejercicio, así como otros ingresos de explotación: (Miles de euros)

	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
Importe Neto de Cifra de Negocios	34.902	31.053	3.849	12,39
Ventas	30.670	29.774	896	3,01
Transporte de viajeros	11.766	11.912	(146)	(1,23)
Transporte de mercancías	13.730	12.580	1.151	9,15
Trenes turísticos	5.174	5.282	(109)	(2,06)
Prestación de servicios	4.233	1.280	2.953	-
Otros ingresos de explotación	4.962	5.118	-156	(3,05)
Trabajos para el propio inmovilizado	326	363	(37)	(10,25)
Ingresos accesorios y de gestión corriente	4.636	4.755	(119)	(2,50)
TOTAL	39.864	36.171	3.693	10,21

13.2. Aprovisionamientos.

El coste por aprovisionamientos del ejercicio 2011 se desglosa como sigue:

(Miles de euros)

APROVISIONAMIENTOS	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
b) Consumos de mat. Primas y otras mat. Consumo	12.002	10.702	1.301	12,15
Combustible de Tracción	5.851	4.394	1.456	33,15
Energía eléctrica de tracción	2.650	2.668	(18)	(0,68)
Aceites y Grasas	199	201	(2)	(1,07)
Combustibles para calefacción	93	114	(21)	(18,57)
Combustibles varios	69	57	11	19,97
Repuestos para material motor	2.044	2.137	(92)	(4,32)
Repuestos para material remolcado	208	267	(59)	(21,99)
Repuestos para vía	55	23	33	145,43
Repuestos para catenaria y Subestaciones	26	51	(25)	(48,86)
Repuestos para edificios	1	4	(3)	(79,34)
Repuestos para instalaciones de Seguridad	16	28	(12)	(43,09)
Repuestos Maquinaria, equipos y mobiliario	7	7	0	0,08
Repuestos Material de Seguridad e higiene	39	47	(8)	(16,93)
Otros materiales de consumo y repuestos	605	575	30	5,26
Impresos	36	39	(3)	(7,84)
Billeteaje	34	10	24	247,10
Material Informático	15	17	(2)	(11,36)
Otros materiales de oficina	54	62	(8)	(13,63)
c) Trabajos realizados por otras empresas	2.850	1.203	1.647	136,83
Sustituciones del tráfico por obras	94	0	94	-
Sustituciones del tráfico por incidencias	65	92	(27)	(29,08)
Trabajos realizados por otras empresas	2.691	1.111	1.580	142,12
d) Det. Mercaderías, mat. Primas y otros aprovisionamientos	(141)	(444)	302	(68,14)
Dotación provisión de existencias	11	0	11	-
Provisiones existencias aplicadas a su finalidad	(153)	(444)	291	(65,61)
TOTAL	14.711	11.461	3.250	28,35

13.3. Gastos de personal y otros gastos de Explotación.

Los cuadros siguientes muestran por un lado, el detalle de los gastos de personal, detallando de forma separada las retribuciones percibidas por los máximos responsables y directivos de la entidad tal como establece el Real Decreto 451/2012, de 5 de marzo, por el que se regula el régimen retributivo de los máximos responsables y directivos en el sector público empresarial y otras entidades, y por otro el detalle de los gastos de explotación del ejercicio:

(Miles de euros)

GASTOS DE PERSONAL	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
Sueldos, Salarios y Asimilados (*)	55.005	59.268	(4.263)	(7,19)
Seguridad Social a cargo de la Empresa	18.379	18.075	304	1,68
Aportaciones al sistema de pensiones	651	608	43	7,01
Otros gastos sociales	991	1.567	(576)	(36,74)
Exceso de provisión por retribuciones del personal (**)	(3.589)	(939)	(2.650)	282,37
TOTAL	71.437	78.579	(7.142)	(9,09)

(*) La partida de Sueldos, Salarios y Asimilados incluye la provisión por el coste de las horas extraordinarias realizadas en el 2011 y pagaderas en el 2012, en su caso, por importe de 469 miles de €.

(**) Incluye la aplicación de la provisión constituida en el año 2010 (2.091 miles de €) por el recurso presentado contra la aplicación del RD 8/2010 que supone la reducción del 5 % en las retribuciones salariales a partir de mayo de 2010. Al haberse conocido la sentencia firme desestimatoria de la Audiencia Nacional se ha procedido a aplicar la provisión. (Miles de euros)

Retribuciones brutas anuales de los máximos responsables y directivos de la entidad según Real Decreto 451/2012 de 5 de Marzo.

Presidente: 96 miles de euros.

Director General: 96 miles de euros.

(Miles de euros)

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
a) Servicios exteriores	30.273	33.309	(3.036)	(9,12)
Informes estudios y proyectos	15	98	(83)	(84,48)
Arrendamientos y Cánones	140	141	(1)	(0,73)
Fotocopadoras	3	8	(5)	(60,48)
Rep. y conservación Material Motor	1.378	1.343	35	2,61
Rep. y conservación Material Remolcado	71	40	31	75,90
Reparación y conservación de vía	1.474	1.417	57	4,04
Rep. y cons. de Catenaria y Subest.	714	660	54	8,17
Reparación y conservación de edificios	706	495	211	42,72
Rep. y cons. de Instalaciones de Seguridad	1.043	1.053	(10)	(0,95)
Otras reparaciones y conservaciones	394	2.624	(2.230)	(84,98)
Rep. y cons. maqu., equipos y mobiliario	102	153	(51)	(33,30)
Reparación y conservación de viviendas	13	33	(20)	(60,58)
Rep. y conservación de equipos informáticos	719	577	142	24,66
Jurídicos y contenciosos	422	498	(77)	(15,41)
Otros servicios de profesionales independientes	97	150	(53)	(35,21)
Portes y otros transportes	266	255	11	4,47
Acarreo de mercancías	2.817	2.370	447	18,84
Servicios para productos combinados	354	234	120	51,30
Seguros de automóviles			0	2,00
Seguros de viajeros	56	56	0	0,00
Otras primas de seguros	496	619	(123)	(19,89)

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
Servicios bancarios y similares	18	6	12	184,55
Publicidad - Campañas	905	1.080	(175)	(16,17)
Publicidad - Patrocinios	1.158	1.330	(172)	(12,91)
Propaganda			0	-
Gastos de Representación (Externos)	61	76	(14)	(19,01)
Gastos de Representación (Internos)	31	36	(5)	(14,05)
Ferías	356	553	(197)	(35,56)
Cuotas Asociaciones	100	115	(14)	(12,30)
Publicaciones y Memorias	180	135	46	33,88
Servicios contratados Transcantábrico	1.065	1.218	(153)	(12,58)
Otros suministros	69	71	(2)	(3,39)
Energía eléctrica de alumbrado	1.674	1.397	277	19,79
Energía eléctrica de Talleres y Fuerza	255	277	(22)	(8,08)
Agua	231	221	10	4,62
Vigilancia	2.204	2.395	(192)	(8,00)
Limpieza	3.791	3.794	(3)	(0,08)
Limpieza (residuos)	56	79	(23)	(29,38)
Telefonía y Redes de Comunicación	1.061	1.039	22	2,16
Correos y otros	70	65	5	7,52
Gastos de automóviles	811	807	5	0,59
Personal de Contrataciones Temporales	732	767	(36)	(4,64)
Otros trabajos por terceros	29	20	9	41,75
Dietas y gastos de viaje	1.937	1.874	63	3,34
Provisiones. Dietas y gastos de viaje	44	3	40	1.207,55
Reclamaciones	21	2	19	864,21
Atención de incidencias	66	429	(364)	(84,68)
Provisiones atención incidencias	1.204	1.880	(676)	(35,95)
Comunidades de Edificios	83	80	4	4,65
Actividades Diversas	27	47	(20)	(42,10)
Suscripciones	40	49	(9)	(17,87)
Otros gastos	347	293	54	18,40
Transporte de personal por otras empresas	15	24	(8)	(35,72)
Transcantábrico	278	255	24	9,23
Plan de Calidad	71	66	6	8,51
Fotocopias externas	2	3	(1)	(31,74)
b) Tributos	275	310	(35)	(11,27)
Otros tributos	43	38	6	15,06
Licencia Fiscal	157	187	(30)	(15,98)
Contribución territorial	75	85	(11)	(12,62)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	2.820	1.007	1.813	179,99
TOTAL	33.367	34.626	(1.259)	(3,63)

13.4. Resultados financieros.

Los Ingresos y Gastos Financieros correspondientes a 2011 se desglosan como sigue:

(Miles de euros)

Resultados financieros	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
Gastos financieros	11.059	8.051	3.008	37,36
Intereses	10.684	7.842	2.843	36,26
Otros gastos financieros	374	209	165	78,88
Ingresos financieros	354	190	164	86,49
Ingresos financieros	354	190	164	86,49
Diferencias de cambio	(0)	0	(0)	(101,83)
Deterioro y rtdos instrumentos financ.	100	129	(30)	(22,92)
Total	(10.804)	(7.990)	(2.814)	35,22

13.5. Resultados por enajenaciones inmovilizado.

Se detallan como sigue en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)

Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
Deterioros (- dotación + reversión)	194	1.785	(1.591)	(89,14)
Pérdidas procedentes Inmovilizado	(24)	0	0	-
Beneficios Enajenación Inmovilizado	220	2.021	(1.801)	(89,11)
Total	389	3.806	(3.416)	(89,77)

Los Beneficios por enajenación del inmovilizado se desglosan como siguen:

(Miles de euros)

Beneficios Enajenación Inmovilizado	31/12/2011	31/12/2010
Venta de material rodante al extranjero	0	1.561
Venta de Terrenos	208	409
Venta como chatarra de material remolcado	12	51
Total	220	2.021

13.6. Otros resultados

El detalle de Otros Resultados se muestra en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)

Otros resultados	31/12/2011	31/12/2010	Diferencia	Dif %
Gastos	(4.482)	(3.927)	(555)	14,15
Ingresos	603	657	(54)	(8,24)
Total	(3.880)	(3.270)	(610)	18,64

Por otra parte los gastos incluidos en la partida Otros Resultados y que suponen 4.482 miles euros, comparado con las cifras del ejercicio anterior experimentan igualmente un significativo incremento (14,15 %); tienen especial importancia las bajas de inmovilizado motivadas por la activación de renovaciones integrales de vía y las bajas por ventas de activos o por baja física de los mismos. Igualmente se recoge la dotación a la provisión para responsabilidades derivadas de un expediente abierto por la inspección de trabajo con un importe valorado en 2,66 millones de euros.

Los ingresos incluidos en esta partida corresponden a las ventas de carril, traviesas y chatarra y a ingresos menores extraordinarios varios.

14. Provisiones y contingencias

FEVE ha dotado las provisiones necesarias para cubrir todos los riesgos y responsabilidades que pudieran derivarse de las diferentes reclamaciones y litigios pendientes de resolución al 31 de diciembre de 2011, que se desglosan como sigue:

(Miles de euros)

Concepto	31/12/2011	31/12/2010
Provisión para responsabilidades	9.987	5.795
Provisión para retribuciones a L/P del personal	0	2.091
Provisión para retribuciones a C/P del personal	600	5.027
Total	10.587	12.912

El detalle de las provisiones para responsabilidades a 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

(Miles de euros)

CONCEPTO	31/12/2011
CIVILES ,ADMINISTRATIVOS Y PENALES	5.776
MARIA MORA	1.553
ISOLINA BLANCO	652
OTRAS RECLAMACIONES:	3.570
EXPEDIENTE 299/2009	545
EXPEDIENTE 284/2010	366
EXPEDIENTE 135/2008	300
EXPEDIENTE 185/2007	130
RESTO OTRAS RECLAMACIONES	2.229
LABORALES	4.211
PLEITOS	1.548
INSPECCION DE TRABAJO	2.663
TOTAL	9.987

El detalle de las provisiones por retribuciones al personal a 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

(Miles de euros)

	31/12/2011
A corto plazo	
BOLSA HORARIA 2011	468
CUOTA SEGURIDAD SOCIAL	132
TOTAL	600

Al cierre del ejercicio no se conocen activos o pasivos contingentes que puedan afectar a los estados financieros presentados.

15. Información sobre medio ambiente

FEVE, en el desarrollo de su actividad, cumple las leyes relativas a la protección del medio ambiente (Leyes medioambientales) y mantiene los procedimientos adecuados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

No existen litigios en curso ni tampoco riesgos o costes de carácter medioambiental que resulte necesario cubrir con las correspondientes provisiones.

Los gastos incurridos en 2011 cuyo fin es la protección y mejora del medio ambiente fueron los que se relacionan a continuación:

(Miles de euros)

Descripción y características	Destino de la actuación	Importe	Observaciones
Diagnóstico e identificación de mejoras para reducir el consumo energético y la emisión de CO2	U.G. de mantenimiento de Infraestructura U.N. de Viajeros	5	Cuenta de Resultados- Servicios exteriores- Otros servicios de profesionales independientes
Mantenimiento de Certificación del sistema medioambiental - norma UNE-EN ISO 14001 para minimizar el impacto ambiental de la actividad desarrollada en los talleres.	Talleres El Berrón, Santander y Balmaseda	3	Cuenta de Resultados- Servicios exteriores- Plan de Calidad
Recogida de residuos contaminantes	Talleres	56	Cuenta de Resultados- Servicios exteriores- Limpieza de residuos

A continuación se detallan los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al Inmovilizado Material durante 2011 cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente:

(Miles de euros)

Descripción y características del proyecto, y su destino.	Destino de la inversión	Importe total del proyecto	Certificado en 2011	Certificado en años anteriores	Fecha alta	Amort.Acu 31-12-11
Desarrollo de un vehículo tipo tranvía con propulsión mediante pila de combustible de hidrógeno y baterías	Tren turístico en zona Ribadesella - Llanes	886	54	832	23/09/2011	8,8
Instalación de sistema automático de niveles de los depósitos principales de gasoil	Ferrol, El Berrón, Figaredo, Balmaseda, Cistierna y Cartagena	43	0	43	31/12/2010	7,8
Suministro e Instalación de sistema de captación de energía solar térmica para agua caliente sanitaria:	Talleres de Balmaseda	15	0	15	31/12/2010	0,5
Construcción de un lavadero de tolvas	Taller El Berrón	71	0	71	28/10/2008	4,6
Depuradora de aguas residuales	Taller El Berrón	31	0	31	31/12/2010	10,2

16. Consejo de Administración

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio a los miembros del Consejo de Administración en concepto de nómina, importaron 95,5 miles de euros.

No se han concedido anticipos ni créditos a los miembros del órgano de administración.

La Entidad no ha contraído obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con los miembros del Consejo de Administración.

17. Subvenciones, donaciones y legados

FEVE percibe subvenciones de explotación que provienen fundamentalmente de organismos públicos y también subvenciones de capital a través del Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) y de otros organismos públicos, que se destinan a financiar los elementos de inmovilizado de la compañía. Las subvenciones de explotación recibidas se contabilizan como ingresos del ejercicio.

Las subvenciones de capital se contabilizan en el Patrimonio Neto y netas de su efecto impositivo el cual se recoge en la partida 4790 Pasivos por diferencias temporarias imponibles que figura en el Balance por importe de 13.558 miles de euros.

Aquellas subvenciones de capital concedidas para financiar inmovilizados que a la fecha de cierre aún se encuentren pendientes de ejecución, se contabilizan en la cuenta 4753 Administraciones públicas acreedoras por subvenciones de capital, tal como se establece en el apartado 2.b de la disposición adicional única de la Orden EHA 733/2010 de 25 de marzo.

Las subvenciones, donaciones y legados correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011 se desglosan como sigue: (Miles de euros)

Entidad	Explotación	Capital
Saldo al 31 de diciembre de 2009		25.843
Glad (proyecto de formación intermodal a bordo de trenes turísticos)	196	
Indican sociedad regional de Cantabria (proyecto Siroco)	9	
Instituto asturiano de prevención de riesgos laborales (OHSAS)	3	
Feder		5.954
Bilbao Ría 2000 (entrega de obras tramo de enlace ramal de Basurto)		3.600
D.G. de Infraestructuras Ferroviarias (construcción paso a nivel de Xixún)		2.533
Gobierno de Cantabria (adecuación control de accesos para nueva tarjeta contacto)		550
Fundación CIDAUT (construcción de un prototipo tranvía eléctrico con pila de hidrógeno)		136
Ayuntamiento de Grado (construcción de nuevo apeadero de Peñafior en Grado, Asturias)		52
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio		(5.395)
Regularización cuentas p. Neto (4790 pasivos por diferencias temporarias imponibles)		(2.229)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	207	31.044
Saldo al 31 de diciembre de 2010		31.044
Junta de Castilla y León	371	
Proyecto GLAD Trenes Turísticos	86	
Proyecto I+D+i SIROCO	13	
FEDER		3.736
Proyecto Tranvía Hidrógeno		109
Simuladores de Conducción		117
Paneles Solares		2
Subv. de capital transf. al resultado del ejercicio		(3.118)
Regularización cuentas P. Neto		(254)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	470	31.636

18. Activos no corrientes mantenidos para la venta

De igual modo, FEVE dispone de una serie de activos que responden a la calificación de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Básicamente su composición está dividida en terrenos afectados por procesos de ventas y/o expropiaciones que afectan a inmuebles de FEVE y en material motor afectado por los contratos de compra-venta firmados con Gobiernos de otros países, de los que se trata más detalladamente en la Nota 25. (Miles de euros)

Act. No ctes. Manten. Para vta.	31-12-10	Altas	Bajas	Trasposos	31-12-09
Activos No Corrientes mantenidos para la vta.	3.666	8	()	(5.056)	8.714
Suma total	3.666	8	()	(5.056)	8.714

En el Anexo I se relacionan los bienes clasificados como Activos no Corrientes mantenidos para la venta a 31 de Diciembre de 2011.

En el ejercicio 2011 se han desclasificado varios activos que estaban afectados por un contrato firmado con el Gobierno de Argentina y del cual se ha firmado una adenda, quedando desafectados y por tanto a disposición de la Compañía. Por dicha desclasificación se recalcularon los fondos de amortización correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010 que ascendieron a 534 miles de euros.

Los activos afectados por dicha desclasificación fueron:

(Miles de euros)

Act.fijo		Descripción	Val.adq.	Amo acum.	Val.cont.
22410137	0	Unidad S/3500 - N° 6552	485	(205)	280
22410139	0	Unidad S/3500 - N° 6564	164	(107)	57
22410140	0	Unidad S/3500 - N° 6565	962	(402)	560
22410141	0	Unidad S/3500 - N° 6569	653	(318)	335
22410154	0	Unidad S/3500 - N° 6554	472	(201)	271
22410155	0	Unidad S/3500 - N° 6559	481	(204)	277
22410156	0	Unidad S/3500 - N° 6567	639	(322)	317
22410157	0	Unidad S/3500 - N° 6568	662	(326)	336
22410172	0	Unidad S/3500 - N° 6553	487	(217)	270
22410173	0	Unidad S/3500 - N° 6555	490	(218)	272
22410174	0	Unidad S/3500 - N° 6556	173	(173)	
22410175	0	Unidad S/3500 - N° 6558	485	(217)	269
22410176	0	Unidad S/3500 - N° 6560	603	(250)	352
22410177	0	Unidad S/3500 - N° 6561	606	(251)	354
22410178	0	Unidad S/3500 - N° 6562	495	(217)	278
22410180	0	Unidad S/3500 - N° 6566	619	(313)	305
			8.475	(3.941)	4.535

19. Hechos Posteriores

En los Presupuestos Generales para el año 2012 (actualmente en anteproyecto de Ley), se han establecido para FEVE unas transferencias de Capital de 17.100 miles de euros y de Explotación de 50.000 miles de euros, que se devengarán mensualmente a lo largo del ejercicio.

En el mes de enero de 2012 se ha recibido un ingreso de 500 miles de dólares (391 miles de euros) correspondiente al 10% de la adenda firmada en 2011 al contrato suscrito con la Empresa de Ferrocarriles Ecuatorianos, de Ecuador, por un importe inicial de 12 millones de dólares, ampliado posteriormente en la citada adenda con otros 5 millones de dólares, para el diseño y construcción de 2 trenes turísticos completos, la reforma y adecuación de diverso material ferroviario propiedad de la empresa ecuatoriana y también la impartición de formación ferroviaria.

20. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre partes vinculadas se realizan de acuerdo a los criterios establecidos en el apartado 4.20 de la Memoria relativo a Normas de Registro y Valoración.

Las transacciones y saldos pendientes del 2011 con partes vinculadas han sido los siguientes:

20.1. Operaciones con partes vinculadas.

(Miles de euros)

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2011	Empresas asociadas					
	05					
	FENIT RAIL	BILBAO RIA 2000	GIJON AL NORTE	TRAMRAIL	FUNDACION FFCC	TOTAL
INGRESOS / HABER						
Ventas y prestación de servicios	82					82
Ventas de inmovilizado	1					1
Subv. Donaciones y legados recibidos						
Permuta no comercial						
GASTOS / DEBE						
Aprovisionamientos y recepción de servicios	184				259	442
Adquisición de Inmovilizado	359					359
Permuta no comercial						

Importes sin IVA

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2010	Empresas asociadas					
	05					
	FENIT RAIL	BILBAO RIA 2000	GIJON AL NORTE	TRAMRAIL	FUNDACION FFCC	TOTAL
INGRESOS / HABER						
Ventas y prestación de servicios	73					73
Ventas de inmovilizado	99					99
Subv. Donaciones y legados recibidos		3.600				3.600
Permuta no comercial	-	82.259				82.259
GASTOS / DEBE						
Aprovisionamientos y recepción de servicios	472					472
Adquisición de Inmovilizado	* 8.316	2.100				10.416
Permuta no comercial		81.762				81.762

Importes sin IVA

* Incluidas las Uniones Temporales de Empresa

UTE LOC.1900 ENWESA - FENIT RAIL	632	48,56 % de participación de Fenit Rail en la UTE
----------------------------------	-----	--

Las partes vinculadas con las que FEVE ha realizado operaciones en 2011 son la sociedad Fenit Rail S.A. y la Fundación de Ferrocarriles Españoles.

Fenit Rail S.A. ha mantenido relaciones comerciales con FEVE en las que ha actuado como proveedor y como cliente.

Como proveedor ha suministrado material rodante y ha realizado modificaciones y reparaciones tendentes a adaptar y prolongar su vida útil, habiendo sido consideradas dichas compras como adquisición o aumento de valor del inmovilizado y ascendiendo a la cantidad de 359 miles de euros.

Además ha realizado transformaciones en el material rodante afectado para la venta a distintos países por un importe de 160 miles de euros, que figuran en la cuenta de FEVE como gastos.

Por su parte, Fenit Rail S.A. también ha arrendado instalaciones propiedad de FEVE con el fin de destinarlas a oficinas o bien a ejecutar la construcción, reforma o reparación del material rodante que suministra a FEVE. El importe anual de los arrendamientos satisfechos ha ascendido a 46 miles de euros.

Igualmente FEVE a prestado a Fenit Rail, S.A. servicios de mantenimiento de los equipos previamente adquiridos.

En el Consejo de Administración de Fenit Rail S.A. hay cuatro empleados de FEVE, de los cuales tres son miembros del Consejo y uno ejerce las funciones de Secretario. Además, dos de los empleados de FEVE miembros del Consejo de Administración de Fenit Rail, han sido durante el año 2011 apoderados mancomunados y solidarios en dicha sociedad. Ostentando a su vez uno de ellos el cargo de Consejero Delegado. Ninguno de estos empleados ha percibido retribución alguna por la realización de estos cometidos.

Con la Fundación de Ferrocarriles Españoles, como patronos que somos, hemos abonado durante el ejercicio 2011 una cuota de 40 miles de euros. Por otro lado hemos aportado 196 miles de euros como resultado de un Convenio de colaboración entre FEVE y la Fundación para la dotación de personal. Igualmente se le han abonado 7 miles de euros en concepto de Publicidad en la revista y la web de Vía Libre. El resto de operaciones que ascienden a 16 miles de euros se corresponden con cursos realizados por personal de FEVE en la Fundación y otras cuotas o aportaciones de ámbito cultural.

La Fundación de los Ferrocarriles Españoles tiene encomendada la recuperación, custodia y difusión del patrimonio histórico, cultural, científico y tecnológico ferroviario. Fue constituida el 20 de febrero de 1985 por la Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles (RENFE) –actualmente desdoblada en Renfe Operadora y el Administrador de Infraestructuras Ferroviarias (ADIF)- y los Ferrocarriles de Vía Estrecha (FEVE). Desde 2002 es una fundación del Sector Público Estatal (artículo 44 de la Ley 50/2002, de 26 de diciembre, de Fundaciones).

El Patronato de la Fundación ejerce las funciones de representación, gobierno y administración. La Comisión de Gobierno es el órgano delegado por el Patronato que asume la gestión ordinaria.

Durante el ejercicio 2011 dos empleados de la compañía han sido miembros del Patronato de la Fundación, ejerciendo uno de ellos el cargo de Vicepresidente segundo.

20.2. Saldos pendientes con partes vinculadas.

Los saldos pendientes acreedores y deudores con partes vinculadas a 31/12/2011 son los siguientes:

(Miles de euros)

Saldos pendientes con partes vinculadas a 31/12/2011	Empresas asociadas					
	05					
	FENIT RAIL*	BILBAO RIA 2000	GIJON AL NORTE	TRAMRAIL	FUNDACION FFCC	TOTAL
ACTIVO CORRIENTE						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	47					47
Inversiones empresas del grupo y asociada CP	200					200
Inversiones financieras CP					65	0
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas a largo plazo	6					6
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores y otras cuentas a pagar	146				2	146

Importes IVA incluido

Saldos pendientes con partes vinculadas a 31/12/2010	Empresas asociadas					
	05					
	FENIT RAIL*	BILBAO RIA 2000	GIJON AL NORTE	TRAMRAIL	FUNDACION FFCC	TOTAL
ACTIVO CORRIENTE						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51					51
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas a largo plazo	6					6
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores y otras cuentas a pagar	* 4.988					4.988

Importes IVA incluido

* Incluidas las Uniones Temporales de Empresa

UTE LOC.1900 ENWESA - FENIT RAIL	358	48,56 % de participación de Fenit Rail en la UTE
----------------------------------	-----	--

En el ejercicio 2011 FEVE a concedido a FENIT RAIL un préstamo de 200 miles de euros a devolver de una sola vez en Junio de 2012 y devengando un tipo de interés anual del 5,166 %, lo que supondrán 5 miles de euros de beneficio para la compañía.

Igualmente se ha concedido un préstamo de 65 miles de euros a la Fundación de Ferrocarriles Españoles a devolver de una sola vez en Marzo de 2012 y devengando un tipo de interés anual del 2,425 %, lo que supondrán 0,31 miles de euros de beneficio para la compañía.

21. Otra información

21.1. Distribución de la plantilla

El siguiente cuadro muestra el detalle de la distribución de la plantilla de trabajadores por sexos, categorías y niveles a 31 de Diciembre de 2011:

Plantilla por sexo/categoría/niveles: 31/12/2011

NIVEL	Denominación Categoría	M	V
1	Limpiador	2	2
1	Peón		3
2	Auxiliar de Suministros		1
2	Especialista de Estaciones	13	82
2	Guardabarreras		5
2	Obrero Especializado		77
2	Peón Especializado de Taller		1
2	Peón Especializado de Tracción	1	11
3	Capataz de Maniobras		2
3	Conductor		2
3	Factor de Entrada		1
3	Maquinista de Puerto (a extin.)		1
3	Montador Eléctrico Instalaciones de Seguridad de Entrada		1
3	Obrero Primero		5
3	Oficial Administrativo de Entrada	4	1
3	Oficial de Oficio Entrada Taller		5
3	Ordenanza-Portero		8
4	Ayudante de Maquina Vía Autorizado		7
4	Capataz de Vía y Obras		22
4	Factor	15	33
4	Factor Circulación Entrada	3	6
4	Montador Alumbrado y Fuerza		1
4	Montador Electrico Instalaciones Seguridad		11
4	Oficial Celador Línea Electrificada		9
4	Oficial de Oficio Taller	2	23
4	Oficial de Segunda Administrativo	2	3
4	Oficial de Segunda Subestaciones y Telemandos		6
4	Oficial de Suministros		9
4	Oficial de Telecomunicaciones		4
5	Agente Comercial y de Trenes	3	116
5	Conductor de Primera		1
5	Conductor de Turismo-Ordenanza		1
5	Conductor Vagoneta Línea Electrificada		2
5	Conserje		1
5	Delineante de Primera		6
5	Encargado de Suministros		2
5	Factor Circulación Segunda	18	29
5	Jefe de Equipo Línea Electrificada		3
5	Maquinista	8	39
5	Montador Alumbrado y Fuerza con Especialización		1
5	Montador Electrico Instalaciones Seguridad con Especialización		7
5	Oficial de Primera Administrativo	31	29
5	Oficial de Primera Subestaciones y Telemandos	1	9
5	Oficial de Telecomunicaciones con Especialización		4
5	Oficial Principal Obras		5
5	Oficial Principal Taller	1	138
5	Operador de Máquina de Vía		1
5	Técnico de Segunda de Organización	2	3
5	Visitador de Primera		27
6	Agente Comercial y de Trenes Nivel 6		8
6	Encargado de Línea Electrificada		3
6	Encargado de Sector A. F.S.T.		7
6	Encargado de Subestaciones y Telemandos		5
6	Factor Circulación Primera	13	222

NIVEL	Denominación Categoría	M	V
6	Jefe de Distrito		12
6	Jefe de Equipo Taller		16
6	Jefe de Negociado		1
6	Maquinista Principal		323
6	Operador	1	
6	Visitador Principal		4
7	Jefe de Estación	2	59
7	Jefe de Maquinistas		18
7	Jefe de Oficina Administrativo	1	3
7	Jefe de Operaciones		5
7	Jefe de Sección Segunda Organización		4
7	Jefe de Suministros de Primera		1
7	Programador	1	1
8	Inspector Principal de Movimiento		12
8	Jefe de Sección Material Remolcado		1
8	Jefe de Taller de Segunda		1
8	Titulado Grado Medio Entrada	1	1
9	Titulado Grado Medio Ascenso	3	1
10	Tecnico Ferr. Superior Grado 1	17	60
10	Titulado Superior de Entrada	5	3
11	Tecnico Ferr. Superior Grado 2	5	19
12	Tecnico Ferr. Superior Grado 3	6	22
13	Tecnico Ferr. Superior Grado 4	5	12
14	Tecnico Ferr. Superior Grado 5	4	14
15	Tecnico Ferr. Superior Grado 6	3	3
16	Tecnico Ferr. Superior Grado 7		7
17	Tecnico Ferr. Superior Grado 8	1	3
18	Tecnico Ferr. Superior Grado 9	2	5
40	Excluido de Reglamentación	10	49
		186	1.671

TOTAL 31/12/2011

1.857

M - Mujeres, V - Varones

El Consejo de Administración de la Compañía está formado además de por el Presidente, por 8 consejeros, asistidos por un Secretario y un Vicesecretario. De los 9 miembros del Consejo, tres pertenecen a la plantilla de la empresa.

El Real Decreto 103/2011, de 28 de enero, ha modificado el artículo 16 del estatuto jurídico de FEVE en referencia a la composición del Consejo de Administración de la Entidad, estableciendo que dicho órgano de gobierno estará formado por el Presidente y por un mínimo de seis y un máximo de ocho vocales. En la actualidad FEVE ya tiene ajustado su órgano de gobierno al número de ocho consejeros más el Presidente.

21.2. Honorarios auditoría.

La auditoría de las cuentas anuales de la compañía es realizada por la I.G.A.E y no conlleva remuneración.

21.3. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio.

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal.	91.740	47%	6.573	4%
Resto.	104.307	53%	159.990	96%
Total Pagos del ejercicio.	196.048	100%	166.564	100%
PMPE (días) de pagos.	12,83		30,24	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal.	22.186	13%	24.168	21%

55 días para facturas emitidas 2010

60 días para facturas emitidas 2011

A raíz de la ley 15/2010 de 5 julio, FEVE en el ejercicio 2010 procedió a aplicar 55 días para el pago de sus deudas, posteriormente ante la confusión suscitada en la aplicación o no de dicha Ley por parte de Los organismos, entidades, entes, empresas, fundaciones, mutuas, etc. y emitido dictamen sobre dicha controversia por la Junta Consultiva de Contratación en fecha 23 de mayo de 2011 se establece que:

"Los organismos, entidades, entes, empresas, fundaciones, mutuas, etc que no tienen la condición de Administración Pública a los efectos de la LCSP, y por no resultarles de aplicación lo dispuesto en el artº 200.4 de la misma Ley, han de pagar sus deudas en el plazo de 60 días, conforme se regula en el artículo 4.1 de la Ley 3/2004."

En virtud de lo anterior y aun habiendo aplicado para el ejercicio 2010 el plazo de pago de 55 días, en el 2011 se aplica 60 días

22. Información Segmentada

DISTRIBUCIÓN DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS ANUAL	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Ventas	30.670	88%	29.774	96%
Transporte de Viajeros	11.766	34%	11.912	38%
Transporte de Mercancías	13.730	39%	12.580	41%
Trenes Turísticos	5.174	15%	5.282	17%
Prestación de servicios	4.233	12%	1.280	4%
Prestación de Servicios de creación, desarrollo y reforma de material ferroviario	4.233	12%	1.280	4%
TOTAL	34.902	100%	31.053	100%

Los ingresos por ventas se corresponden con el desarrollo de la actividad para el transporte de viajeros, mercancías y comercialización de viajes turísticos a bordo de trenes especiales, realizados todos ellos dentro del territorio español. Durante el año 2011 el desarrollo de estas actividades ha supuesto el 88% del importe neto de la cifra de negocios de la empresa, superando los 30 millones de euros.

Por su parte, los ingresos por prestación de servicios, que en el año 2011 han superado los 4 millones de euros, son consecuencia de la nueva e intensa actividad comercial desarrollada por la empresa desde el año 2010 para la prestación de servicios de creación, desarrollo y reforma de material ferroviario que han supuesto para Feve la firma de importantes contratos con diversas instituciones públicas y empresas privadas pertenecientes a países Latinoamericanos.

Actualmente existen contratos firmados y en curso con instituciones de Ecuador, Argentina, Costa Rica, y Perú cuya situación al cierre de cuentas 2011 es la siguiente:

Contrato firmado con la empresa pública "Empresa de Ferrocarriles Ecuatorianos" de Ecuador:

Firmado en el año 2010 por importe de 12 millones de dólares y con una adenda al mismo firmada en el año 2011 por importe de 5 millones de dólares hasta alcanzar un precio de venta total de 17 millones de dólares; se encuentran al cierre de este ejercicio en fase de ejecución, con un grado de avance de los trabajos del 40%. Contempla el diseño y construcción de 2 trenes turísticos completos, la reforma y adecuación de diverso material ferroviario propiedad de la empresa ecuatoriana y también la impartición de formación ferroviaria.

El último cobro recibido según condiciones establecidas en el contrato y que corresponde al 10% de la adenda firmada en 2011, se ha hecho efectivo en el mes de Enero de 2012.

Está previsto que a ejecución total de este contrato finalice a lo largo del año 2012.

Contrato firmado con la "Secretaría de Transporte de Argentina":

Firmado el 17 Noviembre de 2011 y sustentado en un nuevo convenio de relaciones suscrito entre ambas partes con fecha 16 de Julio de 2011.

El importe de este contrato es de 7,45 millones de euros tiene por objeto la venta de diverso material rodante ferroviario de Feve cuya salida está prevista a lo largo del año 2012 y que por tanto al cierre de cuentas del ejercicio 2011 se encuentra clasificado dentro del ANCMVta según se detalla en el anexo 1 de esta memoria

Contrato firmado con la empresa "INCOFER" de Costa Rica:

Firmado el 31 de Diciembre de 2010 por importe de 2,25 millones de euros contempla la venta de 3 unidades de tren diesel para el transporte de viajeros.

A fecha 31 de Diciembre de 2011 el contrato se encontraba íntegramente ejecutado, estando únicamente pendiente de recibirse el último pago correspondiente al 25% del total del contrato y que se ha hecho efectivo con fecha 20 de Enero de 2012.

A lo largo del año 2012 está prevista la firma de un nuevo contrato por importe de 4,5 millones de euros, que contempla la venta de 6 unidades de tren propiedad de Feve para el transporte de viajeros.

Contrato firmado con la empresa "ANDEAN RAILWAYS" Perú:

Firmado el 30 de Junio de 2011 por importe de 1,2 millones de euros y que contempla la venta de dos trenes diesel para el transporte de viajeros.

A fecha 31 de Diciembre de 2011 se ha recibido el primer pago correspondiente al 50% de del valor total del primer tren tal como se establece en las cláusulas particulares del contrato.

Está previsto que a ejecución total de este contrato finalice a lo largo del año 2012 y por tanto al cierre de cuentas del ejercicio 2011, el material ferroviario afectado se encuentra clasificado dentro del ANCMVta.

ANEXO 1

Activos No corrientes Mantenidos para la Venta

Activos reclasificados como Activos No corrientes Mantenidos para la Venta en el año 2011

Activo fijo	Fecha Referencia	Descripción	Valor Adq.	Amort. Ac.	VNC 31/12/11
22090111	0 31.12.2011	Estación de Zaragoza y ramal a Miraflores	6.960,31	0,00	6.960,31
22000125	0 31.12.2011	Estación de Muros de Nalón y expl. hasta fin T.M.	245,72	0,00	245,72
22090212	0 31.12.2011	Expl. desde estac. Torrelavega FEVE a est.	8,27	0,00	8,27
22201126	0 31.12.2011	Estación de Fuso de la Reina - Edificio de	1.892,23	-1.024,00	868,23
22000453	0 31.12.2011	Estación de Fuso de la Reina	2,07	0,00	2,07
22420013	0 31.12.2011	Vagón cerrado S/2JJ - Nº 26	61.069,19	-61.069,19	0,00
22420014	0 31.12.2011	Vagón cerrado S/2JJ - Nº 28	48.426,59	-48.426,59	0,00
22410308	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - Nº 2351 M	122.762,51	-31.081,69	91.680,82
22410309	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - Nº 5351 R	80.655,04	-20.483,80	60.171,24
22410310	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - Nº 2352 M	122.762,51	-31.081,70	91.680,81
22410311	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - Nº 2353 M	122.762,51	-31.081,69	91.680,82
22410312	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - Nº 5353 R	80.654,35	-20.483,66	60.170,69
22410313	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - Nº 2354 M	122.761,78	-31.081,55	91.680,23

Activos correspondientes a Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta a 31/12/2011

Activo fijo	Fehca Referencia	Descripción	VNC 31/12/11
58000024	0 01.01.2008	Expl. desde ppio. TM. de Valladolid hasta fin TM.	0,01
58000037	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2401	135.053,85
58000039	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2405	173.655,62
58000041	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2407	153.695,16
58000043	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2409	113.965,84
58000044	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2415	101.346,42
58000048	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2429	282.962,59
58000049	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2451	130.260,39
58000051	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2455	172.058,15
58000053	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2457	153.692,02
58000055	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2459	103.423,94
58000056	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2465	101.346,41
58000060	0 31.12.2008	Unidad S/2400 (M-M) - N° 2479	282.976,19
58000082	0 31.12.2008	Locomotora Geco S/1500 - N° 1511	295.975,30
58000083	0 31.12.2008	Locomotora Geco S/1500 - N° 1512	253.882,16
58000084	0 31.12.2008	Locomotora Geco S/1500 - N° 1513	253.882,11
58000085	0 31.12.2009	Expl. entre el apeadero de Veriña y la estación	101.998,32
58000086	0 31.12.2009	Expl. entre estación de Oviedo y fin T.M. Oviedo	360.214,89
58000094	0 14.07.2010	Expl. desde ppio. del T.M. de Beas hasta fin del	0,01
58000095	0 31.12.2009	Estación de Venta de Eligio	0,00
58000096	0 31.12.2009	Casilla paso a nivel Borromeo	0,00
58000103	0 31.12.2010	Expl. desde ppio. TM. Almonaster R. a fin TM.	0,01
58000104	0 31.12.2010	Expl. desde ppio. TM. El Campillo hasta fin TM.	0,01
58000105	0 31.12.2010	Expl. desde estac. Zalamea la R. hasta fin T.M.	0,01
58000106	0 31.12.2010	Estación de Pozuelo	0,01
58000107	0 31.12.2010	Estación de Empalme - Edificio estación	0,01
58000108	0 31.12.2010	Estación de Empalme - Dormitorio guarda volante	744,33
58000113	0 31.12.2011	Estación de Zaragoza y ramal a Miraflores	6.960,31
58000116	0 31.12.2011	Estación de Muros de Nalón y expl. hasta fin T.M.	245,72
58000117	0 31.12.2011	Expl. desde estac. Torrelavega FEVE a est.	8,27
58000118	0 31.12.2011	Estación de Fuso de la Reina - Edificio de	868,23
58000119	0 31.12.2011	Estación de Fuso de la Reina	2,07
58000120	0 31.12.2011	Vagón cerrado S/2JJ - N° 26	0,00
58000121	0 31.12.2011	Vagón cerrado S/2JJ - N° 28	0,00
58000122	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - N° 2351 M	91.680,82
58000123	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - N° 5351 R	60.171,24
58000124	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - N° 2352 M	91.680,81
58000125	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - N° 2353 M	91.680,82
58000126	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - N° 5353 R	60.170,69
58000127	0 31.12.2011	UNIDAD S/2300 - N° 2354 M	91.680,23
		TOTAL	3.666.282,97

ANEXO 2

Deterioros

2.1. Deterioro de los activos No Generadores de efectivo.

2.1.1 Activos calculados según orden FOM/3317/2010 de 17 de diciembre, caso general para las cuentas de : Infraestructura, superestructura, instalaciones de seguridad, tracción eléctrica, catenaria, subestaciones, edificios, equipamientos, mobiliario e instalaciones.

Cuenta de deterioro	Activo fijo	SNº	Denominación del activo fijo	VNC	Coste reposición	Coste reposición depreciado	Deterioro
2920000001	22190001	0	Antigua estación de Alen - Transformador de luz	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190004	0	Estación de Villamanta - Caseta	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190005	0	Estación de Mentrida - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190006	0	Estación de Mentrida - Cantina	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190008	0	Estación de Granátula de Calatrava - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190009	0	Estación de Aldea del Rey - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190012	0	Apeadero de Valdelamasa	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190026	0	Casilla P.K. 19/200	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190028	0	Apartadero de Cámaras Altas - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190029	0	Apartadero de Cámaras Altas - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190030	0	Apartadero de Cámaras Altas - Caseta de obreros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190031	0	Apartadero de Cámaras Altas - Depósito de agua	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190032	0	Apartadero de Cámaras Altas - Casilla doble	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190036	0	Casilla P.K. 12/825 Carretera de Bélmez a Cámaras Altas	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190037	0	Casilla P.K. 1/687 Los Melgarejos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190038	0	Cargadero de San Pedro	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190039	0	Casilla doble P.K. 18/525 Finca Las Salineras	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190040	0	Casilla doble P.K. 16/988	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190041	0	Casilla doble P.K. 21/970	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190042	0	Estación de La Coronada - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190053	0	Casilla P.K. 51/158	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190056	0	Casilla P.K. 66/950	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190058	0	Estación de Fuente del Arco - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190062	0	Estación de Vivel del Río - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190063	0	Estación de Vivel del Río - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190064	0	Estación de Vivel del Río - Caseta de báscula	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190065	0	Estación de Vivel del Río - Depósito de agua	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190068	0	Casilla P.K. 11/841	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190069	0	Casilla P.K. 13/554	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190071	0	Casilla P.K. 15/440	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190073	0	Apeadero de Segura de los Baños - Marquesina	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190074	0	Casilla P.K. 19/880	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190075	0	Apartadero de Minas de Segura de los Baños - Edificio viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190076	0	Apartadero de Minas de Segura de los Baños - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190077	0	Casilla P.K. 21/397	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190079	0	Casilla P.K. 16/979	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190080	0	Casilla P.K. 24/778	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190081	0	Casilla P.K. 27/035	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190082	0	Apeadero de Maicas - Casilla	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190083	0	Casilla P.K. 27/939	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190085	0	Casilla P.K. 30/135	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190087	0	Casilla P.K. 32/108	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190088	0	ESTACION DE PLOU - EDIFICIO DE VIAJEROS	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190089	0	Estación de Plou - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190090	0	Estación de Plou - Depósito de agua	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190091	0	Casilla P.K. 35/507	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190096	0	Casilla P.K. 39/158	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190097	0	Casilla P.K. 41/669	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190098	0	Casilla P.K. 42/897	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190099	0	Casilla P.K. 44/129	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190100	0	Casilla P.K. 46/639	0,01	0,04	0,00	-0,01

Cuenta de deterioro	Activo fijo	SNº	Denominación del activo fijo	VNC	Coste reposición	Coste reposición depreciado	Deterioro
2920000001	22190101	0	Casilla P.K. 48/442	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190106	0	Casilla P.K. 52/436	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190108	0	Casilla P.K. 60/120	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190109	0	Estación de Lecera - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190114	0	Casilla P.K. 86/550	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190116	0	Casilla P.K. 89/415	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190117	0	Casilla P.K. 90/932 - Apartadero de La Princesa	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190118	0	Casilla P.K. 87/822	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190130	0	Apartadero en Valdescalera - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190131	0	Casilla P.K. 105/152	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190132	0	Estación de Torrecilla de Valmadrid - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190133	0	Estación de Torrecilla de Valmadrid - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190134	0	Estación de Torrecilla de Valmadrid - Depósito de agua	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190137	0	Edificio de viajeros Bonmatí	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190138	0	Almacén de Bonmatí	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190145	0	Casilla P.K. 27/876	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190146	0	Apeadero Hoya del Pozo	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190147	0	Apeadero Gamellejas - Pozo	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190150	0	Aguada en el apeadero El Argal	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190151	0	Pozo en el apeadero El Carche	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190152	0	Casilla P.K. 45/782	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190153	0	Pozo en la casilla P.K. 45/782	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190160	0	Apeadero La Cañada - Pozo	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190162	0	Apeadero El Chato - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190164	0	Apeadero El Chato - Aseos p blicos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190165	0	Apeadero El Chato - Pozo	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190174	0	Estación de Cieza - Vivienda	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190176	0	Estación de Lorcha - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190177	0	Estación de Lorcha - Caseta almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190178	0	Estación de Lorcha - Caseta brigada	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190182	0	Estación de Valverde de Campos - Edificio viajeros y almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190183	0	Estación de Palazuelo de Vedija - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190184	0	Estación de Palazuelo de Vedija - Caseta guardagujas	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190186	0	Casilla P.K. 25/719	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190187	0	Estación de Castroverde de Campos - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190188	0	Estación de Castroverde de Campos - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190189	0	Estación de Castroverde de Campos - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190190	0	Estación de Castroverde de Campos - Casilla P.K. 26/496	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190192	0	Casilla P.K. 55/689	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190193	0	Estación de Campazas - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190194	0	Estación de Campazas - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190195	0	Estación de Campazas - Depósito de agua	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190200	0	Estación de Gigosos de los Oteros - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190201	0	Estación de Gigosos de los Oteros - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190202	0	Estación de Gigosos de los Oteros - Aseos	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190205	0	Casilla P.K. 21/085	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190206	0	Estación de Baquerín de Campos - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190207	0	Estación de Baquerín de Campos - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190208	0	Estación de Baquerín de Campos - Báscula	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190209	0	Estación de Baquerín de Campos - Depósito de agua	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190210	0	Estación de Castromocho - Almacén	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190211	0	Estación de Castromocho - Caseta de enclavamiento	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190212	0	Casilla P.K. 28/869	0,01	0,04	0,00	-0,01
2920000001	22190215	0	Estación de El Chorrillo - Vivienda	0,01	0,04	0,00	-0,01
	Total 2920000001						-1,05
2921000000	22100148	0	Tramo Vado Cervera - Arijá. 131/171 - 196/648	19.421,42	8.287.060,79	10.155,71	-9.265,71
2921000000	22100155	0	Tramo Arijá - Balmaseda. 196/648 - 283/012	11.180,44	7.543.028,92	9.243,91	-1.936,53
2921000000	22100147	0	Estación de Vado Cervera. 130/668 - 131/171	327,14	135.725,33	166,33	-160,81
2921000000	22100161	0	Estación de Cadagua. 257/870 - 258/251	456,84	192.440,29	235,83	-221,01
2921000000	22100266	0	Puente San Román Inicio: 276/702	9.626,25	89.001,21	9.270,96	-355,29
2921000000	22100269	0	Puente Grado.Inicio: 284/249	8.896,21	78.248,08	8.150,84	-745,37
2921000000	22100271	0	Puente Trubia. Inicio: 297/682	22.684,94	174.512,18	18.178,35	-4.506,59
2921000000	22100285	0	Puente Barredos. 1/545	9.229,82	66.340,87	6.910,51	-2.319,31

Cuenta de deterioro	Activo fijo	SNº	Denominación del activo fijo	VNC	Coste reposición	Coste reposición depreciado	Deterioro
2921000000	22100340	0	Puente Llovio: 397/722	13.121,89	83.447,66	8.692,46	-4.429,43
2921000000	22100366	0	Puente A. Marras: 486/635	29.005,79	265.910,18	27.698,98	-1.306,81
2921000000	22100371	0	Puente Río Saja: 498/977	5.683,18	53.006,43	5.521,50	-161,68
2921000000	22100373	0	Puente Río Besaya: 503/173	45.083,05	412.674,24	42.986,90	-2.096,15
2921000000	22100375	0	Puente A. del Cristo: 504/062	2.715,91	25.919,81	2.699,98	-15,93
2921000000	22100376	0	Puente Río Sorravides, pk. 504/710	4.749,41	44.482,12	4.633,55	-115,86
2921000000	22100378	0	Puente Río Pas, Inicio: 517/102	17.702,82	138.439,78	14.420,81	-3.282,01
2921000000	22100379	0	Puente Adarzo, Inicio: 526/247	3.902,42	30.647,61	3.192,46	-709,96
2921000000	22100382	0	Puente Raos n 1	321.166,84	2.364.312,36	246.282,54	-74.884,30
2921000000	22100383	0	Puente Raos n 2	182.572,40	1.492.227,85	155.440,40	-27.132,00
2921000000	22100391	0	Puente P. Agüero	92.691,09	718.123,87	74.804,57	-17.886,52
2921000000	22100392	0	Puente Sto. Tomás	47.340,01	383.460,40	39.943,79	-7.396,22
2921000000	22100399	0	Puente El Molino I	22.394,03	206.693,35	21.530,56	-863,47
2921000000	22100400	0	Puente El Molino II	22.352,96	201.379,04	20.976,98	-1.375,98
2921000000	22100401	0	Puente Río Asón	78.355,99	708.443,48	73.796,20	-4.559,79
2921000000	22100403	0	Puente Gibaja Inicio: 590/574	57.206,85	499.640,47	52.045,88	-5.160,97
2921000000	22100404	0	Puente Gibaja Inicio: 590/829	8.005,26	60.469,97	6.298,96	-1.706,30
2921000000	22100413	0	Puente Lameo 1	45.151,99	400.171,55	41.684,54	-3.467,45
2921000000	22100414	0	Puente Lameo 2	75.125,37	658.246,90	68.567,39	-6.557,98
2921000000	22100424	0	Puente La Herrera	93.956,81	693.506,04	72.240,21	-21.716,60
2921000000	22100456	0	Puente Río Cea	36.199,24	269.233,89	28.045,20	-8.154,04
2921000000	22100493	0	Puente Río Torio	4.362,73	36.929,97	3.846,87	-515,86
2921000000	22100628	0	Túnel n 113 Liantrera	7.452,00	48.396,73	7.299,84	-152,16
2921000000	22111573	0	E. Burela-túnel no. 26 - Balasto	443,96	1.081.054,87	0,00	-443,96
2921000000	22115142	0	E. Ribadesella-E. Nueva (tramo parcial) - Traviesa	8.413,18	50.867,34	8.308,33	-104,85
2921000000	22115741	0	E. Orejo-E. Hoz de Anero - Carril	109.476,10	2.469.832,98	107.026,10	-2.450,00
2921000000	22115742	0	E. Orejo-E. Hoz de Anero - Traviesa	151.204,42	3.423.280,40	148.342,15	-2.862,27
2921000000	22115743	0	E. Orejo-E. Hoz de Anero - Balasto	93.432,77	2.079.477,51	90.110,69	-3.322,08
2921000000	22115822	0	E. Treto-Túnel Treto - Traviesa	3.645,53	55.356,86	2.398,80	-1.246,73
2921000000	22115903	0	Túnel Los Mártires-E. Gibaja - Balasto	5.047,01	103.517,87	4.485,77	-561,24
2921000000	22117451	0	By Pass Sotiello Veriña Carril PK inicio 4/102 Gij Lavi Pk final 44/929 Prav Gij	888,14	2.581,87	628,26	-259,88
2921000000	22121191	0	Estación de San Román - Carril	856,29	2.581,87	421,71	-434,58
2921000000	22121211	0	Apeadero de Vega de Anzo - Carril	856,29	2.581,87	421,71	-434,58
2921000000	22121221	0	Apeadero de Santa María de Grado - Carril	856,29	2.581,87	421,71	-434,58
2921000000	22121251	0	Estación de Soto del Barco - Carril	827,02	2.581,87	318,43	-508,59
2921000000	22121261	0	Apeadero de Piedras Blancas - Carril	827,02	2.581,87	318,43	-508,59
2921000000	22122411	0	Estación de Pinzales - Carril	827,02	2.581,87	318,43	-508,59
2921000000	22122421	0	Estación de Florida - Carril	428,14	1.290,94	210,85	-217,29
Total 2921000000							-227.455,91
2922000000	22200303	0	Estación de Ferrol - Caseta depósito de gas-oil	6,72	3.247,39	5,41	-1,31
2922000000	22200610	0	Estación de Beranga - Marquesina	0,01	0,04	0,00	-0,01
2922000000	22200645	0	Estación de Carranza - Almacén	5.278,08	51.444,54	5.230,20	-47,88
2922000000	22200646	0	Apeadero de Villaverde de Trucios - Edificio de viajeros	353,37	155.142,88	258,57	-94,80
2922000000	22200697	0	Apeadero de Ibarra - Edificio de viajeros	6,72	3.504,42	5,84	-0,88
2922000000	22200717	0	Estación de Matallana - Depósito de agua	0,01	0,04	0,00	-0,01
2922000000	22200867	0	Apeadero de Los Carabeos - Edificio de viajeros	382,16	144.257,36	240,43	-141,73
2922000000	22200872	0	Apeadero de Montesclaros - Edificio de viajeros	207,71	79.193,50	131,99	-75,72
2922000000	22200887	0	Apeadero de Llano - Edificio de viajeros	0,01	0,04	0,00	-0,01
2922000000	22200972	0	Apeadero de Mercadillo/Villasana - Edificio de viajeros	62,13	26.029,61	43,38	-18,75
2922000000	22201160	0	Estación de San Román - Caseta de báscula	0,01	0,04	0,00	-0,01
2922000000	22201220	0	Estación de Sotiello - Aseos	9,17	4.189,55	6,98	-2,19
2922000000	22210213	0	Apeadero de Montesclaros	222,17	85.378,47	142,30	-79,87
2922000000	22210287	0	Apeadero de Caces	240,48	102.449,41	170,75	-69,73
Total 2922000000							-532,89
2923000000	22320044	0	Gato de piñón Geisman Mod. FM-85 TM 5	969,79	4.664,69	874,63	-95,16
2923000000	22320045	0	Gato de piñón Geisman Mod. FM-63 2 TM	992,26	5.102,00	956,63	-35,63
Total 2923000000							-130,80
Total general							-228.120,64

2.1.2 Activos correspondientes a las unidades tren de viajeros (remolques intermedios s/3500):

Activo fijo	Subn	Denominación del activo fijo	Alta	Pº de Venta	% utilización	VNC-Pº Venta	Coste de la Venta (transformación)	Deterioro	
22410137	0	Unidad S/3500 - Nº 6552	01/01/1993	434.523,81	0%	154.155,23	100.000,00	54.155,23	No procede deterioro
22410139	0	Unidad S/3500 - Nº 6564	01/01/1982	434.523,81	0%	377.330,95	100.000,00	277.330,95	No procede deterioro
22410140	0	Unidad S/3500 - Nº 6565	01/01/1988	434.523,81	0%	-125.843,73	100.000,00	-225.843,73	225.843,73
22410141	0	Unidad S/3500 - Nº 6569	01/01/1988	434.523,81	0%	99.764,27	100.000,00	-235,73	-235,73
22410154	0	Unidad S/3500 - Nº 6554	01/01/1995	434.523,81	0%	163.369,70	100.000,00	63.369,70	No procede deterioro
22410155	0	Unidad S/3500 - Nº 6559	01/01/1995	434.523,81	0%	157.402,45	100.000,00	57.402,45	No procede deterioro
22410156	0	Unidad S/3500 - Nº 6567	01/01/1995	434.523,81	0%	117.181,16	100.000,00	17.181,16	No procede deterioro
22410157	0	Unidad S/3500 - Nº 6568	01/01/1995	434.523,81	0%	98.156,88	100.000,00	-1.843,12	-1.843,12
22410172	0	Unidad S/3500 - Nº 6553	01/01/1995	434.523,81	0%	164.677,57	100.000,00	64.677,57	No procede deterioro
22410173	0	Unidad S/3500 - Nº 6555	01/01/1995	434.523,81	0%	162.968,64	100.000,00	62.968,64	No procede deterioro
22410174	0	Unidad S/3500 - Nº 6556	01/01/1995	434.523,81	0%	434.523,81	100.000,00	334.523,81	No procede deterioro
22410175	0	Unidad S/3500 - Nº 6558	01/01/1995	434.523,81	0%	165.957,82	100.000,00	65.957,82	No procede deterioro
22410176	0	Unidad S/3500 - Nº 6560	01/01/1995	434.523,81	0%	82.362,44	100.000,00	-17.637,56	-17.637,56
22410177	0	Unidad S/3500 - Nº 6561	01/01/1995	434.523,81	0%	80.230,96	100.000,00	-19.769,04	-19.769,04
22410178	0	Unidad S/3500 - Nº 6562	01/01/1995	434.523,81	0%	156.510,27	100.000,00	56.510,27	No procede deterioro
22410180	0	Unidad S/3500 - Nº 6566	01/01/1995	434.523,81	0%	129.077,88	100.000,00	29.077,88	No procede deterioro
22410271	0	Unidad S/3500 - Nº 6571	15/03/2004	434.523,81	0%	165.993,49	100.000,00	65.993,49	No procede deterioro
						2.583.819,79	1.700.000,00	883.819,79	

Precio venta	434.523,81	€/und	
Costes de transformación	100.000,00	€/und	-265.329,18

2.2 Deterioro de los Activos Generadores de efectivo:

2.2 Mercancías:

N	Años	Flujos de efectivo futuros (1)	Factor de actualización al 5,96% de descuento= TIPO MEDIO EN 2011 PARA OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (2)	Flujos de efectivo descontados
1	2012	1.104.409,45	0,943752359	1.042.289,02
2	2013	1.740.389,37	0,890668516	1.550.110,02
3	2014	3.482.279,66	0,840570513	2.927.101,60
4	2015	4.638.556,54	0,793290405	3.679.722,40
5	2016	4.638.556,54	0,748669691	3.472.746,69
6	2017	4.638.556,54	0,706558788	3.277.412,89
7	2018	4.638.556,54	0,666816523	3.093.066,14
8	2019	4.638.556,54	0,629309667	2.919.088,47

N	Años	Flujos de efectivo futuros (1)	Factor de actualización al 5,96% de descuento= TIPO MEDIO EN 2011 PARA OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (2)	Flujos de efectivo descontados
9	2020	4.638.556,54	0,593912483	2.754.896,63
10	2021	4.638.556,54	0,560506307	2.599.940,20
11	2022	4.638.556,54	0,52897915	2.453.699,69
12	2023	4.638.556,54	0,499225321	2.315.684,88
13	2024	4.638.556,54	0,471145074	2.185.433,06
14	2025	4.638.556,54	0,444644275	2.062.507,61
15	2026	4.638.556,54	0,419634084	1.946.496,42
16	2027	4.638.556,54	0,396030657	1.837.010,59
17	2028	4.638.556,54	0,373754867	1.733.683,08
18	2029	4.638.556,54	0,352732037	1.636.167,50
19	2030	4.638.556,54	0,332891692	1.544.136,94
20	2031	4.638.556,54	0,31416732	1.457.282,88
21	2032	4.638.556,54	0,29649615	1.375.314,15
22	2033	4.638.556,54	0,279818941	1.297.955,98
23	2034	4.638.556,54	0,264079786	1.224.949,02
24	2035	4.638.556,54	0,249225921	1.156.048,52
25	2036	4.638.556,54	0,235207551	1.091.023,52
Valor en uso				52.633.767,91

(1) hasta 2015 se toman las previsiones de los presupuestos y a partir de 2015 se supone un crecimiento cero.

(2) El factor de descuento se calcula como $k = 1 / (1+a)^n$, donde a es la tasa de descuento y n el periodo a descontar. La tasa de descuento se toma como referencia el TIPO MEDIO DE LAS OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (A FALTA DE DATOS A 25 AÑOS) DE LAS EMISIONES HABIDAS EN 2011

	Val.adq.	Amo acum.	Val.cont.
ACTIVOS SAP 31/12/2011	150.330.441,24	-93.172.786,36	57.157.654,88
		A DESCONTAR	
		A.N.G.	-5.048.783,29
		EN CURSO	-446.126,86
		PARA LA VENTA	-803.739,57

VALOR NETO CONTABLE ACTIVOS PARA CÁLCULO DETERIORO

50.859.005,16

V.N.C. < VALOR EN USO => NO HAY DETERIORO

2.3 Trenes Turísticos:

cash flow ajustados del grupo TRANSCANTÁBRICO		n	Años	Flujos de efectivo futuros	Factor de actualización al 5,96% de descuento= TIPO MEDIO EN 2011 PARA OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (2)	Flujos de efectivo descontados
		1	2012	1.013.490,79	0,943752359	956.484,33
PRECIERRE 2011	1.049.080,65	2	2013	951.523,41	0,890668516	847.491,94
		3	2014	953.812,50	0,840570513	801.746,66
2012	1.013.490,79	4	2015	955.774,58	0,793290405	758.206,81
		5	2016	955.774,58	0,748669691	715.559,46
2013	951.523,41	6	2017	955.774,58	0,706558788	675.310,93
		7	2018	955.774,58	0,666816523	637.326,28
2014	953.812,50	8	2019	955.774,58	0,629309667	601.478,18
		9	2020	955.774,58	0,593912483	567.646,46
2015	955.774,58	10	2021	955.774,58	0,560506307	535.717,68
		11	2022	955.774,58	0,52897915	505.584,83
VALOR EN USO DE LOS ACTIVOS	12.313.617,79	12	2023	955.774,58	0,499225321	477.146,87
VNC ACTIVOS TRANSCANTÁBRICO	8.861.875,05	13	2024	955.774,58	0,471145074	450.308,49
DETERIORO	0,00	14	2025	955.774,58	0,444644275	424.979,70
		15	2026	955.774,58	0,419634084	401.075,59
		16	2027	955.774,58	0,396030657	378.516,04
		17	2028	955.774,58	0,373754867	357.225,40
		18	2029	955.774,58	0,352732037	337.132,32
		19	2030	955.774,58	0,332891692	318.169,42
		20	2031	955.774,58	0,31416732	300.273,14
		21	2032	955.774,58	0,29649615	283.383,48
		22	2033	955.774,58	0,279818941	267.443,83
		23	2034	955.774,58	0,264079786	252.400,75
		24	2035	955.774,58	0,249225921	238.203,80
		25	2036	955.774,58	0,235207551	224.805,40
		Valor en uso				12.313.617,79
(1) Se prevén variaciones hasta 2015 en función de los datos del presupuesto y a partir de dicho año un 0 %						
(2) El factor de descuento se calcula como $k = 1 / (1+a)^n$, donde a es la tasa de descuento y n el periodo a descontar. La tasa de descuento se toma como referencia el TIPO MEDIO DE LAS OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (A FALTA DE DATOS A 25 AÑOS) DE LAS EMISIONES HABIDAS EN 2011						

cash flow ajustados del grupo LA ROBLA		n	Años	Flujos de efectivo futuros	Factor de actualización al 5,96% de descuento= TIPO MEDIO EN 2011 PARA OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (2)	Flujos de efectivo descontados
		1	2012	342.711,44	0,943752359	323.434,73
PRECIERRE 2011	354.746,13	2	2013	321.757,19	0,890668516	286.579,00
		3	2014	322.531,25	0,840570513	271.110,26
2012	342.711,44	4	2015	323.194,73	0,793290405	256.387,28
		5	2016	323.194,73	0,748669691	241.966,10
2013	321.757,19	6	2017	323.194,73	0,706558788	228.356,07
		7	2018	323.194,73	0,666816523	215.511,58
2014	322.531,25	8	2019	323.194,73	0,629309667	203.389,57
		9	2020	323.194,73	0,593912483	191.949,38
2015	323.194,73	10	2021	323.194,73	0,560506307	181.152,68
		11	2022	323.194,73	0,52897915	170.963,27
VALOR EN USO DE LOS ACTIVOS	4.163.844,08	12	2023	323.194,73	0,499225321	161.346,99
VNC ACTIVOS LA ROBLA	3.438.373,89	13	2024	323.194,73	0,471145074	152.271,60
		14	2025	323.194,73	0,444644275	143.706,69
		15	2026	323.194,73	0,419634084	135.623,52
		16	2027	323.194,73	0,396030657	127.995,02
		17	2028	323.194,73	0,373754867	120.795,60
DETERIORO	0,00	18	2029	323.194,73	0,352732037	114.001,13
		19	2030	323.194,73	0,332891692	107.588,84
		20	2031	323.194,73	0,31416732	101.537,22
		21	2032	323.194,73	0,29649615	95.825,99
		22	2033	323.194,73	0,279818941	90.436,01
		23	2034	323.194,73	0,264079786	85.349,19
		24	2035	323.194,73	0,249225921	80.548,50
		25	2036	323.194,73	0,235207551	76.017,84
		Valor en uso				4.163.844,08
(1) Se prevén variaciones hasta 2015 en función de los datos del presupuesto y a partir de dicho año un 0 %						
(2) El factor de descuento se calcula como $k = 1 / (1+a)^n$, donde a es la tasa de descuento y n el periodo a descontar. La tasa de descuento se toma como referencia el TIPO MEDIO DE LAS OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (A FALTA DE DATOS A 25 AÑOS) DE LAS EMISIONES HABIDAS EN 2011						

cash flow ajustados del grupo TURÍSTICOS DEL NORTE		n	Años	Flujos de efectivo futuros	Factor de actualización al 5,96% de descuento= TIPO MEDIO EN 2011 PARA OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (2)	Flujos de efectivo descontados
PRECIERRE 2011	200.204,85	1	2012	193.412,94	0,943752359	182.533,92
2012	193.412,94	2	2013	181.587,18	0,890668516	161.733,99
2013	181.587,18	3	2014	182.024,03	0,840570513	153.004,03
2014	182.024,03	4	2015	182.398,47	0,793290405	144.694,96
2015	182.398,47	5	2016	182.398,47	0,748669691	136.556,21
VALOR EN USO DE LOS ACTIVOS	2.349.910,82	6	2017	182.398,47	0,706558788	128.875,24
VNC ACTIVOS TURÍSTICOS DEL NORTE	2.401.331,73	7	2018	182.398,47	0,666816523	121.626,31
DETERIORO	-51.420,91	8	2019	182.398,47	0,629309667	114.785,12
		9	2020	182.398,47	0,593912483	108.328,73
		10	2021	182.398,47	0,560506307	102.235,49
		11	2022	182.398,47	0,52897915	96.484,99
		12	2023	182.398,47	0,499225321	91.057,93
		13	2024	182.398,47	0,471145074	85.936,14
		14	2025	182.398,47	0,444644275	81.102,44
		15	2026	182.398,47	0,419634084	76.540,61
		16	2027	182.398,47	0,396030657	72.235,39
		17	2028	182.398,47	0,373754867	68.172,32
		18	2029	182.398,47	0,352732037	64.337,78
		19	2030	182.398,47	0,332891692	60.718,94
		20	2031	182.398,47	0,31416732	57.303,64
		21	2032	182.398,47	0,29649615	54.080,44
		22	2033	182.398,47	0,279818941	51.038,55
		23	2034	182.398,47	0,264079786	48.167,75
		24	2035	182.398,47	0,249225921	45.458,43
		25	2036	182.398,47	0,235207551	42.901,50
		Valor en uso				2.349.910,82

(1) Se prevén variaciones hasta 2015 en función de los datos del presupuesto y a partir de dicho año un 0 %

(2) El factor de descuento se calcula como $k = 1 / (1+a)^n$, donde a es la tasa de descuento y n el período a descontar. La tasa de descuento se toma como referencia el TIPO MEDIO DE LAS OBLIGACIONES DEL ESTADO A 30 AÑOS (A FALTA DE DATOS A 25 AÑOS) DE LAS EMISIONES HABIDAS EN 2011