

Dirección General Económico-Financiera

**renfe**

**ENTIDAD PUBLICA EMPRESARIAL**  
**Renfe Operadora**

• ***CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES***  
*31 de Diciembre 2017*

• ***INFORME DE GESTIÓN***  
*Ejercicio 2017*

*(Junto con Informe de Auditoría)*



MINISTERIO  
DE HACIENDA

INTERVENCIÓN GENERAL DE LA  
ADMINISTRACIÓN DEL ESTADO

**AUDITORÍA DE CUENTAS INDIVIDUALES**  
**RENFE OPERADORA Ejercicio 2017**  
**Plan de control AP 2018**  
**Código AUDInet 2018/87**  
**Oficina Nacional de Auditoría**



## ÍNDICE

	<u>Página</u>
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. OBJETIVO Y ALCANCE DEL TRABAJO: RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES .....	2
III. OPINIÓN .....	3
IV. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS .....	4



## I. INTRODUCCIÓN

La Intervención General de la Administración del Estado, a través de la Oficina Nacional de Auditoría en uso de las competencias que le atribuye el artículo 168 de la Ley General Presupuestaria ha auditado las cuentas anuales de la Entidad Pública Empresarial Renfe-Operadora de 2017 que comprenden, el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Presidente de la Entidad Pública Empresarial Renfe-Operadora es responsable de la formulación de las cuentas anuales de la entidad de acuerdo con el marco de información financiera que se detalla en la nota 2 de la memoria adjunta y en particular de acuerdo con los principios y criterios contables, asimismo, es responsable del control interno que considere necesario para permitir que la preparación de las citadas cuentas anuales estén libres de incorrección material.

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 a las que se refiere el presente informe fueron formuladas el 30 de marzo de 2018 por el Presidente de la entidad y puestas a disposición de la Oficina Nacional de Auditoría telemáticamente el mismo día.

La información relativa a las cuentas anuales queda contenida en el fichero NF1462\_2017\_F\_180330\_135411\_Cuentas.zip cuyo resumen electrónico es 6F54BCDEFDBEA0174C35C8C431D1B87EAE7FC63F2629CDF6D0323472A959E0FE y está depositado en la aplicación CICEP.Red de la Intervención General de la Administración del Estado.



## **II. OBJETIVO Y ALCANCE DEL TRABAJO: RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES**

Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre si las cuentas anuales adjuntas expresan la imagen fiel, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las Normas de Auditoría del Sector Público. Dichas normas exigen que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable, aunque no absoluta, de que las cuentas anuales están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia adecuada y suficiente sobre los importes y la información recogida en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte del gestor de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de los criterios contables y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el gestor, así como la evaluación de la presentación global de las cuentas anuales.

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



### III. OPINIÓN

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de RENFE OPERADORA a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



#### **IV. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

La Entidad Pública Empresarial RENFE OPERADORA elabora un Informe de Gestión que contiene los datos más significativos de la Entidad y de su gestión a lo largo del año 2017 y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Asimismo, de conformidad con lo previsto en el artículo 129.3 de la Ley General Presupuestaria, RENFE OPERADORA tiene que presentar junto con las cuentas anuales, un informe relativo al cumplimiento de las obligaciones de carácter económico-financiero que asume como consecuencia de su pertenencia al sector público.

Nuestro trabajo se ha limitado a verificar que dichos informes se han elaborado de acuerdo con su normativa reguladora y que la información contable que contienen concuerda con la de las cuentas anuales auditadas.

El presente informe de auditoría ha sido firmado electrónicamente a través de la aplicación CICEP.Red de la Intervención General de la Administración del Estado por una Jefe de División de la Oficina Nacional de Auditoría, en Madrid, a 21 de septiembre de 2018.

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL  
RENFE-Operadora

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

Balances al  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Inmovilizado intangible	5	<b>15.389</b>	<b>17.829</b>
Aplicaciones Informáticas		13.032	15.915
Otro inmovilizado		2.357	1.914
Inmovilizado material	6	<b>55.308</b>	<b>55.162</b>
Terrenos y construcciones		28.816	29.657
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		19.370	18.433
Inmovilizado en curso y anticipos		7.122	7.072
Inversiones Inmobiliarias		<b>102</b>	<b>109</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		<b>6.562.787</b>	<b>6.662.692</b>
Instrumentos de patrimonio	8	3.022.851	3.022.851
Créditos a empresas y otros activos financieros	27	3.539.936	3.638.921
Derivados	27	-	920
Inversiones financieras a largo plazo	10	<b>163.517</b>	<b>74.877</b>
Instrumentos de patrimonio		907	1.058
Créditos a terceros		162.562	73.778
Otros activos financieros		48	41
Activos por impuesto diferido	21	<b>280</b>	<b>1.162</b>
Total activos no corrientes		<b>6.797.383</b>	<b>6.811.831</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	<b>321.920</b>	<b>189.572</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		129.920	103.988
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	27	31.691	19.286
Deudores varios		38	314
Personal		91	89
Activos por impuesto corriente	21	21.516	5.718
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	138.664	60.177
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	27	<b>433.383</b>	<b>378.121</b>
Créditos a empresas		433.383	369.495
Derivados		-	8.626
Inversiones financieras a corto plazo	10	<b>4.259</b>	<b>9.703</b>
Créditos a empresas		3.858	9.340
Otros activos financieros		401	363
Periodificaciones a corto plazo		<b>2.320</b>	<b>887</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	<b>9.552</b>	<b>60.196</b>
Tesorería		9.552	11.196
Otros activos líquidos equivalentes		-	49.000
Total activos corrientes		<b>771.434</b>	<b>638.479</b>
Total activo		<b>7.568.817</b>	<b>7.450.310</b>

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

Balances al  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.2017	31.12.2016
Fondos propios	14	<b>3.121.276</b>	<b>3.121.016</b>
Capital		3.449.436	3.449.436
Reservas		80.872	80.608
Resultados de ejercicios anteriores		(409.028)	(387.908)
Resultado del ejercicio		(4)	(21.120)
Ajustes por cambios de valor	12	-	<b>(19)</b>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	<b>113</b>	<b>136</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>3.121.389</b>	<b>3.121.133</b>
Provisiones a largo plazo	16	<b>23.099</b>	<b>29.203</b>
Deudas a largo plazo	17 y 18	<b>3.583.132</b>	<b>3.686.830</b>
Deudas con entidades de crédito		3.582.646	3.685.635
Derivados		-	932
Otros pasivos financieros		486	263
Pasivos por impuestos diferidos	21	<b>5.230</b>	<b>6.330</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3.611.461</b>	<b>3.722.363</b>
Provisiones a corto plazo	16	<b>2.528</b>	<b>1.992</b>
Deudas a corto plazo	17 y 18	<b>558.362</b>	<b>330.491</b>
Deudas con entidades de crédito		550.529	318.466
Derivados		-	8.742
Otros pasivos financieros		7.833	3.283
Deudas empresas del grupo y asociadas	27	<b>194.165</b>	<b>205.136</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	19	<b>77.738</b>	<b>65.897</b>
Proveedores a corto plazo		54.605	46.340
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	27	16.365	9.596
Acreeedores varios		3.792	7.524
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.048	767
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	1.928	1.670
Periodificaciones a corto plazo		<b>3.174</b>	<b>3.298</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>835.967</b>	<b>606.814</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>7.568.817</b>	<b>7.450.310</b>

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en miles de euros)

	Notas	2017	2016
Importe neto de la cifra de negocios	22	166.528	161.817
Otros ingresos de explotación	23	49.792	68.822
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		49.789	68.808
Subvenciones de explotación		3	14
Gastos de personal	24	(48.038)	(46.503)
Sueldos, salarios y asimilados		(39.195)	(37.312)
Cargas sociales		(9.842)	(9.504)
Provisiones		999	313
Otros gastos de explotación	25	(151.060)	(165.570)
Servicios exteriores		(150.465)	(164.831)
Tributos		(648)	(743)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		53	4
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(12.048)	(11.847)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	15	30	19
Exceso de provisiones	16	-	2.203
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		51	-
Deterioro y pérdidas	5 y 6	(7)	-
Resultados por enajenaciones y otras	6	58	-
Otros resultados		-	(21.155)
Gastos excepcionales		-	(21.155)
Resultado de explotación		<b>5.255</b>	<b>(12.214)</b>
Ingresos financieros	26	54.684	77.873
De participaciones en instrumentos de patrimonio		1.132	853
De terceros		1.132	853
De valores negociables y otros instrumentos financieros		53.552	77.020
En empresas del grupo y asociadas		52.323	74.878
De terceros		1.229	2.142
Gastos financieros	26	(52.570)	(77.405)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(110)	(801)
Por deudas con terceros		(52.459)	(76.491)
Actualización de provisiones		(1)	(113)
Diferencias de cambio	26	583	1.229
Diferencias positivas de cambio		691	1.488
Diferencias negativas de cambio		(108)	(259)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10	(8.093)	(9.204)
Deterioros y pérdidas		(8.093)	(9.204)
Resultado financiero	26	<b>(5.396)</b>	<b>(7.507)</b>
Resultado antes de impuestos		<b>(141)</b>	<b>(19.721)</b>
Impuesto sobre beneficios	21	137	(1.399)
Resultado del ejercicio		<b>(4)</b>	<b>(21.120)</b>

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes  
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresados en miles de euros)

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4)	(21.120)
Ingresos y gastos reconocidos directamente en Patrimonio Neto		
Por cobertura flujos de efectivo	-	88
Efecto impositivo	-	(22)
Total de ingresos y gastos reconocidos	-	66
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por cobertura flujos de efectivo	25	
Subvenciones, donaciones y legados (nota 15)	(30)	(19)
Efecto impositivo	1	5
	(4)	(14)
Total de ingresos y gastos reconocidos	(8)	(21.068)

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes  
a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en miles de euros)

	Fondos Propios				Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
	Aportación patrimonial	Otras aportaciones de socios	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores				
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.449.436	-	80.608	(459.601)	71.693	(85)	150	3.142.201
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(21.120)	66	(14)	(21.068)
III. Otras variaciones en el Patrimonio Neto								
- Aplicación pérdida 2015 y otras reservas	-	-	-	71.693	(71.693)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.449.436	-	80.608	(387.908)	(21.120)	(19)	136	3.121.133
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(4)	19	(23)	(8)
II. Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital y otros:								
- Afloraciones patrimoniales	-	-	264	-	-	-	-	264
III. Otras variaciones en el Patrimonio Neto								
- Aplicación pérdida 2016 y otras reservas	-	-	-	(21.120)	21.120	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.449.436	-	80.872	(409.028)	(4)	-	113	3.121.389

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios  
anuales terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en miles de euros)

	2017	2016
<b>A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>(141)</b>	<b>(19.721)</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>18.982</b>	<b>40.785</b>
a) Amortización del inmovilizado	12.048	11.847
b) Correcciones valorativas por deterioro	8.047	9.200
c) Variación de provisiones	1.600	21.231
d) Imputación de subvenciones	(30)	(19)
e) Ingresos financieros	(54.684)	(77.873)
f) Gastos financieros	52.570	77.405
g) Diferencias de cambio	(569)	(1.006)
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>3</b>	<b>(24.796)</b>
a) Deudores y otras cuentas a cobrar	(115.351)	(149.764)
b) Otros activos corrientes	19.078	148.813
c) Acreedores y otras cuentas a pagar	12.423	305
d) Otros pasivos corrientes	83.853	(24.150)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(16.741)</b>	<b>(4.415)</b>
a) Pagos de intereses	(52.673)	(87.644)
b) Cobros de dividendos	1.132	853
c) Cobros de intereses	51.220	85.252
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(16.807)	(4.108)
e) Otros pagos (cobros)	387	1.232
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)</b>	<b>2.103</b>	<b>(8.147)</b>
<b>B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>6. Pagos por inversiones</b>	<b>(1.047.689)</b>	<b>(223.553)</b>
a) Empresas del grupo y asociadas	(936.653)	(163.104)
b) Inmovilizado intangible	(2.203)	(3.556)
c) Inmovilizado material	(2.968)	(3.877)
d) Otros activos	(105.865)	(53.016)
<b>7. Cobros por desinversiones</b>	<b>973.389</b>	<b>890.154</b>
a) Empresas del grupo y asociadas	968.468	791.922
b) Inmovilizado material	4.921	98.232
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)</b>	<b>(74.300)</b>	<b>666.601</b>
<b>C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>21.567</b>	<b>(1.024.305)</b>
a) Emisión	1.105.872	124.875
1. Deudas con entidades de crédito	1.105.400	124.875
2. Otras deudas	472	-
3. Deudas con empresas del Grupo y asociadas	-	-
b) Devolución y amortización de	(1.084.305)	(1.149.180)
1. Deudas con entidades de crédito	(975.487)	(802.545)
2. Deudas con empresas del Grupo y asociadas	(108.818)	(346.635)
<b>10. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9)</b>	<b>21.567</b>	<b>(1.024.305)</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(14)</b>	<b>(223)</b>
<b>E) Aumento/Disminución neta efectivo equivalente</b>	<b>(50.644)</b>	<b>(366.074)</b>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	60.196	426.270
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9.552	60.196

# ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Ejercicio 2017

### **1. Naturaleza, actividades de la Entidad, entorno jurídico legal**

La Entidad Pública Empresarial RENFE-Operadora (en adelante RENFE-Operadora o la Entidad) fue creada el 1 de enero de 2005 por la disposición adicional tercera de la Ley 39/2003, de 17 de noviembre, del Sector Ferroviario (en adelante LSF 39/2003), como organismo público dependiente de la Administración General del Estado (en adelante AGE), de los que actualmente se encuentran regulados en la Ley 40/2015, de 1 de octubre, de Régimen Jurídico del Sector Público (en adelante Ley 40/2015).

La Entidad es dominante del Grupo RENFE-Operadora, su domicilio social y fiscal se encuentra en Avenida Pío XII, 110, de Madrid y su número de identificación fiscal es Q-2801659-J. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se presenta en la nota 8.

En esta misma fecha se han formulado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, que muestran un beneficio atribuido a la Entidad dominante de 69.764 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 3.024.687 miles de euros (35.266 miles de euros de pérdidas atribuidas a la Entidad dominante y 2.945.875 miles de euros de patrimonio neto consolidado en el ejercicio 2016).

La actividad y el entorno jurídico legal aplicable a la Entidad se detallan a continuación:

La actividad principal de la Entidad consiste en la prestación de servicios de transporte ferroviario, tanto de viajeros como de mercancías, incluyendo el mantenimiento del material rodante, que realiza a través de las sociedades en las que participa. Asimismo, la Entidad presta servicios de apoyo a la gestión a sus filiales, además de aportarles la financiación que requieren, gestionándose la tesorería de forma centralizada.

La Entidad ejerce su actividad en todo el territorio nacional y actualmente está participando en la puesta en funcionamiento de la línea de Alta Velocidad que unirá La Meca y Medina en Arabia Saudí.

RENFE-Operadora tiene personalidad jurídica propia, plena capacidad de obrar y patrimonio propio, y está adscrita al Ministerio de Fomento a través de su titular según se establece en el Real Decreto 362/2017, de 8 de abril, por el que se desarrolla la estructura orgánica básica de los departamentos ministeriales del Ministerio de Fomento y se modifica el Real Decreto 424/2016, de 11 de noviembre.

La creación de RENFE-Operadora fue consecuencia de la separación de las actividades de administración de la infraestructura y de explotación del transporte ferroviario, derivada de las Directivas comunitarias que regulan la liberalización del sector ferroviario. En este sentido y para alcanzar estos objetivos, la LSF 39/2003 encomendó la administración de las infraestructuras ferroviarias a la Entidad Pública Empresarial Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles (en adelante RENFE) que, con fecha 1 de enero de 2005, pasó a denominarse Entidad Pública Empresarial Administrador de Infraestructuras Ferroviarias (en adelante Adif), integrando además al Gestor de Infraestructuras Ferroviarias (GIF) con extinción del mismo y subrogación de Adif en todos los derechos y obligaciones del GIF, y segregando la rama de actividad de prestación del servicio ferroviario con la consiguiente creación de la Entidad Pública Empresarial denominada RENFE-Operadora, como empresa prestadora del servicio de transporte ferroviario cuyo cometido es, básicamente, ofrecer a los ciudadanos la prestación de todo tipo de servicios de transporte ferroviario.

#### *a) Ley 38/2015, de 29 de septiembre, del Sector Ferroviario (en adelante LSF)*

La LSF tiene por objeto la regulación, en el ámbito de la competencia del Estado, de las infraestructuras ferroviarias, de la seguridad en la circulación ferroviaria y de la prestación de los servicios de transporte ferroviario de viajeros y de mercancías, y de aquellos que se prestan a las empresas ferroviarias en las instalaciones de servicio, incluidos los complementarios y auxiliares.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Mediante la LSF se incorporan al ordenamiento español las normas contenidas en la Directiva 2012/34/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 21 de noviembre de 2012, que entre otras tratan aspectos sobre la transparencia y sostenibilidad de la financiación de las infraestructuras ferroviarias y de la contabilidad de las empresas ferroviarias, el derecho de acceso a las infraestructuras de conexión con puertos e instalaciones de servicio, una nueva y más completa clasificación de los servicios relacionados con el ferrocarril, la obligación impuesta a los administradores de infraestructuras de adoptar programas de empresa que incluyan planes de inversión y financiación, el robustecimiento de la independencia y atribuciones de los organismos reguladores del mercado y el establecimiento de nuevas y más precisas reglas en la tarificación del acceso a la infraestructura ferroviaria. En dicha Directiva se establece un espacio ferroviario europeo único y adapta los preceptos relativos a los derechos de los usuarios a lo previsto en el Reglamento (CE) 1371/2007 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de octubre de 2007, sobre los derechos y las obligaciones de los viajeros del ferrocarril.

Los servicios de transporte de viajeros que desarrolla Renfe Viajeros Sociedad Mercantil Estatal, S.A. (en adelante Renfe Viajeros) son actualmente prestados en tres regímenes económicos distintos:

- Los servicios de transporte ferroviario sujetos a obligaciones de servicio público (Cercanías y Media Distancia) se refieren a servicios declarados de interés público por la Administración Pública titular del servicio y se prestan en régimen contractual con dicha Administración.
- El transporte ferroviario de viajeros con finalidad prioritariamente turística se ha venido prestando en régimen de libre competencia desde el 31 de julio de 2013, atendiendo a las condiciones establecidas en la Orden FOM/1403/2013, de 19 de julio, sobre servicios de transporte ferroviario de viajeros con finalidad prioritariamente turística. La LSF lo concluye de igual forma y señala que tendrán la consideración de transporte ferroviario de viajeros con finalidad prioritariamente turística aquellos servicios en los que, teniendo o no carácter periódico, la totalidad de las plazas ofertadas en el tren se prestan en el marco de una combinación previa, vendida u ofrecida en venta por una agencia de viajes con arreglo a un precio global en el que, aparte del servicio de transporte ferroviario, se incluyan, como principales, servicios para satisfacer de una manera general las necesidades de las personas que realizan desplazamientos relacionados con actividades recreativas, culturales o de ocio, siendo el servicio de transporte por ferrocarril complemento de los anteriores.

En ningún caso se podrá asimilar a esta actividad aquella que tuviera como objeto principal o predominante el transporte de viajeros por ferrocarril.

- Los servicios de Alta Velocidad y Larga Distancia tienen prevista su entrada en un régimen de competencia, que se desarrollará mediante un esquema de mercados en el que el acceso para los nuevos operadores se llevará a cabo a través de la obtención de títulos habilitantes.

En la disposición transitoria primera de la LSF, relativa a la gestión del transporte ferroviario de viajeros, se establece que el Consejo de Ministros determinará el número de títulos habilitantes a otorgar para cada línea o conjunto de líneas en las que se prestará el servicio en régimen de concurrencia, así como el período de vigencia de dichos títulos habilitantes. El otorgamiento de los títulos habilitantes se llevará a cabo por el Ministerio de Fomento a través del correspondiente procedimiento de licitación. Este procedimiento será público y garantizará la efectiva competencia de todos los operadores concurrentes. RENFE-Operadora dispondrá de un título habilitante para operar los servicios en todo el territorio sin necesidad de acudir al proceso de licitación.

Quedan al margen de la necesidad de disponer de título habilitante para la explotación de los servicios internacionales de transporte de viajeros, teniendo libre acceso a la misma, las empresas ferroviarias que dispongan de licencia de empresa ferroviaria otorgada por un Estado miembro de la Unión Europea.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Los servicios de transporte de mercancías, que son prestados a través de la sociedad Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A., (en adelante Renfe Mercancías) están sujetos al régimen de libre competencia.

Los servicios de mantenimiento del material rodante se prestan a través de la sociedad Renfe Fabricación y Mantenimiento Sociedad Mercantil Estatal, S.A. (en adelante Renfe Fabricación y Mantenimiento).

b) *Real Decreto-ley 22/2012, de 20 de julio, por el que se adoptan medidas en materia de infraestructuras y servicios ferroviarios (en adelante RDL 22/2012).*

El RDL 22/2012, introduce una serie de modificaciones en la regulación del transporte ferroviario, que básicamente consiste en las siguientes:

- Estructuración de RENFE-Operadora en cuatro sociedades mercantiles estatales cuyo capital social pertenece íntegramente a la Entidad, quien mantiene su naturaleza jurídica. Las cuatro sociedades se corresponden con las tres áreas de negocio, Viajeros, Mercancías y Fabricación y Mantenimiento, más una cuarta dedicada a operaciones de arrendamiento y otras vinculadas a los activos de material ferroviario. Las funciones y obligaciones que desarrollaba el área de negocio de Mercancías y Logística incluiría los correspondientes objetos sociales de Irion Renfe Mercancías, S.A., Multi Renfe Mercancías, S.A. y Contren Renfe Mercancías, S.A.
- Supresión de la Entidad Pública Empresarial Ferrocarriles Españoles de Vía Estrecha (en adelante FEVE) con fecha 31 de diciembre de 2012, subrogándose Adif y RENFE-Operadora, o las respectivas sociedades mercantiles estatales anteriores, en los derechos y obligaciones de aquella, asumiendo la titularidad de sus bienes e integrando a sus trabajadores. Con fecha 28 de diciembre de 2012, se aprobó la Orden FOM/2818/2012, por la que se fijan los criterios de segregación de activos y pasivos de dicha entidad.
- Asimismo se señala que las Comunidades Autónomas que, a la fecha de entrada en vigor del Real Decreto-ley citado, tuvieran traspasadas las funciones de la Administración General del Estado correspondientes a los servicios de transporte de viajeros por ferrocarril de cercanías y regionales sobre la red ferroviaria de interés general de ancho ibérico, vías de ancho convencional, podrán disponer de la prestación de dichos servicios de transporte de acuerdo con lo establecido en el Reglamento (CE) 1370/2007, de 23 de octubre, del Parlamento Europeo y del Consejo.

c) *Estatuto de la Entidad*

El Real Decreto 2396/2004, de 30 de diciembre, aprobó el Estatuto de la Entidad en el que se establecen, entre otros, los siguientes aspectos:

i) *Actividades y objeto de la Entidad*

El objeto de RENFE-Operadora es la prestación de servicios de transporte ferroviario, tanto de viajeros como de mercancías, que incluirá el mantenimiento de material rodante, y de otros servicios o actividades complementarias o vinculadas al transporte ferroviario, en los términos establecidos en la Ley del Sector Ferroviario y en las normas que la desarrollen.

Para el cumplimiento de su objeto social, RENFE-Operadora podrá realizar toda clase de actos de administración y disposición previstos en la legislación civil y mercantil. Asimismo, podrá realizar cuantas actividades comerciales o industriales estén relacionadas con aquel, incluso, mediante la participación en negocios, entidades o empresas, nacionales o extranjeras, con sujeción, en todo caso, a lo dispuesto en la legislación vigente.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

*ii) Régimen jurídico y de contratación*

RENFE-Operadora se rige por el Derecho Privado excepto en lo relativo a la formación de la voluntad de sus órganos, en el ejercicio de las potestades administrativas que tengan atribuidas y en los aspectos específicamente regulados para las Entidades Públicas Empresariales en los términos previstos en la Ley 40/2015, en la legislación presupuestaria y en su Estatuto. En todo caso, le es de aplicación lo previsto en la LSF y en su normativa de desarrollo.

El régimen de contratación y adquisición de RENFE-Operadora se somete a las normas del Derecho Privado sin perjuicio de que para la preparación y adjudicación de los contratos le sea de aplicación lo dispuesto en la legislación de contratación pública prevista para los llamados sectores especiales.

A partir del 30 de abril de 2008 entraron en vigor la Ley 30/2007, de Contratos del Sector Público, y la Ley 31/2007, de Procedimientos de Contratación en los sectores del agua, la energía, los transportes y los servicios postales, ambas de fecha 30 de octubre, que transpusieron al ordenamiento jurídico español respectivamente las Directivas Comunitarias 18 y 17/2004/CE, de 31 de marzo.

*iii) Régimen de contabilidad y control*

La Entidad ajusta su contabilidad a lo previsto en la legislación que le es aplicable y, en particular, a la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria (en adelante LGP), a las disposiciones del Código de Comercio y a las que se dicten en su desarrollo, al Plan General de Contabilidad de la empresa española y a los criterios de normalización de cuentas de las empresas ferroviarias establecidos por la normativa comunitaria.

El régimen de control de la gestión económico financiera de RENFE-Operadora se ejercerá, de conformidad con lo establecido en la LGP por la Intervención General de la Administración del Estado (en adelante IGAE) a través de las actuaciones de auditoría pública que se establezcan en el Plan Anual de Auditorías, sin perjuicio de las competencias fiscalizadoras atribuidas al Tribunal de Cuentas por su Ley Orgánica y por las demás normas que regulan sus competencias.

Corresponde al Ministerio de Fomento, a través de la Secretaría de Estado de Infraestructuras, Transporte y Vivienda, la dirección estratégica, evaluación y control de los resultados de su actividad. Y a través de la Dirección General de Transporte Terrestre, el control y seguimiento del cumplimiento de las obligaciones de servicio público impuestas a servicios de transporte por ferrocarril, así como de los correspondientes contratos y de ejecución presupuestaria de las partidas previstas para su compensación.

*iv) Régimen presupuestario*

La Entidad elaborará anualmente, de forma coherente con el Contrato-Programa o acuerdos que se encuentren en vigor, sus presupuestos estimativos de explotación y capital, con la estructura que determine el Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas, y una vez aprobados inicialmente por el Consejo de Administración, serán tramitados en la forma establecida en la LGP.

*v) Régimen patrimonial y económico-financiero*

La Entidad tiene, para el cumplimiento de sus fines, un patrimonio propio distinto del de la AGE, integrado por el conjunto de bienes, derechos y obligaciones de los que sea titular, de conformidad con lo dispuesto en la Orden FOM/2909/2006 del Ministerio de Fomento al que se refiere el apartado 4 de la disposición adicional primera de la LSF 39/2003, y teniendo en cuenta la estructuración societaria realizada en desarrollo del RDL 22/2012.

La gestión, administración y explotación de los bienes y derechos titularidad de RENFE-Operadora están sujetas a lo dispuesto en la LSF y en su Estatuto, y en lo no dispuesto en estas normas, a lo establecido en la Ley de Patrimonio de las Administraciones Públicas.

La Entidad formará y mantendrá actualizado el inventario de sus bienes y derechos. El inventario se revisará, en su caso, anualmente con referencia al 31 de diciembre y se someterá a la aprobación del Consejo de Administración en el primer trimestre del ejercicio siguiente.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

De conformidad con lo establecido en la disposición adicional tercera de la LSF 39/2003 y en el artículo 107 Ley 40/2015, para la ejecución de sus fines, RENFE-Operadora dispondrá de los siguientes recursos:

- Los ingresos ordinarios y extraordinarios obtenidos con el ejercicio de su actividad.
- Los recursos financieros procedentes de operaciones de endeudamiento, cuyo límite anual será fijado en las respectivas leyes de Presupuestos Generales del Estado (en adelante PGE).
- Las subvenciones que, en su caso, pudieran incluirse en los PGE.
- Las subvenciones, aportaciones y donaciones que se concedan a su favor, procedentes de fondos específicos de la Unión Europea, de otras Administraciones Públicas, de Entes Públicos y de particulares.
- Los productos, rentas e incrementos de su patrimonio.
- Los productos y rentas derivados de su participación en otras entidades.
- Cualquier otro recurso que pueda corresponderle por Ley o le sea atribuido por convenio o por cualquier otro procedimiento legalmente establecido.

La Entidad podrá realizar todo tipo de operaciones financieras y, en particular, concertar operaciones activas o pasivas de crédito y préstamo, cualquiera que sea la forma en que se instrumente, incluso mediante la emisión de obligaciones, bonos, pagarés y cualquier otro pasivo financiero. Lo anterior se entiende sin perjuicio de lo establecido en la LGP y de acuerdo con los límites establecidos en las Leyes de Presupuestos anuales.

El ejercicio económico de RENFE-Operadora comienza el día 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

*vi) Régimen de personal*

La disposición adicional primera de la LSF 39/2003 establece que, a efectos de lo dispuesto en el artículo 44 del Texto Refundido del Estatuto de los Trabajadores, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/1995, de 24 de marzo, se entenderá que existe sucesión de empresas entre la Entidad Pública Empresarial Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles y la Entidad Pública Empresarial RENFE-Operadora. Por tanto, los trabajadores que estaban en RENFE a 31 de diciembre de 2004 que prestaban servicios correspondientes a RENFE-Operadora, quedaron integrados en ésta desde el momento de su creación, sujetos al mismo régimen laboral, es decir, el del Estatuto de los Trabajadores.

De igual forma el RDL 22/2012 estableció que las necesidades de personal de las sociedades resultantes de las operaciones previstas serán atendidas exclusivamente con personal de RENFE-Operadora. La integración del personal de la Entidad en las sociedades que se han constituido no ha supuesto en ningún caso incremento de dotaciones, retribuciones, ni otros gastos de personal al servicio del sector público y se ha realizado previo informe favorable del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas.

*d) Asignación de bienes, derechos y obligaciones a la Entidad Pública Empresarial RENFE-Operadora*

Con fecha 19 de septiembre de 2006, se emitió la Orden FOM/2909/2006 (en adelante la Orden FOM/2909/2006), por la que se determinaron los bienes, obligaciones y derechos pertenecientes a la Entidad Pública Empresarial RENFE-Operadora.

El conjunto de bienes, obligaciones y derechos se valoró, a los efectos de la segregación del patrimonio de RENFE entre Adif y RENFE-Operadora para su integración en el patrimonio de esta última entidad, en 1.230.489 miles de euros, importe correspondiente al valor neto contable por el que figuraban registrados en las cuentas anuales de RENFE al 31 de diciembre de 2004, sin perjuicio de lo establecido en el punto 2.1.b) de la Orden FOM/2909/2006 al que se refieren los dos párrafos siguientes.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

La Orden FOM/2909/2006 estableció la asignación a RENFE-Operadora de diversos edificios necesarios para su funcionamiento administrativo y sus órganos de gobierno, así como aquellos que se considerasen necesarios para garantizar su equilibrio financiero, por su valor neto contable. Asimismo, se concedió a la Entidad un derecho de uso sin contraprestación sobre diversos espacios situados en recintos ferroviarios por un total de 43.633,88 metros cuadrados. La referida cesión sería aplicable durante el período de tiempo necesario para que Adif y RENFE-Operadora acordaran una nueva ubicación en inmuebles que permitiera su asignación a esta última entidad, debiendo asumir Adif el coste de reposición de dichos espacios.

Esta cesión fue valorada, a efectos de la segregación de la rama de actividad atribuida a RENFE-Operadora a 1 de enero de 2005, en un importe de 53.726 miles de euros, de los cuales 9.165 miles de euros corresponden al valor neto contable de los locales cedidos y 44.561 miles de euros a la estimación del coste de reposición de dichos espacios (véase nota 4 (a)).

El 28 de diciembre de 2015 se firmó el Acuerdo entre RENFE-Operadora, Adif y Adif Alta Velocidad para la reposición parcial de superficie cuyo derecho de uso sin contraprestación se reconocía a favor de RENFE-Operadora en la Orden FOM/2909/2006, así como para la adquisición por Adif y Adif Alta Velocidad de los derechos de uso no repuestos.

Con la entrega de los inmuebles y de las cantidades establecidas en el Acuerdo a RENFE-Operadora, quedarán cancelados la totalidad de los mencionados derechos de uso a su favor.

La Orden FOM/2909/2006 establecía que los terrenos sobre los que se ubican los talleres recogidos en los anexos V.1 y V.2 de la misma, pasarían a formar parte del patrimonio de RENFE-Operadora, una vez que se encuentren adecuadamente delimitados.

El 28 de diciembre de 2015, se firmó el Acuerdo entre RENFE-Operadora, Renfe Fabricación y Mantenimiento, Adif y Adif Alta Velocidad para la regularización patrimonial de los recintos de Fabricación y Mantenimiento ubicados en suelos provenientes de la Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles (RENFE). De este modo se consideran finalizadas las actuaciones previstas en el apartado 2.1 de la Orden FOM 2909/2006 en lo que se refiere a los trabajos de definición planimétrica de recintos de taller.

Una vez obtenida la información del inventario patrimonial de Adif sobre los terrenos de los recintos de taller acordados, se procederá a la inscripción registral y regularización catastral de los inmuebles, a favor de Renfe Fabricación y Mantenimiento, realizando los ajustes pertinentes en el patrimonio de la Entidad y en el valor de la participación de dicha sociedad, que en cualquier caso no se estima que sea por un importe significativo.

Con fecha 1 de enero de 2013 se incorporó a la Entidad el patrimonio determinado según la Orden FOM/2818/2012, de 28 de diciembre, por la que se fijan los criterios de segregación de activos y pasivos de la Entidad Pública Empresarial Ferrocarriles Españoles de Vía Estrecha (FEVE) entre el Administrador de Infraestructuras Ferroviarias (Adif) y RENFE-Operadora.

El conjunto de bienes, obligaciones y derechos fue valorado, a los efectos de la segregación del patrimonio de FEVE entre Adif y RENFE-Operadora, para su integración en el patrimonio de esta última entidad, en 57.983 miles de euros, importe que corresponde fundamentalmente al valor neto contable por el que figuraban registrados en las cuentas anuales de FEVE al 31 de diciembre de 2012, y que a su vez se segregó en las sociedades Renfe Viajeros, Renfe Mercancías y Renfe Fabricación y Mantenimiento junto con el resto de patrimonio de la Entidad.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

### Memoria de Cuentas Anuales

La estructuración mencionada en el RDL 22/2012 implicó el traspaso sin extinción, con fecha de efectos contables 1 de enero de 2013, de varias partes del patrimonio de la Entidad consistentes en:

- El conjunto de elementos patrimoniales integrantes de la unidad de transporte de viajeros de RENFE-Operadora, que constituye una rama de actividad, a la sociedad de nueva constitución, Renfe Viajeros, que adquirió por sucesión universal todos los derechos y obligaciones integrados en dicha rama de actividad.
- El conjunto de elementos patrimoniales integrantes en la unidad de transporte ferroviario de mercancías y logística de RENFE-Operadora, que constituye una rama de actividad, a la sociedad de nueva constitución Renfe Mercancías, que adquirió por sucesión universal todos los derechos y obligaciones integrados en dicha rama de actividad, entre los que se incluyen la totalidad de las acciones de las sociedades Irion Renfe Mercancías, S.A., Multi Renfe Mercancías, S.A. y Contren Renfe Mercancías, S.A.
- El conjunto de elementos patrimoniales integrantes de la unidad de fabricación y mantenimiento de elementos rodantes de RENFE-Operadora, que constituye una rama de actividad, a la sociedad de nueva constitución, Renfe Fabricación y Mantenimiento, que adquirió por sucesión universal todos los derechos y obligaciones integrados en dicha rama de actividad.

Con fecha 11 de diciembre de 2013, la Entidad procedió a la escrituración de la segregación parcial de las tres ramas de actividad mencionadas en los términos previstos por el Proyecto Conjunto de Segregación-Fusión aprobado por el Consejo de Administración de RENFE-Operadora, con fecha 27 de junio de 2013 y aprobadas por el Consejo de Ministros el 27 de septiembre de 2013.

Igualmente, en el marco de la referida reestructuración quedó constituida en el ejercicio 2014, mediante aportación no dineraria, la sociedad de nueva creación Renfe Alquiler de Material Ferroviario Sociedad Mercantil Estatal, S.A. (en adelante Renfe Alquiler) que está participada íntegramente por la Entidad.

#### e) *Convenios y otras relaciones con Adif*

Desde el momento en que se produce la segregación de RENFE y con el objetivo de garantizar la continuidad de los servicios, se negociaron entre Adif y RENFE-Operadora una serie de acuerdos y convenios que afectan a diferentes aspectos de la relación entre ambas entidades. Estos acuerdos se plasman en un conjunto de convenios aprobados por los Consejos de Administración y firmados por los Presidentes de las dos entidades, cuyos efectos económicos se recogen principalmente en las cuentas anuales de las sociedades en las que RENFE-Operadora se ha segregado.

Quedan bajo la gestión de la Entidad todos los convenios y acuerdos con Adif que regulan el aprovisionamiento de productos o la prestación de servicios transversales al grupo, tales como los convenios energéticos, de telecomunicaciones o de sistemas de información, si bien los efectos económicos de los mismos son asumidos directamente por las sociedades que reciben los bienes o los servicios.

## 2. **Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) **Imagen fiel**

La Entidad presenta sus cuentas anuales de 2017 de acuerdo con los principios y criterios contables fijados por el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de conformidad con el artículo 28 de su Estatuto, y con el apartado 3 del artículo 121 de la LGP, así como con las comunicaciones de la Subdirección General de Planificación y Dirección de la Contabilidad de la IGAE, realizadas en el ejercicio de las funciones de desarrollo de los principios y criterios contables aplicados a las entidades a que se hace referencia en el apartado 3 del artículo 121 de la LGP, que la misma Ley otorga a la IGAE en el apartado b) del artículo 125.1.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Estas cuentas anuales han sido preparadas por la Dirección General Económico-Financiera y formuladas por el Presidente de la Entidad, siguiendo los principios y criterios contables mencionados en el párrafo anterior, y se han obtenido de los libros de contabilidad de la Entidad con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Presidente de la Entidad estima que las cuentas anuales del ejercicio 2017 serán aprobadas por el Consejo de Administración sin variaciones significativas.

**b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

**(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis**

La Entidad realiza la prueba de deterioro anual de las inversiones en empresas del grupo, en el caso en que tales participaciones muestren indicios de deterioro. La determinación del valor recuperable de las participaciones en empresas del grupo implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso.

La Entidad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones de 5 a 10 años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital, el tipo de interés incremental y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en el resultado por deterioro de valor.

La Entidad obtiene una parte de sus ingresos en proyectos plurianuales de prestación de servicios con clientes. El método de reconocimiento de ingresos se basa en la realización de estimaciones del grado de avance de los proyectos. La metodología para determinar el avance de los proyectos, hace que se tengan que realizar estimaciones significativas en las que se incluyen el coste total previsto de los contratos, costes remanentes de finalización, el ingreso total de los contratos, riesgos de contratos, así como otros juicios y estimaciones que han de considerarse a lo largo de todo el periodo en el que se prevé que se desarrollará el proyecto, que en alguna ocasión se extiende hasta los 10 años.

**(ii) Cambios de estimación**

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Entidad se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**c) Comparación de la información**

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2016 aprobadas por el Consejo de Administración el 28 de septiembre de 2017.

En el Estado de Flujos de Efectivo en 2017, el contrato de tesorería centralizada se ha considerado como actividad de financiación la variación neta de la deuda con empresas del grupo, y de inversión la variación neta de los créditos a empresas del grupo, modificando las cifras comparativas del ejercicio 2016.

Asimismo se han modificado determinadas cifras comparativas del Estado de Flujos de Efectivo de acuerdo con las recomendaciones efectuadas por la IGAE en el Informe Adicional al de auditoría de cuentas de 2016.

**3. Aplicación de Resultados**

La aplicación de las pérdidas del ejercicio 2016 de la Entidad por importe de 21.120.199,10 euros, se presenta en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2017 de la Entidad que asciende a 4.505,89 euros a presentar para su aprobación al Consejo de Administración es su traspaso a Resultados de ejercicios anteriores.

**4. Normas de registro y valoración**

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de registro, valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad (en adelante PGC). Los principales son los siguientes:

**a) Incorporación de rama de actividad****Rama de actividad procedente de RENFE**

Para la valoración y registro de la operación de integración en el patrimonio de la Entidad de los activos y pasivos, determinados por la Orden FOM/2909/2006, de la rama de actividad de prestación de servicios ferroviarios, perteneciente a RENFE, la Dirección de la Entidad siguió los criterios establecidos por la Subdirección General de Planificación y Dirección de la Contabilidad de la IGAE acerca del modo en que debían valorarse y registrarse contablemente ciertas operaciones de integración en el patrimonio de RENFE-Operadora de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a la extinta RENFE.

Los aspectos más relevantes de estos criterios se detallan a continuación:

➤ **Segregación de activos y pasivos**

RENFE-Operadora registró los activos y pasivos procedentes de RENFE, según su naturaleza, valorándolos por su valor neto contable y utilizando como contrapartida la cuenta de patrimonio.

➤ **Reconocimiento del derecho de uso y obligación de reposición**

Para reflejar contablemente el derecho de uso que se menciona en la nota 1(d), RENFE-Operadora registró un inmovilizado intangible, amortizable a lo largo del periodo de cesión, por el valor contable correspondiente a los tres años del periodo de cesión, utilizando como contrapartida la cuenta de patrimonio y amortizándolo a lo largo del periodo de cesión.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

En relación con el derecho de reposición de los activos, la Entidad contabilizó inicialmente un derecho de cobro frente a Adif, por el valor del coste de reposición estimado, con contrapartida en el patrimonio neto. Como consecuencia de la aplicación del PGC, y de acuerdo con los criterios comunicados por la Subdirección General de Planificación y Dirección de la Contabilidad de la IGAE acerca del modo en que debía valorarse y registrarse contablemente el mencionado derecho de reposición, la Entidad reclasificó el derecho de cobro a “Inmovilizado en curso y anticipos” del epígrafe de “Inmovilizaciones materiales” del balance de situación, y registró el efecto del descuento financiero correspondiente.

De acuerdo con la Orden FOM/2909/2006 por la que se determinan los bienes, obligaciones y derechos pertenecientes a RENFE-Operadora, este derecho de uso y reposición fue valorado en 53.726 miles de euros a los únicos efectos de determinar sus fondos propios, de los cuales 9.165 miles de euros correspondían al valor contable del derecho de uso y 44.561 miles de euros a la estimación del coste de reposición de dichos espacios (véanse notas 1(d), 5 y 6).

El 28 de diciembre de 2015, se firmó el Acuerdo entre RENFE-Operadora, Adif y Adif Alta Velocidad para la reposición parcial de superficie, así como para la adquisición por Adif y Adif Alta Velocidad de los derechos de uso no repuestos. Respecto de los elementos a reponer, RENFE-Operadora contabiliza la recepción por el valor neto contable que dichos elementos tengan en Adif (véanse notas 5 y 10).

Rama de actividad procedente de FEVE

En la Orden FOM/2818/2012, que incluye la “Delimitación de espacios y derechos de uso”, se establece el reconocimiento de un derecho de uso y reposición recíproco para Adif y RENFE-Operadora sobre las superficies y espacios de uso administrativo y de uso operativo en estaciones de viajeros, estaciones de mercancías y talleres de FEVE.

Aplicando los criterios comunicados por la Subdirección General de Planificación y Dirección de la Contabilidad de la IGAE antes mencionados, cada una de las entidades, Adif y RENFE-Operadora, reconocieron en sus respectivos balances un activo intangible por el valor contable de los espacios asignados a la otra entidad sobre los que ostentaban el derecho de uso que, al no tener fecha de extinción, sería amortizable en función de la vida útil restante de los mismos. Del mismo modo se reconocieron el deterioro de los activos sobre los que la otra entidad ostentaba un derecho de uso por el valor contable de éste, que se determinó en proporción a los metros que el mismo representaba sobre la superficie total de cada uno de los activos. Ambos efectos tuvieron como contrapartida la cuenta de Patrimonio y quedaron reflejados en los epígrafes correspondientes del Balance de segregación.

El valor contable de los derechos de uso reconocidos a cada entidad fue determinado a partir de la identificación de los activos correspondientes a las superficies y los espacios acordados por ambas, de acuerdo con las indicaciones de la Orden FOM/2818/2012, por los siguientes valores:

Derecho de uso reconocido a Adif	263 miles de euros
Derecho de uso reconocido a RENFE-Operadora	2.129 miles de euros

Los respectivos Consejos de Administración de ambas entidades aprobaron, en febrero de 2014, la propuesta de asignación en pleno dominio de inmuebles de uso administrativo procedentes de FEVE, que se intercambiaron con los derechos de uso.

b) Transacciones, saldos y flujos en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro se han convertido a euros aplicando al importe en moneda distinta del euro el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta del euro se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda distinta del euro se han convertido a euros aplicando al importe en moneda distinta del euro el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda distinta del euro y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en dicha moneda, se reconocen en resultados.

c) Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Orden EHA/733/2010, de 25 de marzo, por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias (en adelante la Orden 733) contiene las normas que constituyen la regulación del deterioro del inmovilizado material en las empresas públicas que operan condicionadas por circunstancias que les impiden generar flujos de efectivo.

A efectos de la Orden 733 se realiza una distinción entre los activos generadores de efectivo, que son aquellos que se poseen con el fin de obtener un beneficio o generar un rendimiento comercial a través de la entrega de bienes o la prestación de servicios, y los activos no generadores de flujos de efectivo, que son aquellos que se poseen con una finalidad distinta a la de generar un rendimiento comercial, como pueden ser los flujos económicos sociales que generan dichos activos y que benefician a la colectividad, esto es, su beneficio social o potencial de servicio.

En algunos casos puede no estar claro si la finalidad principal de poseer un activo es generar o no un rendimiento comercial. En estos casos, y dados los objetivos generales de las empresas comprendidas dentro del ámbito de aplicación de la Orden 733, existe una presunción de que, salvo clara evidencia de lo contrario, tales activos pertenecen a la categoría de activos no generadores de flujos de efectivo.

Los activos no generadores de flujos de efectivo son aquellos utilizados por las entidades integrantes del sector público empresarial estatal, autonómico o local, cualquiera que sea su naturaleza jurídica, que deban aplicar los principios y normas de contabilidad recogidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad de la empresa española, y que, considerando el carácter estratégico o de utilidad pública de su actividad, entregan bienes o prestan servicios con regularidad a otras entidades o usuarios sin contraprestación, o a cambio de una tasa, o de un precio político fijado, directa o indirectamente, por la Administración Pública.

De acuerdo con la normativa contable, la Entidad comprueba el deterioro de valor de sus activos cuando existen indicadores de deterioro de valor significativos y efectos a largo plazo.

Si existen indicadores de deterioro de valor, el valor recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos costes de venta.

La Entidad evalúa, en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor que en su caso se haya reconocido en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro sólo se revierten si se hubiese producido un cambio significativo en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

d) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste, minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas, conforme a los siguientes criterios:

- Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa se reconocen en la medida que cumplen las condiciones para su capitalización y se amortizan linealmente durante el periodo entre 5 y 10 años en que esté prevista su utilización. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Las concesiones y licencias se amortizan linealmente durante el periodo de concesión.
- Otro inmovilizado intangible, que recoge principalmente los derechos de uso mencionados en la nota 4(a) anterior, los cuales se amortizan linealmente durante el periodo de cesión.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Entidad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento, se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Entidad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido la vida útil del mismo siendo objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa.

La Entidad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

e) Inmovilizado material

- Coste del inmovilizado material

En relación con la valoración de los elementos del inmovilizado recibidos de RENFE a través de la segregación de la rama de actividad del servicio de transporte ferroviario, éstos se registraron a los valores contables por los que se encontraban registrados en RENFE de la misma forma que los elementos de inmovilizado recibidos de FEVE; habiéndose registrado estos últimos por su valor neto contable, sin registrar separadamente la amortización acumulada ni el deterioro que dichos activos pudieran tener en las cuentas de FEVE. El resto de los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción.

El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

De acuerdo con lo establecido en la Orden FOM/2909/2006, se incorporarían al patrimonio de la Entidad, los bienes y derechos que hasta la fecha de entrada en vigor de la Ley 39/2003 del Sector Ferroviario, pertenecían o estaban adscritos a RENFE y, en concreto, los talleres e instalaciones destinados a la reparación y mantenimiento de los trenes que se detallan en los anexos V.1 y V.2 de la citada Orden, así como los terrenos en que aquellos se ubican hasta el límite marcado por la salida a las vías de circulación de la red general.

Al 31 de diciembre de 2012 continuaba en proceso la delimitación de los terrenos sobre los que se ubican los talleres e instalaciones mencionados en el apartado anterior, por lo que a dicha fecha, no estaban registrados contablemente en el inmovilizado material. El efecto de no haber registrado dichos terrenos se estimó que no resultaba significativo en las cuentas anuales de dicho ejercicio tomadas en su conjunto.

Con motivo de la segregación, dichos talleres e instalaciones, así como los terrenos en que se ubican, fueron traspasados a Renfe Fabricación y Mantenimiento por lo que la incorporación de los terrenos realizada desde entonces, se registra directamente en el patrimonio de la sociedad, suponiendo un mayor valor de la participación que tiene la Entidad en ésta.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida en que se incurren.

El apartado 2.2 de la Norma de Valoración de Inmovilizado Material del PGC, establece que se producirá una pérdida de valor de un inmovilizado material cuando su valor contable supere a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Teniendo en cuenta lo anterior, la Entidad aplica a su inmovilizado material correcciones por deterioro, cuando, de las circunstancias específicas de determinados activos, se ha deducido que los mismos han dejado de prestar servicio, reconociendo la pérdida directamente en el capítulo de pérdidas procedentes de inmovilizado material de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

- 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.

- Amortización del inmovilizado material

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La Entidad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	50
Maquinarias	Lineal	10
Equipo para procesos de información	Lineal	5
Vehículos	Lineal	10
Otro inmovilizado material	Lineal	5 – 40

La Entidad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

f) Arrendamientos

La Entidad, como arrendatario, tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Entidad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

### Memoria de Cuentas Anuales

#### g) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Entidad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

La Entidad evalúa si un derivado implícito debe ser separado del contrato principal, sólo en el momento en el que la Entidad se convierte en parte del contrato o en un ejercicio posterior en el que se haya producido una modificación de las condiciones contractuales que afecten significativamente a los flujos de efectivo esperados asociados con el derivado implícito, el contrato principal o ambos en comparación con los flujos de efectivo esperados originales. Los derivados implícitos se presentan separadamente del contrato principal en las correspondientes partidas de derivados del balance de situación.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Entidad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### ▪ Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

#### ▪ Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir la política financiera y de explotación de una empresa con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Entidad o de terceros.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma.

Se consideran empresas multigrupo, aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Entidad, o por alguna de las empresas del grupo, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Entidad o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

### Memoria de Cuentas Anuales

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a activos financieros disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

- Activos financieros disponibles para la venta

La Entidad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra, que coinciden con el coste de adquisición.

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

En aquellos casos en los que el valor razonable no se pueda estimar con fiabilidad según los métodos definidos para las empresas del grupo y asociadas, se ha considerado el valor teórico contable corregido por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de valoración, si este es inferior.

Los importes reconocidos en patrimonio neto, se registran en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro según se indica en el apartado “Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta”, de esta nota 4(g). No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios del apartado “Intereses y dividendos”, expuesto a continuación.

- Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos.

Al inicio de la cobertura, la Entidad designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

La Entidad reconoce como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen en la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El componente separado de patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si la Entidad no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a la partida de variación de valor razonable de instrumentos financieros.

La Entidad interrumpe de forma prospectiva la contabilidad de coberturas cuando se producen las circunstancias indicadas en las coberturas de valor razonable. En estos casos el importe acumulado en patrimonio neto no se reconoce en resultados hasta que la transacción prevista tenga lugar. No obstante lo anterior los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican a la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que la Entidad no espera que la transacción prevista vaya a producirse.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

- Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Entidad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

- Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Entidad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

- Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que puede ser estimado con fiabilidad.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La Entidad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo.

Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

- Deterioro de valor de inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

El cálculo del deterioro, en caso de que existan indicios de deterioro, se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido éste como el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Entidad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante, en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

- Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo la categoría de débitos y partidas a pagar se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

- Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Entidad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La Entidad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- h) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Entidad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

- i) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones de capital se destinan a financiar la estructura fija de la empresa y tienen el carácter de no reintegrables, registrándose una vez concedidas siempre que se cumplan las condiciones establecidas para su concesión y no existan dudas razonables sobre su recepción, como ingresos en el patrimonio neto, imputándose al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los activos que subvencionan.

Existen subvenciones de capital aportadas por la Comisión Europea vinculadas al programa de innovación CEF (Connecting Europe Facility) para financiar proyectos de innovación europea, relacionados con un proyecto para el uso de gas natural licuado como energía de tracción para las locomotoras.

- j) Prestaciones a empleados

La Entidad ha asumido el pago a sus empleados de determinadas obligaciones derivadas de los siguientes conceptos:

- Premios de permanencia

La normativa laboral aplicable a la Sociedad establece la obligación de conceder un premio de permanencia a los empleados en función de los años de servicio prestados a la Entidad. Este premio se consolida a los 30, 35 y 40 años de servicio y su cuantía, para cada ejercicio, viene establecida en los convenios colectivos vigentes suscritos entre la Dirección de la Entidad y los representantes de los trabajadores.

En la firma del I Convenio Colectivo para el Grupo Renfe, con vigencia entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2018, se establece que para los trabajadores procedentes de la extinta FEVE su integración al Convenio del Grupo Renfe surtirá efectos desde el 1 de enero de 2016, fecha en la que dichos trabajadores se suscriben a los derechos establecidos en la normativa laboral conforme a lo indicado en el párrafo anterior.

El importe provisionado al cierre de cada ejercicio, se determina mediante un estudio actuarial elaborado según el método de capitalización individual utilizando los siguientes parámetros técnicos: tipo de interés anual para el ejercicio 2017 de 1,51% (1,35% para el ejercicio 2016), tasa de crecimiento anual del 2% y la tabla de permanencia en Renfe, basada en la tabla PERM/F-2000 (véase nota 16).

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Las obligaciones asumidas por retribuciones a largo plazo se reconocen según lo establecido para los planes de prestaciones definidas, es decir, se reconoce en cuentas de provisiones la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los activos afectos, menos, en su caso, el importe del coste por servicios prestados todavía no reconocidos, excepto que el coste por servicios pasados y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se producen.

▪ Indemnizaciones por fallecimiento

La normativa laboral de la Entidad Pública Empresarial FEVE, que afectaba a los empleados procedentes de dicha entidad hasta el 31 de diciembre de 2015, fecha de cancelación de la vigencia de toda normativa o legislación preexistente en la misma, establecía la obligación del pago de una indemnización por gastos y otra como auxilio por fallecimiento de sus empleados, ya se encontrasen estos en situación de activo o jubilado.

Las cuantías y beneficiarios a los que corresponde dicho derecho vienen definidas entre los art. 228 y art. 232 del XIX Convenio Colectivo de FEVE cuya vigencia finalizó el 31 de diciembre de 2015.

Para los trabajadores en activo el 1 de enero de 2016, este derecho queda sustituido por los establecidos por la normativa laboral de RENFE-Operadora y el I Convenio Colectivo del Grupo Renfe.

Para los trabajadores jubilados con anterioridad a dicha fecha, la provisión se mantiene valorada por la mejor estimación al cierre del ejercicio.

▪ Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el Plan o por haber anunciado sus principales características.

La Dirección de la Entidad considera que, caso de producirse, las bajas con derecho a indemnización, diferentes a las que se produzcan en el marco del Plan de Empresa, no serían por importes significativos y se reconocerían como gastos en el momento en que se adoptase la decisión de efectuar el despido.

▪ Jubilaciones anticipadas y bajas incentivadas

El I Convenio Colectivo del Grupo Renfe incluye dentro del plan de empleo un Plan de Desvinculaciones Voluntarias al que pueden acogerse voluntariamente los trabajadores que se encuentren en activo y tengan, al menos, 19 años de antigüedad. Se divide en tres modalidades según la situación de cada trabajador: modalidad A para aquellos que no cumplen las condiciones de jubilación conforme la Ley de Seguridad Social; modalidad B para aquellos que cumpliendo las condiciones anteriores no alcancen el 100% de su base reguladora y; modalidad C, en condiciones de acceso a la jubilación con el 100% de su base reguladora.

La provisión se registra en el momento en que nace la obligación contractual o legal, o si esta fuera tácita, en el momento en que se hubieran creado expectativas válidas a los empleados que puedan acogerse a las mismas, valorándose por la mejor estimación al cierre del ejercicio con base en la experiencia y en el número probable de adhesiones.

En diciembre del ejercicio 2015 se acordó el Plan de Empleo del ejercicio 2016, obteniéndose las autorizaciones pertinentes. Al cierre del ejercicio 2017 se llegó al acuerdo por la Comisión Negociadora del I Convenio Colectivo para la puesta en marcha del Plan de Desvinculaciones del ejercicio 2018.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

#### l) Ingresos por ventas de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por ventas de bienes y prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos, en función de la corriente real de bienes y servicios que representen y con independencia del momento que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los ingresos por prestación de servicios por grado de avance de realización se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

Los ingresos se contabilizan atendiendo al fondo económico de las operaciones, separando los componentes identificables de una misma transacción cuando deban reconocerse aplicando criterios diversos, como una venta de bienes y los servicios anexos; a la inversa, las transacciones diferentes que se encuentren ligadas entre sí se tratan contablemente de forma conjunta.

Los componentes de un contrato o transacción se contabilizan como contratos o transacciones independientes cuando cada uno opera de forma individual, y se cumplen todos los siguientes criterios:

- Se han realizado propuestas económicas diferentes para cada componente.
- Cada componente ha estado sujeto a negociación independiente y podría haber sido aceptado o rechazado.
- Los costes e ingresos de cada componente pueden identificarse.

Por otro lado, las transacciones se consideran que están ligadas entre sí cuando:

- Se han contratado al mismo tiempo o como parte de una secuencia continua y contemplando ambas.
- Tienen la misma contraparte.
- Las transacciones, en sustancia, forman un único acuerdo que alcanza o está diseñado para alcanzar un efecto comercial conjunto.
- Una o más de las transacciones, consideradas separadamente, no tienen sentido comercial, y sí lo tienen analizadas conjuntamente.
- Los contratos incluyen una o más opciones o cláusulas condicionales para las que no existe posibilidad comercial genuina de que vayan o no vayan ser ejercidas.
- La ocurrencia de una transacción es dependiente de la ocurrencia de la otra.

La Entidad evalúa periódicamente si algún contrato de prestación de servicios tiene carácter oneroso y reconoce, en su caso, las provisiones necesarias.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

m) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

La Entidad, como entidad dominante, tributa en régimen de declaración consolidada con las sociedades Renfe Viajeros, Renfe Mercancías, Renfe Fabricación y Mantenimiento, Renfe Alquiler y Logirail S.M.E., S.A. ( en adelante Logirail).

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan.

En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Entidad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que la Entidad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

*(ii)* Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

*(iii)* Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Entidad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

*(iv)* Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en el balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

n) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Entidad presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Entidad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Entidad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Entidad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

o) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con empresas del grupo y partes vinculadas, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente. No obstante lo anterior, todas la transacciones de la Entidad con partes vinculadas se han efectuado por su valor razonable.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**5. Inmovilizado Intangible**

La composición y el movimiento del ejercicio 2017 relativo a este epígrafe de balance, han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Altas y Traspasos	Bajas	Saldo Final
Coste				
Concesiones y licencias	17	-	-	17
Aplicaciones informáticas	78.130	3.500	(3.157)	78.473
Otro inmovilizado intangible	1.899	-	-	1.899
	80.046	3.500	(3.157)	80.389
Inmovilizado Intangible en Curso y Anticipos	1.290	460	-	1.750
<b>Total Coste</b>	<b>81.336</b>	<b>3.960</b>	<b>(3.157)</b>	<b>82.139</b>
Amortización acumulada				
Concesiones y licencias	(17)	-	-	(17)
Aplicaciones informáticas	(62.215)	(6.383)	3.157	(65.441)
Otro inmovilizado intangible	(1.275)	(17)	-	(1.292)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(63.507)</b>	<b>(6.400)</b>	<b>3.157</b>	<b>(66.750)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>17.829</b>	<b>(2.440)</b>	<b>-</b>	<b>15.389</b>

En el ejercicio 2016, la composición y el movimiento relativo a este epígrafe de balance fueron los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo Inicial	Altas y Traspasos	Saldo Final
Coste			
Concesiones y licencias	17	-	17
Aplicaciones informáticas	76.418	1.712	78.130
Otro inmovilizado intangible	1.899	-	1.899
	78.334	1.712	80.046
Inmovilizado Intangible en Curso y Anticipos	715	575	1.290
<b>Total Coste</b>	<b>79.049</b>	<b>2.287</b>	<b>81.336</b>
Amortización acumulada			
Concesiones y licencias	(17)	-	(17)
Aplicaciones informáticas	(56.112)	(6.103)	(62.215)
Otro inmovilizado intangible	(1.257)	(18)	(1.275)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(57.386)</b>	<b>(6.121)</b>	<b>(63.507)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>21.663</b>	<b>(3.834)</b>	<b>17.829</b>

En el ejercicio 2017 se han efectuado altas en Coste en el epígrafe de “Aplicaciones informáticas” por importe de 3.500 miles de euros, que corresponden principalmente a la compra de licencias de software. También hay que destacar entre las altas la puesta en funcionamiento de la nueva Intranet, así como las correspondientes a los trabajos de desarrollo, una vez finalizados, incluidos dentro del plan de acción para mejorar la seguridad informática, además de la recepción de nuevas funcionalidades incorporadas a los sistemas de gestión corporativos.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

La inversión total realizada durante el ejercicio 2017, que se incluye en Altas y Traspasos dentro del epígrafe de “Inmovilizado Intangible en Curso y Anticipos”, ha ascendido a 4.043 miles de euros. Aparte de destinarse, en general, a los conceptos mencionados anteriormente, hay que destacar la inversión realizada en relación con el desarrollo de un nuevo sistema de información contable de ingresos, el cual aún no se ha concluido.

En Altas y traspasos, en el ejercicio 2016, en el epígrafe de “Aplicaciones informáticas” figuraban altas por un total de 1.712 miles de euros. Éstas correspondían, fundamentalmente, a la adquisición de licencias de software y a la recepción de nuevas funcionalidades incorporadas a los sistemas de gestión corporativos, así como de una aplicación destinada a garantizar la seguridad mediante la prevención y reacción ante ataques de software externo.

Durante el ejercicio 2016, el total de la inversión realizada, incluida dentro del epígrafe de “Inmovilizado Intangible en Curso y Anticipos”, fue de 2.549 miles de euros. Ésta se destinó, principalmente, además de a gran parte de las actuaciones señaladas en el párrafo anterior, a las recogidas en el plan de acción para mejorar la seguridad informática, así como a desarrollar una nueva Intranet, que en ambos casos quedaron en curso al finalizar dicho ejercicio.

En “Otro Inmovilizado Intangible” se recogen los derechos de uso de que dispone la Entidad en espacios de Adif, cuyo valor neto contable total al cierre del ejercicio 2017 asciende a 607 miles de euros (624 miles de euros en 2016). Éstos le fueron otorgados en virtud de la Orden FOM/2909/2006 (nota 1(d)), en la que se determinaron los bienes, obligaciones y derechos pertenecientes a RENFE-Operadora tras su segregación de RENFE el 1 de enero de 2005, así como de la Orden FOM/2818/2012 (nota 4(a)), en la que se fijaron los criterios de segregación de activos y pasivos de FEVE entre Adif y RENFE-Operadora para su integración en las mismas el 1 de enero de 2013.

El derecho de uso y reposición reconocido a la Entidad en la Orden FOM/2909/2006, ascendía a 9.037 miles de euros y estaba totalmente amortizado. Con fecha 28 de diciembre de 2015 se firmó el Acuerdo entre RENFE-Operadora, Adif y Adif Alta Velocidad para la reposición parcial de superficie cuyo derecho de uso sin contraprestación se reconoció a favor de la Entidad, así como para la adquisición por Adif y Adif Alta Velocidad de los derechos de uso no repuestos (nota 4(a)).

Según el Acuerdo, por la adquisición de los derechos de uso no repuestos, Adif y Adif Alta Velocidad se comprometieron a pagar una cantidad total de 141.858 miles de euros, según un calendario de pagos previstos en 10 años, por lo que una vez deducida la carga financiera de dicha cantidad, el importe resultante de la venta de los mismos fue de 134.645 miles de euros.

El derecho de uso se encontraba totalmente amortizado a la fecha del Acuerdo. Con motivo de la firma de éste, en ese momento se procedió a dar de baja la parte del mismo que no iba a ser repuesta, cuyo valor, totalmente amortizado, ascendía a 7.833 miles de euros. También se efectuó la baja de la parte proporcional del derecho de reposición asociado al derecho de uso (véase nota 6), por importe de 38.555 miles de euros, el cual se encontraba registrado en el epígrafe de “Inmovilizado material en curso y anticipos”. Como resultado de estas operaciones, se generó un beneficio en ese momento de 96.090 miles de euros.

La parte del derecho de uso que debe ser repuesta según el Acuerdo, que no ha tenido variación alguna desde la firma del mismo, está registrada dentro del epígrafe de “Otro inmovilizado intangible” por importe de 1.204 miles de euros, si bien se encuentra totalmente amortizada. Asimismo, el coste de reposición asociado al derecho de uso, se encuentra registrado en el epígrafe de “Inmovilizado material en curso y anticipos” por valor de 6.006 miles de euros, sin que tampoco haya experimentado variación alguna.

Desde la firma del citado Acuerdo, se ha continuado trabajando para completar todos los trámites que se precisan para realizar la transmisión, por parte de Adif y Adif Alta Velocidad a RENFE-Operadora, de los edificios que se reflejan en el mismo, si bien al cierre del ejercicio no se habían concluido éstos y, en consecuencia, aún no se ha efectuado la reposición pendiente (véase nota 31). Una vez que sean transferidos los edificios que figuran en el Acuerdo, RENFE-Operadora registrará la recepción por el valor neto contable que dichos elementos tengan en Adif y cancelará la parte del derecho de uso que queda pendiente, así como el coste de reposición asociado al mismo.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El importe restante del valor total recogido al cierre de 2017 en el epígrafe de “Otro Inmovilizado Intangible”, al igual que ocurría al cierre de 2016, corresponde a la parte pendiente de acuerdo del derecho de uso recíproco, entre Adif y RENFE-Operadora, reconocido a la Entidad en la Orden FOM/2818/2012, que se encuentra registrado a dicha fecha por un valor de 695 miles de euros (el mismo que en 2016) y una amortización acumulada de 88 miles de euros (71 miles de euros en 2016).

En la columna Bajas, el importe que figura registrado en el ejercicio 2017 en el epígrafe de “Aplicaciones Informáticas”, corresponde a la aplicación web de Intranet del Grupo, que ha sido sustituida en el ejercicio, una vez concluido el desarrollo de una nueva aplicación web.

En 2016 no se registró ninguna baja de inmovilizado intangible.

El importe que figura en Altas y Traspasos en Amortización Acumulada, tanto en el ejercicio 2017 como en el 2016, corresponde a la dotación de amortización del ejercicio.

El coste de los elementos de inmovilizado intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso a 31 de diciembre de 2017 asciende a 36.276 miles de euros, que corresponden fundamentalmente a aplicaciones informáticas. A 31 de diciembre de 2016 esta cifra ascendía a 35.360 miles de euros.

## 6. Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material en el ejercicio 2017 han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Altas y Traspasos	Bajas	Saldo Final
<b>Coste</b>				
Terrenos	879	-	-	879
Edificios y construcciones	55.556	588	-	56.144
Otras Inmovilizaciones materiales				
- Maquinaria	39	-	-	39
- Equipos procesos de información	57.278	4.390	(2.634)	59.034
- Vehículos	710	-	(19)	691
- Resto	34.947	889	-	35.836
	149.409	5.867	(2.653)	152.623
Inmovilizado Material en Curso y Anticipos	7.072	50	-	7.122
<b>Total Coste</b>	<b>156.481</b>	<b>5.917</b>	<b>(2.653)</b>	<b>159.745</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Edificios y construcciones	(26.778)	(1.429)	-	(28.207)
Otras Inmovilizaciones materiales				
- Maquinaria	(32)	(2)	-	(34)
- Equipos procesos de información	(49.464)	(2.406)	2.626	(49.244)
- Vehículos	(672)	(19)	19	(672)
- Resto	(24.373)	(1.907)	-	(26.280)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(101.319)</b>	<b>(5.763)</b>	<b>2.645</b>	<b>(104.437)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>55.162</b>	<b>154</b>	<b>(8)</b>	<b>55.308</b>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Para ese mismo epígrafe del Balance, la composición y el movimiento de las cuentas incluidas en el mismo en el ejercicio 2016 fueron los siguientes:

	Miles de euros			Saldo Final
	Saldo Inicial	Altas y Traspasos	Bajas	
Coste				
Terrenos	879	-	-	879
Edificios y construcciones	52.954	2.602	-	55.556
Otras Inmovilizaciones materiales				
- Maquinaria	39	-	-	39
- Equipos procesos de información	56.709	1.203	(634)	57.278
- Vehículos	710	-	-	710
- Resto	34.405	586	(44)	34.947
	145.696	4.391	(678)	149.409
Inmovilizado Material en Curso y Anticipos	8.612	(1.540)	-	7.072
<b>Total Coste</b>	<b>154.308</b>	<b>2.851</b>	<b>(678)</b>	<b>156.481</b>
Amortización acumulada				
Edificios y construcciones	(25.481)	(1.297)	-	(26.778)
Otras Inmovilizaciones materiales				
- Maquinaria	(30)	(2)	-	(32)
- Equipos procesos de información	(47.608)	(2.490)	634	(49.464)
- Vehículos	(646)	(26)	-	(672)
- Resto	(22.513)	(1.904)	44	(24.373)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(96.278)</b>	<b>(5.719)</b>	<b>678</b>	<b>(101.319)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	<b>58.030</b>	<b>(2.868)</b>	<b>-</b>	<b>55.162</b>

## a) Coste

En el ejercicio 2017, en Altas y Traspasos figura un importe total de 5.867 miles de euros, procedentes de la recepción durante el mismo de nuevos activos o de las actuaciones de remodelación o mejora sobre activos ya existentes. Entre las mismas, hay que destacar las recogidas en el epígrafe de “Equipos para procesos de información”, que en su práctica totalidad corresponden a la adquisición de servidores informáticos. Aparte de esto, se han realizado, principalmente, trabajos de renovación de redes wifi y de comunicación en edificios administrativos, además de algunas compras de mobiliario u otros elementos, que se recogen en el epígrafe de Resto, así como pequeñas actuaciones de mejora en edificios.

La inversión total realizada en 2017 por la Entidad en Inmovilizado Material, que está incluida en Altas y Traspasos dentro del epígrafe “Inmovilizado Material en Curso y Anticipos”, ha ascendido a 5.447 miles de euros, que se ha destinado, en líneas generales, a los conceptos indicados anteriormente.

En el epígrafe de “Edificios y Construcciones”, en la columna Altas y Traspasos, en el ejercicio 2017 figura también el alta, con contrapartida a una cuenta de patrimonio de la Entidad, del valor de un edificio en la calle Méndez Álvaro, junto a la estación de Atocha, en Madrid. Dicho edificio fue asignado a RENFE-Operadora según el Anexo IV.1 de la Orden FOM/2909/2006 (véase nota 1(d)), en la que se determinaron los bienes, obligaciones y derechos pertenecientes a RENFE-Operadora tras la segregación de RENFE el 1 de enero de 2005, si bien no figuraba ningún valor económico registrado contablemente para el mismo, al no disponerse de éste en el momento de la segregación.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Una vez que Adif, tras recopilar la información sobre el coste histórico de este edificio, ha proporcionado su valor contable, que ascendía a 309 miles de euros al inicio del ejercicio (439 miles de euros de coste y 130 miles de euros de amortización acumulada, más 44 miles de euros, totalmente amortizados, recogidos en el epígrafe de Resto), se ha procedido a su registro contable por parte de la Entidad. Asimismo, también se recoge en este epígrafe en 2017 la regularización del valor contable de una nave situada en Hospitalet de Llobregat, que fue asignada erróneamente a RENFE-Operadora según el Anexo V.2 de la citada Orden FOM. La regularización se ha realizado minorando dicho valor contable, 45 miles de euros (96 miles de euros de coste y 51 miles de euros de amortización acumulada), con contrapartida a una cuenta de patrimonio de la Entidad.

En Altas y Traspasos, en el ejercicio 2016, se recogía la recepción de nuevos activos o de actuaciones de remodelación o mejora sobre activos ya existentes por un total de 4.391 miles de euros. De dicho valor, en el epígrafe de Edificios y Construcciones figuraban 2.602 miles de euros, que correspondían, prácticamente en su totalidad, a obras de rehabilitación en los muelles de los edificios de oficinas situados en Avenida Ciudad de Barcelona. Aparte de esto, también eran relevantes las altas recogidas en el epígrafe de “Equipos para procesos de información”, que correspondían a la adquisición de material informático, destacando la compra de servidores para almacenamiento de datos, que suponían gran parte del importe total de este epígrafe.

En 2016, el importe total de la inversión realizada ascendió a 2.760 miles de euros, incluidos en el epígrafe de “Inmovilizado Material en Curso y Anticipos” de la columna de Altas y Traspasos. Ésta se destinó, principalmente, a las actuaciones indicadas anteriormente como altas más relevantes de dicho ejercicio.

En el saldo de “Inmovilizado material en curso y anticipos” se incluye también el importe correspondiente al coste de reposición de los derechos de uso que RENFE-Operadora tiene reconocido en espacios de Adif, reconocido a la misma en la Orden FOM/2909/2006 (véase nota 1(d)).

Con fecha 28 de diciembre de 2015 se firmó el Acuerdo entre RENFE-Operadora, Adif y Adif Alta Velocidad para la reposición parcial de superficie cuyo derecho de uso sin contraprestación se reconoció a favor de la Entidad, así como para la adquisición por Adif y Adif Alta Velocidad de los derechos de uso no repuestos (nota 4(a)).

El coste de reposición del derecho de uso ascendía a un total de 44.561 miles de euros en el momento de la firma del Acuerdo. Con motivo de éste, en 2015 se efectuó la baja parcial del coste de reposición asociado a la parte del derecho de uso que no iba a ser respuesta, cuyo importe ascendió a 38.555 miles de euros. Por su parte, del derecho de uso, registrado en el epígrafe de “Otro inmovilizado intangible”, también se hizo la baja parcial de la parte correspondiente, 7.833 miles de euros, si bien estaba completamente amortizada, obteniéndose como contrapartida, según las condiciones pactadas, una cantidad a cobrar de 134.645 miles de euros, que generó un beneficio de 96.090 miles de euros (véase nota 5).

En consecuencia, el saldo correspondiente al coste de reposición que quedó registrado al cierre del ejercicio 2015, incluido en el epígrafe de “Inmovilizado material en curso y anticipos”, tenía un valor de 6.006 miles de euros. Éste estaba asociado a la parte del derecho de uso que será repuesta según el Acuerdo, cuyo importe es de 1.204 miles de euros, si bien está totalmente amortizado.

Al cierre de 2017 aún no se ha efectuado la reposición pendiente, por lo que la situación, en lo que se refiere al saldo contable de la parte de derecho de uso que debe ser repuesta y del coste de reposición asociado al mismo, no ha variado con respecto a la existente tras realizar las operaciones derivadas de la firma del Acuerdo al cierre del ejercicio 2015. Una vez que sean transferidos por parte de Adif a RENFE-Operadora los edificios que se reflejan en el mencionado Acuerdo, RENFE-Operadora registrará la recepción por el valor neto contable que dichos elementos tengan en Adif y cancelará la parte del derecho de uso que queda pendiente, así como el coste de reposición asociado al mismo. En el 2018 se ha efectuado la reposición de dos edificios (véase nota 31).

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

## b) Amortización acumulada

En la columna Altas y Traspasos, en Amortización Acumulada, para el ejercicio 2017 figura un total de 5.763 miles de euros. De ellos, 5.641 miles de euros corresponden a la dotación de amortización del ejercicio, mientras que los 122 restantes corresponden a las operaciones de regularización, con contrapartida a una cuenta de patrimonio de la Entidad, del valor contable de ciertos edificios asignados a RENFE-Operadora en la Orden FOM/2909/2006, que se describen en el apartado anterior.

En el ejercicio 2016, el total del importe de Amortización Acumulada recogida en Altas y Traspasos correspondía a la dotación de amortización del ejercicio.

Teniendo en cuenta que el coste de los elementos del inmovilizado se divide en componentes de cara al cálculo de la amortización, siendo su vida útil distinta a la del resto del elemento, el coste correspondiente a los componentes amortizados en su totalidad de los elementos que están en uso del inmovilizado material a 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Construcciones	3.250	3.237
Otro inmovilizado material	60.605	58.086
	<u>63.855</u>	<u>61.323</u>

## c) Bajas y enajenaciones

En el ejercicio 2017, las bajas que figuran en el epígrafe de “Equipos para procesos de información”, corresponden a equipos informáticos que se encontraban fuera de uso y han sido retirados, generando una pérdida de 8 miles de euros. Debido a su antigüedad, la mayor parte de los mismos se encontraban totalmente amortizados.

También se ha efectuado en 2017 la baja de dos vehículos propiedad de la Entidad, que estaban totalmente amortizados y que han sido vendidos a Renfe Viajeros por 2 miles de euros, generando un beneficio igual a dicha cantidad.

Las bajas realizadas en el ejercicio 2016, correspondían en su mayor parte a material informático, principalmente impresoras, que quedó fuera de uso. El valor neto contable de todas las bajas realizadas era igual a cero.

## d) Detalles de principales grupos de activos

El detalle de los principales grupos de activos en el ejercicio 2017 es el siguiente:

Principales grupos de inmovilizado material	Coste	Miles de euros		
		Amortización Acumulada	Valor Neto	Dotaciones de Amortización
Edificios Administrativos	44.529	(20.991)	23.538	(1.044)
Edificios para Centros de Formación	3.156	(1.119)	2.037	(97)
Edificios en Recintos de Talleres	4.894	(3.746)	1.148	(162)
Otras Instalaciones Industriales y Comerciales	10.055	(7.731)	2.324	(765)
Circuitos Cerrados de Televisión (CCTV)	2.541	(1.091)	1.450	(255)
Redes y Comunicaciones	4.435	(1.993)	2.442	(211)
Grandes Equipos Informáticos y Servidores	54.443	(45.596)	8.847	(2.014)

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Por su parte, en el ejercicio 2016 el detalle de los principales grupos de activos era el siguiente:

Principales grupos de inmovilizado material	Miles de euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto	Dotaciones de Amortización
Edificios Administrativos	43.875	(19.818)	24.057	(988)
Edificios para Centros de Formación	3.126	(1.022)	2.104	(96)
Edificios en Recintos de Talleres	4.990	(3.635)	1.355	(165)
Otras Instalaciones Industriales y Comerciales	10.055	(6.966)	3.089	(743)
Circuitos Cerrados de Televisión (CCTV)	2.541	(836)	1.705	(255)
Redes y Comunicaciones	3.859	(1.782)	2.077	(175)
Grandes Equipos Informáticos y Servidores	50.314	(43.587)	6.727	(2.033)

La Entidad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

e) Aprovechamiento de suelos para usos urbanísticos

En 1993, la Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles adjudicó los aprovechamientos urbanísticos de los terrenos de los que era propietaria, vinculados al desarrollo urbanístico de la prolongación del Paseo de la Castellana en Madrid, a la sociedad Desarrollo Urbanístico Chamartín, S.A. (DUCH), con la que formalizó el correspondiente contrato, el cual ha ido modificándose hasta el 29 de junio de 2009, donde se establecieron una serie de contraprestaciones a satisfacer por DUCH a Adif y a RENFE-Operadora, que básicamente consistían en las siguientes:

- Un canon monetario fijo de 984 millones de euros, a distribuir entre RENFE-Operadora (157 millones de euros) y Adif (827 millones de euros).
- La entrega de 100.000 metros cuadrados de edificabilidad de uso residencial de protección, por un valor estimado de 267 millones de euros a repartir entre RENFE-Operadora (15.973 m2 construidos) y Adif (84.027 m2 construidos).

Con fecha 23 de diciembre de 2008 se firmó el Convenio entre el Ayuntamiento de Madrid, la Comunidad Autónoma de Madrid (CAM), el Ministerio de Fomento, Adif, RENFE-Operadora y DUCH para la gestión y ejecución parcial del Plan Parcial de Reforma Interior (PPRI) del sector APR 08.03 "Prolongación de la Castellana", que fue aprobado el 30 de julio de 2011, por lo que a partir del 1 de enero de 2014, DUCH estaría obligada a adquirir los suelos/aprovechamientos que Adif y RENFE-Operadora pusieran a su disposición y a abonar el canon.

El 21 de junio de 2013 el Tribunal Superior de Justicia de Madrid declaró la nulidad de determinadas previsiones del PPRI, por lo que en tanto no se resuelvan las mismas no se puede llevar a cabo ninguna actuación tendente al desarrollo, gestión y ejecución del PPRI, quedando en suspenso el pago de los suelos y aprovechamientos ofrecidos hasta la fecha por Adif y RENFE-Operadora.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El 22 de enero de 2015 se firmaron los siguientes documentos:

- Un nuevo Convenio Urbanístico entre el Ayuntamiento de Madrid, la Comunidad de Madrid, Adif, Adif Alta Velocidad, RENFE-Operadora, Renfe Fabricación y Mantenimiento, Canal de Isabel II y DUCH. El Convenio Urbanístico quedó sometido a la aprobación definitiva por el Ayuntamiento de Madrid del PPRI en el que se integra.
- Un Acuerdo de Bases para la modificación no extintiva del Texto Refundido del Contrato suscrito el 23 de junio de 2009 por el Adif, Adif Alta Velocidad, RENFE-Operadora, Renfe Fabricación y Mantenimiento y DUCH, sobre adjudicación preferente de los derechos de las primeras en relación con el desarrollo urbanístico de los recintos ferroviarios de Chamartín y Fuencarral, en Madrid.

El Acuerdo de Bases mantiene el canon monetario de 984 millones de euros, estableciendo un calendario de pagos diferido durante 20 años a partir de un pago inicial del 22%, aplicando una tasa de interés sobre las cantidades aplazadas. La entrega de 100.000 metros cuadrados de edificabilidad de uso residencial de protección, podrá ser sustituida por la entrega de parcelas urbanizadas con otros usos o por un importe monetario equivalente.

Debido a la operación de segregación efectuada en el ejercicio 2013, la Entidad es propietaria de terrenos para los que existe un compromiso de cesión de 50.219,96 m<sup>2</sup> de aprovechamientos urbanísticos a DUCH, tal como ha quedado expuesto.

Con fecha 25 de mayo de 2016, el Ayuntamiento de Madrid adoptó un acuerdo plenario en el que, entre otras cosas, denegaba la aprobación definitiva del PPRI en que se integra el nuevo Convenio Urbanístico acordado, haciendo público un planteamiento distinto de la operación que fue juzgado como inviable por el resto de firmantes, de modo que los mismos interpusieron frente a tal acuerdo municipal recurso contencioso-administrativo ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid.

En el Acuerdo de Bases se establece que si no se efectúa la aprobación definitiva del nuevo Convenio Urbanístico antes del 31 de diciembre de 2016, se procedería a la resolución del contrato si no fuera posible llegar a un nuevo acuerdo en el plazo de los dos meses siguientes. Por otro lado, con fecha 30 de noviembre de 2016, el Ayuntamiento de Madrid trasladó al Ministerio de Fomento su disposición a negociar, para desbloquear la operación, en una Mesa Técnica en la que estarían presentes el resto de las partes.

Por tales cuestiones, se decidió ampliar el plazo establecido para llegar a un nuevo acuerdo hasta el 31 de diciembre de 2018, mediante la ratificación de un documento firmado por Adif, Adif Alta Velocidad, RENFE-Operadora, Renfe Fabricación y Mantenimiento y Distrito Castellana Norte, S.A. (DCN, anteriormente DUCH), con fecha 28 de diciembre de 2016. En dicho documento, también se acordó que como compensación por el retraso en la percepción por las entidades públicas del canon a satisfacer por DCN, estas entidades públicas percibirán una compensación económica adicional.

En el ejercicio 2017, en virtud del citado acuerdo, se ha efectuado el cobro de 56 miles de euros por parte de la Sociedad, en concepto de compensación económica adicional por el retraso en la percepción del canon a satisfacer por DCN.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**7. Política de gestión de riesgos**

Las actividades de la Entidad pueden verse expuestas, en diferente grado de afectación, a diversos riesgos financieros. La gestión y limitación de los riesgos financieros está controlada por la Dirección General Económico Financiera de la Entidad conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la Entidad y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

**(a) Riesgo de crédito**

La Entidad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, no obstante establece las políticas de riesgo de crédito para las sociedades del Grupo de las que es dominante.

En este sentido, el Grupo gestiona sus servicios estableciendo los límites de crédito y evaluando la solvencia de los clientes de forma periódica, bien mediante externos independientes o a través de información interna.

En el caso de que exista constancia de un elevado riesgo de crédito para un cliente concreto, se considera registrar el correspondiente deterioro de valor en su caso y se reevalúa el límite de crédito concedido, que se elimina según las circunstancias.

Las correcciones valorativas por insolvencias de clientes implican un elevado juicio de valor por parte de la Dirección de la Entidad, quien efectúa una revisión de los saldos individuales con base en la calidad crediticia de los clientes, las tendencias actuales de mercado y la realización de análisis históricos de insolvencias a nivel agregado.

**(b) Riesgo de liquidez**

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

El objetivo de la Entidad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias para las sociedades del Grupo de las que es dominante, mediante los contratos de tesorería centralizada (véase nota 27) que la Entidad tiene suscritos con cada una de las sociedades. La Dirección General Económico Financiera de la Entidad establece diariamente los límites mínimos de liquidez que se deben mantener y contrata las pólizas de crédito necesarias para asegurar la liquidez del Grupo.

**(c) Riesgo de tipo de cambio**

La Entidad no tiene un riesgo de tipo de cambio en sus operaciones comerciales ya que las mismas están denominadas en euros, salvo las derivadas del proyecto en el que participa a través de un consorcio de empresas para el desarrollo y explotación de una línea de alta velocidad en Arabia Saudí, en el que parte de los contratos vinculados a este proyecto se encuentran referenciados parcialmente en euros o en riyales saudíes (SAR). Ocasionalmente se realizan operaciones desde la Gerencia de Área de Cooperación Internacional y Relaciones Institucionales que pueden realizarse en monedas distintas al euro.

Las transacciones que se hacen a través del Bureau Central de Clearing (BCC) con ferrocarriles extranjeros se hacen en euros, incluso las de países ajenos a esta moneda.

Las diferencias de cambio que se reflejan en las cuentas, corresponden a las variaciones del riyal saudí respecto al euro relativas al proyecto saudí mencionado.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

(d) Riesgo de tipo de interés

Con objeto de desarrollar su actividad, la Entidad ha tomado préstamos y créditos con tipos de interés fijo o variable según las directrices establecidas por la Dirección General Económico-Financiera, en función de la evolución de los tipos de interés.

La decisión de tomar a tipos de interés fijo o variable depende de la expectativa de los tipos futuros y de la vida de los créditos, no obstante para determinados préstamos los tipos fijos son revisables cada cierto periodo permitiendo optar en dicho momento por un tipo de interés variable, o por un tipo fijo por un periodo adicional.

A 31 de diciembre de 2017 los préstamos con remuneración a tipo fijo que tiene la Entidad del total de los préstamos tomados suponen un 67% (55% en 2016).

**8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo. Instrumentos de patrimonio**

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas a largo plazo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Empresas del grupo		
- Participaciones	3.018.677	3.018.677
Empresas asociadas		
- Participaciones	55.464	55.464
- Desembolsos pendientes	(51.290)	(51.290)
	4.174	4.174
Total	3.022.851	3.022.851

Este mismo detalle de las inversiones referido al ejercicio 2016 fue el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Empresas del grupo		
- Participaciones	3.018.677	3.018.677
Empresas asociadas		
- Participaciones	55.464	55.464
- Desembolsos pendientes	(51.290)	(51.290)
	4.174	4.174
Total	3.022.851	3.022.851

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

La información relativa a las sociedades participadas en el ejercicio 2017 es como sigue:

Nombre	Actividad	Miles de euros					
		Porcentaje participación	Capital y reservas	Resultado explotación	Resultado ejercicio	Valor de coste	Desembolsos pendientes
<u>Empresas del grupo:</u>							
RENFE VIAJEROS (1)	(A)	100%	2.328.612	129.628	74.942	2.373.549	-
RENFE MERCANCIAS (1)	(A)	100%	194.591	(23.156)	(16.978)	376.882	-
RENFE FABRICACIÓN Y MANTENIMIENTO (1)	(C)	100%	175.858	3.762	12.393	188.066	-
RENFE ALQUILER(1)	(E)	100%	82.225	4.959	2.934	80.180	-
Total empresas del grupo						3.018.677	-
<u>Empresas asociadas:</u>							
EUROFIMA (1)	(D)	5,22%	1.380.323	14.257	14.257	55.448	(51.290)
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A. (CEAVMM) (2)	(F)	26,90%	(1.015)	1.257	1.075	16	-
Total empresas asociadas						55.464	(51.290)
Total empresas grupo, multigrupo y asociadas						3.074.141	(51.290)

(1) Cuentas anuales del ejercicio 2017 auditadas

(A) Transporte ferroviario.

(2) Datos del ejercicio 2016 sin auditar

(B) Diseño y desarrollo transporte ferroviario.

(C) Mantenimiento de material rodante.

(D) Financiación material rodante.

(E) Alquiler material rodante.

(F) Construcción y explotación Alta Velocidad

La información relativa a las sociedades participadas en el ejercicio 2016 es como sigue:

Nombre	Actividad	Miles de euros					
		Porcentaje participación	Capital y reservas	Resultado explotación	Resultado ejercicio	Valor de coste	Desembolsos pendientes
<u>Empresas del grupo:</u>							
RENFE VIAJEROS (1)	(A)	100%	2.279.054	103.553	49.558	2.373.549	-
RENFE MERCANCIAS (1)	(A)	100%	243.023	(55.684)	(48.431)	376.882	-
RENFE FABRICACIÓN Y MANTENIMIENTO (1)	(C)	100%	178.914	(4.808)	(3.055)	188.066	-
RENFE ALQUILER (1)	(E)	100%	80.887	3.623	1.338	80.180	-
Total empresas del grupo						3.018.677	-
<u>Empresas asociadas:</u>							
EUROFIMA (1)	(D)	5,22%	1.486.808	19.561	19.561	55.448	(51.290)
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A. (CEAVMM) (0)	(F)	26,90%	(1.015)	1.257	1.075	16	-
FENIT RAIL S.A. (2) en liquidación	(B)	40,63%	(1.563)	(9)	(9)	-	-
Total empresas asociadas						55.464	(51.290)
Total empresas grupo, multigrupo y asociadas						3.074.141	(51.290)

(0) Datos del ejercicio 2016 sin auditar

(A) Transporte ferroviario.

(1) Cuentas anuales del ejercicio 2016 auditadas

(B) Diseño y desarrollo transporte ferroviario.

(2) Datos del ejercicio 2015 sin auditar

(C) Mantenimiento de material rodante.

(D) Financiación material rodante.

(E) Alquiler material rodante.

(F) Construcción y explotación Alta Velocidad

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

La participación de las empresas asociadas con coste más significativo corresponde a Eurofima, entidad en la que RENFE-Operadora participa en un 5,22%. Eurofima es una sociedad europea con domicilio social en Basilea (Suiza), creada en 1956 por diferentes Estados Europeos y cuyos accionistas actuales son diversas entidades ferroviarias europeas. Su objeto social es la contribución al desarrollo del transporte ferroviario en Europa, proporcionando financiación a sus respectivos accionistas.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 están pendientes de desembolsar 51.290 miles de euros de la participación de la Entidad en Eurofima y que corresponden al contravalor en euros de 108.576 miles de francos suizos, registrados al tipo de cambio histórico. A tipo de cambio de cierre el contravalor en euros del desembolso pendiente sería de 92.784 miles de euros (101.104 miles de euros en 2016).

Los datos de Patrimonio Neto y Resultado del ejercicio de acuerdo con las cuentas anuales de Eurofima a 31 de diciembre valorados al tipo de cambio de cierre se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Patrimonio neto	1.394.579	1.503.423
Beneficio del ejercicio	14.257	19.522

El importe de patrimonio neto se encuentra minorado por el importe correspondiente a los accionistas por desembolsos no exigidos.

Durante el ejercicio 2017 se ha liquidado la sociedad FENIT RAIL S.A. en liquidación al cierre del ejercicio anterior. Se ha producido su baja sin efecto contable en este epígrafe por encontrarse totalmente deteriorada.

## 9. Activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	2017	2016	2017	2016
Préstamos y partidas a cobrar				
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 11)	-	-	161.740	123.677
- Créditos y otras cuentas a cobrar	3.702.498	3.712.699	437.241	378.835
- Otros activos financieros	48	41	401	363
Derivados de Cobertura (notas 12 y 27)				
- Permutas de tipo de interés	-	920	-	8.626
Activos disponibles para la venta				
- Instrumentos de Patrimonio	907	1.058	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.703.453</b>	<b>3.714.718</b>	<b>599.382</b>	<b>511.501</b>

La Entidad considera que el valor contable de los activos financieros coincide o se aproxima a su valor razonable.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Miles de euros					
	Préstamos y partidas a cobrar		Activos financieros disponibles para la venta		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado (1)	52.323	74.878	-	-	52.323	74.878
Dividendos	-	-	1.132	853	1.132	853
<b>Total Ganancias/Pérdidas netas</b>	<b>52.323</b>	<b>74.878</b>	<b>1.132</b>	<b>853</b>	<b>53.455</b>	<b>75.731</b>

(1) Corresponde a los intereses devengados de los créditos con empresas del grupo (véanse notas 26 y 27).

**10. Inversiones financieras**

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros			
	No corriente		Corriente	
	2017	2016	2017	2016
Instrumentos de patrimonio	907	1.058	-	-
Créditos a terceros	162.562	73.778	3.858	9.340
Otros activos financieros	48	41	401	363
<b>Total</b>	<b>163.517</b>	<b>74.877</b>	<b>4.259</b>	<b>9.703</b>

En el epígrafe de “Instrumentos de patrimonio” está incluida la participación en las siguientes sociedades de integración:

	Miles de euros				
	2017		2016		
	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro	Desembolso pendiente
Ingeniería y Economía del Transporte, S.A.	598	-	598	-	-
Gijón al Norte, S.A.	76	-	76	-	-
Leon Alta Velocidad 2003, S.A.	76	(76)	76	-	-
Logroño Integración del Ferrocarril 2002, S.A.	75	(75)	75	-	-
Valencia Parque Central Alta Velocidad 2003, S.A.	75	(75)	75	(75)	-
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	75	-	75	-	-
Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.	5.450	(5.450)	5.450	(4.231)	(1.219)
Alta Velocidad Alicante Nodo de Transporte, S.A.	75	-	75	-	-
Barcelona Sagrera Alta Velocitat, S.A.	75	(75)	75	(75)	-
Almería Alta Velocidad, S.A.	75	-	75	-	-
Empresa para la Gestión de Residuos Industriales, S.A	6	-	6	-	-
Bureau Central de Clearing, SCRL	2	-	2	-	-
<b>Total</b>	<b>6.658</b>	<b>(5.751)</b>	<b>6.658</b>	<b>(4.381)</b>	<b>(1.219)</b>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

La participación en estas sociedades es inferior al 20%.

En el epígrafe “Créditos a terceros” se recogen principalmente los préstamos, ordinarios y de carácter participativo, otorgados a las sociedades de integración del ferrocarril en las que participa la Entidad, así como la deuda a cobrar en concepto de derechos de uso (véase nota 5), correspondiendo, en el activo no corriente, a Adif un importe neto de 9.070 miles de euros (10.932 miles de euros en 2016) y a Adif AV un importe neto de 16.173 miles de euros (18.169 miles de euros en 2016). En el activo corriente, los saldos corresponden a Adif por un importe de 1.862 miles de euros (4.057 miles de euros en 2016) y a Adif AV un importe de 1.996 miles de euros (4.586 miles de euros en 2016).

El detalle de los préstamos concedidos a las sociedades de integración del ferrocarril es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros			
	2017		2016	
	Crédito	Deterioro	Crédito	Deterioro
Valencia Parque Central A.V. 2003, S.A.	7.235	(7.235)	3.260	(3.260)
Alta Velocidad de Alicante Nodo Transporte, S.A.	75	-	-	-
León Alta Velocidad 2003, S.A.	659	(659)	-	-
Zaragoza Alta Velocidad 2002,S.A.	58.862	(37.221)	58.862	(37.221)
Logroño Integración del Ferrocarril 2002, S.A.	8.200	(3.342)	3.332	-
Gijón al Norte, S.A.	5.272	-	2.457	-
Barcelona Sagrera A.V., S.A.	10.133	(4.590)	4.388	(2.766)
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	102.860	(2.930)	15.625	-
	193.296	(55.977)	87.924	(43.259)

El detalle del deterioro de los préstamos concedidos a las sociedades de integración del ferrocarril en 2017 es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros			
	2017			
	Saldo Inicial	Altas	Traspasos	Saldo Final
Valencia Parque Central A.V. 2003, S.A.	3.260	2.106	1.869	7.235
León Alta Velocidad 2003, S.A.	-	659	-	659
Zaragoza Alta Velocidad 2002,S.A.	37.221	-	-	37.221
Logroño Integración del Ferrocarril 2002, S.A.	-	3.342	-	3.342
Barcelona Sagrera A.V., S.A.	2.766	1.824	-	4.590
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	-	-	2.930	2.930
	43.247	7.931	4.799	55.977

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle del deterioro de los préstamos concedidos a las sociedades de integración del ferrocarril en 2016 era el siguiente:

Sociedad	Miles de euros			
	2016			
	Saldo Inicial	Altas	Trasposos	Saldo Final
Valencia Parque Central A.V. 2003, S.A.	-	1.462	1.798	3.260
Zaragoza Alta Velocidad 2002,S.A.	32.929	848	3.444	37.221
Barcelona Sagrera A.V., S.A.	-	2.766	-	2.766
	32.929	5.076	5.242	43.247

La columna trasposos recoge el movimiento registrado en origen en la provisión de riesgos y gastos (véase nota 16) por importe de 6.018 miles de euros (8.055 miles de euros en 2016) la diferencia se debe la provisión por el desembolso pendiente de Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A. por importe de 1.219 miles de euros (2.813 miles de euros en 2016).

### 11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Clientes por ventas y prestaciones de servicios:		
Clientes por servicios	131.734	105.869
Clientes Entidades Públicas	52	57
	131.786	105.926
Correcciones valorativas:		
Provisión por deterioro de clientes	(1.866)	(1.938)
Total Clientes por ventas y prestaciones de servicios	129.920	103.988
Clientes empresas grupo y asociadas (nota 27)		
Clientes empresas grupo y asociadas por servicios y concesiones	31.691	19.286
Total Clientes empresas grupo y asociadas	31.691	19.286
Deudores de personal	91	89
Deudores varios	38	314
Activo por impuesto corriente (nota 21)	21.516	5.718
Otros créditos con Administraciones Públicas (nota 21)	138.664	60.177
Total Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	321.920	189.572

#### a) Clientes por servicios

En el ejercicio 2017, el principal saldo recogido en este epígrafe corresponde a los derechos de cobro pendientes de facturar por importe de 127.478 miles de euros a Saudi Railways Organization (102.771 miles de euros en el ejercicio 2016) (véanse notas 19 y 23).

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Igualmente se recoge, por importe de 1.452 miles de euros, la facturación realizada en concepto de recuperación de los gastos de avales soportados por la Entidad hasta el 30 de septiembre de 2017, que correspondían a la construcción del Taller de Meca, cuyo alcance se ha cedido por la Entidad a otro socio del Consorcio dentro del proyecto Haramain (véase nota 25).

Asimismo recoge la deuda de Adif por importe de 185 miles de euros por mantenimientos y servicios sujetos a convenios (405 miles de euros en 2016), así como la deuda del Ministerio de Transportes de Argentina por ventas de material ferroviario por importe de 1.015 miles de euros al igual que en 2016.

b) Correcciones valorativas

El movimiento de las correcciones valorativas de clientes por ventas y prestaciones de servicios es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial a 1 de enero	(1.938)	(2.042)
Dotaciones	-	(4)
Reversiones (nota 25)	53	13
Aplicaciones	19	95
Saldo final a 31 de diciembre	(1.866)	(1.938)

En el ejercicio 2016 en variación de provisiones por operaciones comerciales se registraron, adicionalmente, reversiones de provisión para clientes de empresas del grupo y asociadas por importe de 4 miles de euros.

c) Deudores varios

Este epígrafe recoge principalmente el IVA soportado por inversiones cuyas certificaciones parciales de obra están pendientes de pago y que, al no estar devengado, no es liquidable a la Hacienda Pública (igual composición en 2016).

12. Instrumentos financieros derivados

A 31 de diciembre de 2016, RENFE-Operadora tenía suscritos con ciertas entidades financieras contratos de permutas financieras de tipos de interés (IRS), calificadas como de cobertura de flujos de efectivo sobre dos de sus préstamos, siendo las características principales de estos contratos las que se detallan a continuación:

Tipo	Miles de euros			Tipo de interés	
	Nocional	Inicio	Vencimiento	A pagar	A cobrar
IRS	152.000	28.10.2014	28.10.2019	1,625%	Euribor 3M
IRS	100.000	28.11.2014	28.12.2019	0,320%	Euribor 3M

Los dos préstamos para los que se realizaron estas operaciones de cobertura se encontraban referenciados a Euribor 3M, y los importes nominales y fechas de vencimiento coincidían con los de las permutas financieras.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El valor razonable a 31 de diciembre de 2016 de los IRS se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Pasivo	
	No corriente	Corriente
Derivados en operaciones de cobertura		
Valor razonable ex-cupón	(932)	(8.152)
Valor del cupón	-	(590)
Total	(932)	(8.742)

La Entidad aplicó contabilidad de cobertura para el IRS de 100.000 miles de euros, considerando su total eficacia, por lo que la variación en el valor razonable de este instrumento se registró en el Estado de Ingresos y Gastos reconocidos, netos de su efecto impositivo. El 29 de mayo de 2017 se canceló el IRS junto con la deuda cubierta.

El IRS vinculado al préstamo de 152.000 miles de euros resultó ser ineficaz por lo que dejó de aplicarse la contabilidad de coberturas registrándose la variación en el valor razonable en la cuenta de resultados.

Como consecuencia de este hecho la Entidad valoró la conveniencia de la cancelación de esta operación por lo que se imputó en la cuenta de resultados el efecto anticipado.

La operación se canceló definitivamente el 28 de marzo de 2017.

Asimismo, la Entidad tenía traspasadas en el ejercicio 2016 parte de las operaciones de cobertura anteriores a las sociedades del grupo a través de los contratos de deuda espejo, cada una de ellas en la siguiente proporción:

<u>Sociedad</u>	<u>Porcentaje</u>
Renfe Viajeros	84,43%
Renfe Mercancías	6,32%
Renfe Fabricación y Mantenimiento	5,75%
Renfe Alquiler de Material Ferroviario	2,18%

### 13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle del efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Tesorería		
Caja	49	48
Bancos c/c	9.503	11.148
	9.552	11.196
Otros activos líquidos equivalentes		
Principal	-	49.000
Total Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.552	60.196

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El saldo al cierre del ejercicio 2016 de otros activos líquidos equivalentes está compuesto principalmente por operaciones a corto plazo en cuentas corrientes remuneradas. En 2016 también había imposiciones a plazo fijo a tipos de interés que oscilaban entre el 0,11% y el 0,35% y cuyos vencimientos eran de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

**14. Fondos propios**

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado total de cambios en el patrimonio neto.

a) Aportación patrimonial

La Aportación patrimonial se corresponde con la diferencia entre los activos y los pasivos que fueron asignados a la Entidad en el proceso de segregación de RENFE a 1 de enero de 2005 y que se menciona en la nota 1(d) de esta memoria, a la que se han incorporado las aportaciones patrimoniales del Contrato-Programa 2006-2010. Además recoge el importe de 72.256 miles de euros consecuencia de la incorporación de la rama de actividad de FEVE en el ejercicio 2013.

b) Reservas

La cifra de reservas representa la variación en los fondos propios como consecuencia de los ajustes realizados para adaptar las cuentas de la Entidad a las normas de registro y valoración establecidas en el PGC de 2007. En el ejercicio 2011, se registró en Reservas el saldo de Otras aportaciones de socios de acuerdo con la distribución del resultado de 2010 y otras reservas de la Entidad.

Asimismo, se recoge por importe de 104.882 miles de euros como consecuencia de la incorporación de la rama de actividad de FEVE en el ejercicio 2013.

**15. Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones recogidas en este epígrafe corresponden a subvenciones de capital presentándose por el importe neto de su efecto impositivo.

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo al 1 de enero	136	150
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(30)	(19)
Efecto impositivo	7	5
Saldo al 31 de diciembre	113	136

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**16. Provisiones y contingencias**a) Provisiones

El movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

Provisiones a largo plazo	Miles de euros							
	Saldo Inicial	Dotaciones	Trasposos	Excesos	Actualización Financiera	Trasposos CP	Traspaso personal entre sociedades	Saldo Final
Obligaciones por prestaciones al personal								
- Premios de permanencia	725	118	-	(26)	12	(95)	64	798
- Indemnización por fallecimiento	160	-	-	(3)	-	(2)	-	155
- Reclamaciones Laborales	618	31	-	(7)	-	(191)	-	451
Por compromiso con terceros	6.502	12	(6.018)	-	-	-	-	496
Otras Provisiones	21.198	-	-	-	1	-	-	21.199
<b>TOTAL</b>	<b>29.203</b>	<b>161</b>	<b>(6.018)</b>	<b>(36)</b>	<b>13</b>	<b>(288)</b>	<b>64</b>	<b>23.099</b>

Provisiones a corto plazo	Miles de euros							
	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Excesos	Actualización Financiera	Trasposos	Traspaso personal entre sociedades	Saldo Final
Obligaciones por prestaciones al personal:								
- Premios de permanencia	119	-	(134)	-	-	95	-	80
- Indemnización por fallecimiento	6	-	(2)	-	-	2	-	6
- Fondo Planes Empresa	1.622	2.051	(730)	(892)	-	-	-	2.051
- Reclamaciones Laborales	176	-	(13)	-	-	191	-	354
- Fondo de Colaboración	68	3	-	(71)	-	-	-	-
- Fondos de ayudas sociales	1	396	(360)	-	-	-	-	37
<b>TOTAL</b>	<b>1.992</b>	<b>2.450</b>	<b>(1.239)</b>	<b>(963)</b>	<b>-</b>	<b>288</b>	<b>-</b>	<b>2.528</b>

El movimiento durante el ejercicio 2016 fue el siguiente:

Provisiones a largo plazo	Miles de euros							
	Saldo Inicial	Dotaciones	Trasposos	Excesos	Actualización Financiera	Trasposos	Traspaso personal entre sociedades	Saldo Final
Obligaciones por prestaciones al personal:								
- Premios de permanencia	750	79	-	(10)	12	(127)	21	725
- Indemnización por fallecimiento	188	8	-	(33)	-	(3)	-	160
- Reclamaciones Laborales	355	304	-	(17)	-	(24)	-	618
Por compromiso con terceros	10.984	3.573	(8.055)	-	-	-	-	6.502
Otras Provisiones	2.007	21.201	-	(2.203)	113	80	-	21.198
<b>TOTAL</b>	<b>14.284</b>	<b>25.165</b>	<b>(8.055)</b>	<b>(2.263)</b>	<b>125</b>	<b>(74)</b>	<b>21</b>	<b>29.203</b>

Provisiones a corto plazo	Miles de euros							
	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Excesos	Actualización Financiera	Trasposos	Traspaso personal entre sociedades	Saldo Final
Obligaciones por prestaciones al personal:								
- Premios de permanencia Corto	88	-	(96)	-	-	127	-	119
- Indemnización por fallecimiento	6	-	(3)	-	-	3	-	6
- Planes de empresa	1.280	1.622	(1.027)	(253)	-	-	-	1.622
- Reclamaciones Laborales	166	-	(14)	-	-	24	-	176
- Fondo de Colaboración	68	-	-	-	-	-	-	68
- Fondos de ayudas sociales	1	532	(532)	-	-	-	-	1
Otras Provisiones	81	-	-	-	-	(81)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.690</b>	<b>2.154</b>	<b>(1.672)</b>	<b>(253)</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>1.992</b>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

La provisión para “Premios de permanencia” recoge el importe de la obligación de RENFE-Operadora, conforme a su normativa laboral, de conceder un premio a los empleados que cumplan un determinado período de tiempo en servicio (véase nota 4 (j)).

El “Fondo de Colaboración” recoge el remanente de la Reserva de Estabilización por la colaboración con la Seguridad Social en la gestión de la incapacidad por accidentes de trabajo y enfermedades profesionales, una vez finalizada dicha gestión con efectos 1 de enero de 2014.

De este modo, RENFE-Operadora presentó ante la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social (Subdirección General de Entidades Colaboradoras de la Seguridad Social) la propuesta de liquidación del remanente de la citada Reserva de Estabilización, al objeto de obtener conformidad a las operaciones relativas a la colaboración.

Como consecuencia de todo lo anterior, el 11 de marzo de 2017 la Intervención General de la Seguridad Social emitió el Informe Definitivo de Auditoría de Empresas Colaboradoras de la Seguridad Social donde se hace constar, la no procedencia de constituir Reserva de Estabilización ni registro de excedentes económicos al existir resultados deficitarios sobre la colaboración al cierre de todos los ejercicios en los que está estuvo vigente.

Finalmente, con fecha 4 de abril de 2017 se ha recibido oficio de la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social donde se resuelve dar conformidad al Informe de Auditoría, y por tanto, dejar sin efecto las propuestas de liquidación emitidas por RENFE-Operadora. Por todo ello, al cierre del ejercicio 2017 la Entidad se ha reconocido un exceso de provisión por el valor de dicho fondo.

La Provisión de “Indemnización por fallecimiento” recoge el importe destinado a cubrir las obligaciones establecidas por la normativa laboral para los trabajadores procedentes de la integración de FEVE y que se encontraban en situación de jubilados a 31 de diciembre 2015. En el ejercicio 2016 se revirtió el importe correspondiente a los trabajadores procedentes de FEVE que a 31 de diciembre de 2015 aún no se habían jubilado, y por tanto le son de aplicación el I Convenio Colectivo del Grupo Renfe, en el que no se recoge dicha indemnización (véase nota 4 (j)).

En el corto plazo, dentro del apartado “Provisión Planes de Empresa”, se recoge a 31 de diciembre de 2017 el valor actual de la estimación de los compromisos de la Sociedad en relación al Plan de Desvinculaciones 2018 (véase nota 4 (j)). A 31 de diciembre de 2016 se recogía el correspondiente al Plan de Desvinculaciones 2017.

Por otra parte y como consecuencia del traspaso de personal entre distintas empresas del grupo Renfe durante el ejercicio, se ha procedido a la liquidación entre las mismas de los importes que garanticen a futuro la cobertura de las obligaciones asumidas para los trabajadores pertenecientes a cada entidad el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con los importes devengados en la fecha de los traspasos. Este efecto ha representado para la Entidad un incremento neto de las obligaciones reconocidas de 64 miles de euros (21 miles de euros en el ejercicio 2016).

Las sociedades de integración del ferrocarril en las que RENFE-Operadora participa en un 12,5% tienen financiación bancaria que se encuentra garantizada por los accionistas mediante cartas de compromiso (comfort letter). La crisis inmobiliaria ha hecho que estas sociedades no hayan podido vender los terrenos, y por tanto los accionistas han tenido que comprometerse a realizar aportaciones a las sociedades, para que éstas puedan atender a los vencimientos de sus deudas refinanciadas.

La provisión por compromisos con terceros recoge la valoración de los compromisos de aportaciones a las sociedades de integración que se estima que no van a ser recuperados.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de la provisión por compromisos con terceros para el ejercicio 2017 es:

Sociedad	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotación	Trasposos	Saldo final
Zaragoza Alta Velocidad 2002,S.A.	1.219	-	(1.219)	-
León Alta Velocidad 2003, S.A.	-	12	-	12
Valencia Parque Central A.V. 2003, S.A.	2.353	-	(1.869)	484
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	2.930	-	(2.930)	-
	<u>6.502</u>	<u>12</u>	<u>(6.018)</u>	<u>496</u>

El movimiento de la provisión por compromisos con terceros para el ejercicio 2016 fue:

Sociedad	Miles de euros			
	Saldo inicial	Dotación	Trasposos	Saldo final
Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.	6.256	1.219	(6.256)	1.219
Valencia Parque Central A.V. 2003, S.A.	1.798	2.353	(1.798)	2.353
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	2.930	-	-	2.930
	<u>10.984</u>	<u>3.572</u>	<u>(8.054)</u>	<u>6.502</u>

Los movimientos de trasposos incluyen las provisiones por deterioros de préstamos participativos y sus desembolsos pendientes (véase nota 10).

a) Contingencias y garantías

La Entidad tiene prestados avales bancarios relacionados con el curso normal del negocio por importe de 20.600 miles de euros para el ejercicio 2017 (25.239 miles de euros para el ejercicio 2016), de los que no se espera que se produzcan riesgos significativos asociados al incumplimiento de las condiciones relativas a dichas garantías.

La Entidad tiene prestados avales bancarios relacionados con el curso normal del negocio de las sociedades pertenecientes al grupo empresarial RENFE-Operadora por importe de 5.911 miles de euros (6.411 miles de euros en 2016).

En 2012 la Entidad suscribió dos avales bancarios en SAR por su participación en el Consorcio Hispano Saudí encargado de la ejecución del proyecto Haramain y cuyo importe, valorado al tipo de cambio EUR/SAR al cierre del ejercicio, ascendió a 18.424 miles de euros (22.601 miles de euros en 2016).

El 7 de noviembre de 2017 RENFE-Operadora suscribió dos avales por un importe total de 65.091 miles de euros como consecuencia de la sanción impuesta por la CNMC a RENFE-Operadora y Renfe Mercancías por dos infracciones de las normas de defensa de la competencia sobre las que deben responder solidariamente. Con fecha 22 de enero de 2018 dichos avales fueron cancelados y devueltos en virtud de la estimación del recurso de reposición presentado por la Entidad en el que se acuerda la suspensión sin garantía de la resolución de la CNMC de fecha 28 de septiembre de 2017.

Por otro lado la Entidad presenta diversas cartas de conformidad o compromiso (comfort letter) para favorecer determinadas operaciones de financiación en alguna de las empresas en las que participa, junto con el resto de los accionistas. El riesgo de las operaciones de financiación por su importe nominal dispuesto a las que se refieren las mencionadas cartas de compromiso, teniendo en cuenta el porcentaje de participación de la Entidad, asciende a 46.023 miles de euros (105.210 miles de euros en el ejercicio 2016).

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

De los importes anteriores, 45.933 miles de euros de riesgo (105.120 miles de euros en el ejercicio 2016), corresponden a sociedades de integración del ferrocarril de alta velocidad en diversas ciudades en las que la Entidad participa en un 12,5%, siendo el resto de accionistas Adif y Adif AV con un 37,5%, la Comunidad Autónoma y el Ayuntamiento de la ciudad sobre la que se refiera cada integración con un 25% cada uno.

El detalle por sociedad, del riesgo asumido por RENFE-Operadora mediante las cartas de compromiso para los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	Importe Riesgo a 31.12.2017	Importe Riesgo a 31.12.2016
Valencia Parque Central A.V. 2003, S.A.	13.333	16.660
Logroño Integración del Ferrocarril 2002, S.A.	14.000	18.000
Gijón al Norte, S.A.	-	2.810
Barcelona Sagrera A.V., S.A.	18.600	23.630
Alta Velocidad de Alicante Nodo Transporte, S.A.	-	9.640
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	-	34.380
	<u>45.933</u>	<u>105.120</u>

Asimismo, se ha llevado a cabo la refinanciación de determinadas operaciones de financiación de las sociedades de integración del ferrocarril, que han requerido el compromiso de aportación por parte de sus accionistas mediante préstamos participativos a las sociedades, de acuerdo con un calendario establecido.

El detalle por sociedad, de los compromisos de aportaciones asumidos por RENFE-Operadora derivados de las cartas de compromiso para los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros			
	Compromisos de aportaciones			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Valencia Parque Central A.V. 2003, S.A.	13.333	1.229	16.660	1.905
Logroño Integración del Ferrocarril 2002, S.A.	14.000	2.316	18.000	3.183
Gijón al Norte, S.A.	-	-	2.810	50
Barcelona Sagrera A.V., S.A.	18.600	995	23.630	1.699
Alta Velocidad de Alicante Nodo Transporte, S.A.	-	-	9.640	368
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	-	-	34.380	-
	<u>45.933</u>	<u>4.540</u>	<u>105.120</u>	<u>7.205</u>

De las manifestaciones expresadas en las mencionadas cartas de conformidad, incluyendo los compromisos futuros de aportaciones, y atendiendo a la situación actual de las sociedades, no se espera que pudiera resultar una minoración del patrimonio neto de la Entidad, por la no recuperación de las aportaciones, mayor del importe ya provisionado, y que se detalla en esta nota.

El 20 de noviembre de 2017, se firmó el Convenio entre Adif, Adif Alta Velocidad, RENFE-Operadora, Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A., la Junta de Castilla y León y el Ayuntamiento de Valladolid para el desarrollo de las obras derivadas de la transformación de la red arterial ferroviaria de Valladolid.

Dicho convenio prevé la aportación de 299,08 millones de euros por todos los accionistas de Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A. según sus porcentajes accionariales, con el fin de financiar el coste de las actuaciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2017 de las contenidas en el convenio. Asimismo se financiarán por los accionistas los costes sociales operativos o cualquier otro derivado de dicho convenio y de la actuación de la sociedad.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Estas aportaciones se realizarán mediante un préstamo participativo de todos los accionistas, siendo las aportaciones comprometidas por RENFE-Operadora, en base a su porcentaje accionarial (12,5%), de un importe de 37.385 miles de euros, las cuales se efectuarán de acuerdo con el siguiente calendario:

	<u>Miles de euros</u>
2017	2.244
2018	3.976
2019	3.991
2020	4.334
2021	4.339
2022	4.359
2023	4.126
2024 - 2033	<u>10.016</u>
	<u><u>37.385</u></u>

El 21 de octubre de 2014 la Dirección de Competencia de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (en adelante CNMC) incoó un expediente sancionador a la Entidad, a Renfe Mercancías y ciertas empresas del Grupo Transfesa por supuestas conductas prohibidas por los artículos 1 y 2 de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia. El expediente sancionador quedó suspendido, tras aceptar la CNMC la posibilidad de Terminación Convencional del procedimiento. En este sentido, la Entidad propuso el cumplimiento de una serie de compromisos en una propuesta de Terminación Convencional fue desistida por Acuerdo de la Dirección de Competencia el 19 de abril de 2016, reanudándose el expediente sancionador. No obstante lo anterior, RENFE-Operadora y Renfe Mercancías presentaron recurso ante el Consejo de la CNMC contra la citada resolución, puesto que se considera que los compromisos ofrecidos resuelven los efectos sobre la competencia, garantizando el interés público, y yendo más allá de lo exigible legalmente y del ámbito material de las supuestas conductas infractoras. El recurso ha sido desestimado por la Resolución de la CNMC del 17 de junio de 2016.

Tanto la Resolución de la CNMC de 7 de julio de 2016, como el Acuerdo de la Dirección de Competencia del 19 de abril de 2016, han sido objeto de la interposición de un recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional, por parte de la Renfe Mercancías y de RENFE-Operadora, quedando en suspenso el procedimiento, hasta que el 23 de enero de 2017 la Audiencia Nacional desestimó la suspensión como medida cautelar.

Con fecha 28 de febrero de 2017 se dictó Resolución por la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC en el expediente S/DC/0511/14, *RENFE OPERADORA*, que declara que RENFE-Operadora y Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A. cometieron dos infracciones de las normas de defensa de la competencia por las que se les imponen dos multas por importe total de 65.091 miles de euros, de las que deberán responder solidariamente. En concreto:

- Una infracción única y continuada de los artículos 1 de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia (LDC) y 101 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea (TFUE; acuerdo colutorio con el Grupo Deutsche Bahn), por la que se impuso una multa de 49.962 miles de euros.
- Una infracción única y continuada del artículo 2 LDC y del artículo 102 TFUE (abuso de posición de dominio), por la que se impuso una multa de 15.129 miles de euros.

La Resolución de la CNMC fue recurrida, por considerar que no se ajusta a Derecho y, en todo caso, porque las multas impuestas son desproporcionadas. En este sentido, se consideró que la multa total quedará con toda probabilidad reducida de forma significativa, por lo que se estimó por la Dirección del Grupo, en base a los análisis jurídicos realizados, una provisión del 65% del importe total de las multas, a asumir por RENFE-Operadora y Renfe Mercancías, al 50% cada una de ellas, dado el carácter solidario de la sanción, al considerar la CNMC que es RENFE-Operadora quien define la política y estrategia del Grupo, y que la cuantía de la sanción se determinó teniendo en cuenta el volumen de negocios de todo el Grupo Renfe.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Finalmente, la Entidad registró una dotación de 21.155 miles de euros en el epígrafe de “Otros Resultados” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2016.

Para el resto de conceptos incluidos en el capítulo de “Otras provisiones” se recoge la mejor estimación realizada por la Entidad de las consecuencias económicas que pudieran derivar para la misma la resolución de los litigios con terceros, incluyendo, en su caso, los potenciales acuerdos que se considera que pudieran ser alcanzados entre las partes.

**17. Pasivos financieros por categoría**

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	2017	2016	2017	2016
Derivados de Cobertura				
Permutas de tipo de interés	-	932	-	8.742
Débitos y partidas a pagar				
Deudas con entidades de crédito	3.582.646	3.685.635	550.529	318.466
Otros pasivos financieros	486	263	7.833	3.283
	<u>3.583.132</u>	<u>3.685.898</u>	<u>558.362</u>	<u>321.749</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	194.165	205.136
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	54.605	46.340
Proveedores empresas del grupo y asociadas	-	-	16.365	9.596
Otras cuentas a pagar	-	-	4.840	8.291
Total Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	<u>75.810</u>	<u>64.227</u>
Total Pasivos financieros	<u>3.583.132</u>	<u>3.686.830</u>	<u>828.337</u>	<u>599.854</u>

La Entidad considera que tanto a 31 de diciembre de 2017 como a 31 diciembre 2016 el valor contable de los pasivos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de euros			
	Débitos y partidas a pagar		Derivados de cobertura	
	2017	2016	2017	2016
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(50.591)	(66.404)	-	-
Gastos de derivados de cobertura (1)	-	-	(1.628)	(9.873)
	<u>(50.591)</u>	<u>(66.404)</u>	<u>(1.628)</u>	<u>(9.873)</u>

(1) Esta cifra está incluida en el apartado de “Financiación recibida” del capítulo de Gastos Financieros (véase nota 26).

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**18. Deudas financieras**

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	2017	2016	2017	2016
No vinculadas				
Deudas con entidades de crédito				
Principal de deudas con entidades de crédito	3.582.940	3.686.469	537.129	303.688
Intereses de deudas con entidades de crédito	(294)	(834)	13.400	14.778
	<u>3.582.646</u>	<u>3.685.635</u>	<u>550.529</u>	<u>318.466</u>
Derivados de cobertura				
Permutas de tipo de interés (nota 12)	-	932	-	8.742
Otros pasivos financieros				
Otras deudas	226	-	248	-
Proveedores de inmovilizado	9	25	7.585	3.283
Fianzas y depósitos recibidos	251	238	-	-
	<u>486</u>	<u>263</u>	<u>7.833</u>	<u>3.283</u>
<b>Total</b>	<u><u>3.583.132</u></u>	<u><u>3.686.830</u></u>	<u><u>558.362</u></u>	<u><u>330.491</u></u>

El apartado de "Otras Deudas" no corrientes recoge anticipos por subvenciones, siendo la más significativa la concedida por la Unión Europea, en el ámbito de los Proyectos CEF (Connecting Europe Facility), para un "Estudio de demostración de la infraestructura asociada a una innovadora solución de tracción de GNL en operaciones ferroviarias" por 213 miles de euros.

"Deudas a largo plazo con entidades de crédito", a 31 de diciembre de 2017 recoge principalmente el saldo neto de las deudas con Eurofima, BEI y otras entidades financieras.

El principal de la deuda no corriente presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2017	2016
Eurofima	1.435.100	1.560.100
BEI	1.246.815	1.143.735
Otros	901.025	982.634
	<u>3.582.940</u>	<u>3.686.469</u>

El importe de intereses de deudas con entidades de crédito no corriente corresponde a los gastos de formalización de deudas, de los cuáles 210 miles de euros corresponden a préstamos Eurofima (277 miles de euros en 2016).

El 30 de noviembre de 2017 se han dispuesto 180.000 miles de euros del contrato de financiación con el BEI firmado el 1 de octubre de 2015 por un importe máximo de 600.000 miles de euros, para financiar el Plan de Mejora de Estaciones, la adquisición de trenes de alta velocidad, modernización del equipamiento de estaciones, mejora de eficiencia energética y dotar de wifi algunas estaciones y material rodante.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Asimismo, durante 2017 se han refinanciado préstamos por importe de 694.400 miles de euros, mejorando sus condiciones financieras. En 2016 se refinanciaron préstamos por importe de 125.000 miles de euros y se cancelaron préstamos por importe de 320.250 miles de euros.

La distribución por vencimientos de la deuda no corriente con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Miles de euros			
Año	2017	Año	2016
2019	755.991	2018	330.340
2020	716.442	2019	894.200
2021	529.444	2020	715.450
2022	388.516	2021	453.450
2023	138.949	2022	293.950
Posteriores	1.053.598	Posteriores	999.079
	<u>3.582.940</u>		<u>3.686.469</u>

El tipo medio del endeudamiento de RENFE-Operadora al 31 de diciembre de 2017 es del 1,27% anual (1,44% a 31 de diciembre de 2016), siendo a tipo de interés fijo un 63% del importe total (un 55% a 31 de diciembre de 2016).

Los préstamos con Eurofima se encuentran garantizados con determinados activos de material rodante de las sociedades en las que participa la Entidad y a las que tiene traspasada la deuda a través de un contrato de deuda espejo (véase nota 8).

Al cierre del ejercicio 2017 se encontraban dispuestas las líneas de crédito contratadas por la Entidad por importe de 231.000 miles de euros de un importe disponible de 419.000 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2016 no se encontraban dispuestas las líneas de crédito contratadas por la Entidad cuyo importe disponible ascendía a 315.000 miles de euros.

### 19. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a corto plazo al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Grupo, multigrupo y asociadas		
Proveedores (nota 27)	16.365	9.596
No vinculadas		
Proveedores a corto plazo	54.605	46.340
Acreeedores varios	3.792	7.524
	<u>58.397</u>	<u>53.864</u>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.048	767
Otras Deudas con las Administraciones Públicas (nota 21)	1.928	1.670
Total Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>77.738</u>	<u>65.897</u>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

En el apartado de “No vinculadas”, se recogen principalmente las deudas por servicios de seguridad, publicidad, de mantenimientos de equipos informáticos, soporte y alquiler de software. Se pueden destacar los trabajos de construcción en el Proyecto Haramain en Arabia Saudí por importe de 11.873 miles de euros (7.839 miles de euros en 2016).

Asimismo, destaca el anticipo recibido en el Proyecto Haramain pendiente de aplicar a la facturación por importe de 3.539 miles de euros (8.848 miles de euros en 2016) (véase nota 23).

Igualmente se recogen los saldos correspondientes a la deuda con Adif por un importe de 4.827 miles de euros (6.131 miles de euros en 2016) que principalmente corresponden a convenios informáticos, arrendamientos y suministros.

**20. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio”.**

La información relativa a los aplazamientos de pagos a proveedores para los ejercicios 2017 y 2016 ha sido la siguiente:

	Días	
	2017	2016
Periodo medio de pago a proveedores	61,27	61,66
Ratio de las operaciones pagadas	62,60	64,64
Ratio de las operaciones pendientes de pago	54,84	43,46
	Miles de euros	
Total pagos realizados	160.451	178.432
Total pagos pendientes	33.131	29.230

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2017 y 2016 es de 60 días conforme a la Ley 3/2004 por la que se establecían las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Dicha ley ha sido modificada por la Ley 4/2013 de 22 de febrero que establece desde su fecha de aplicación, un plazo máximo legal de 30 días excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

No se incluyen en los cálculos las provisiones por facturas pendientes de recibir.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**21. Situación fiscal**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	280	-	1.162	-
Activos por impuesto corriente (nota 11)	-	21.516	-	5.718
Impuesto sobre el valor añadido y similares (nota 11)	-	138.664	-	60.177
	<u>280</u>	<u>160.180</u>	<u>1.162</u>	<u>65.895</u>
	Miles de euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	5.230	-	6.330	-
Por retenciones practicadas	-	1.016	-	865
Seguridad Social	-	912	-	805
	<u>5.230</u>	<u>1.928</u>	<u>6.330</u>	<u>1.670</u>

(nota 19)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la situación fiscal de cada uno de los impuestos relevantes que son de aplicación a la Entidad es como sigue:

**(a) Impuesto sobre beneficios**

La Entidad desde el ejercicio 2013 tributa en el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de consolidación fiscal.

El grupo fiscal del que RENFE-Operadora es la entidad dominante está integrado por Renfe Viajeros, Renfe Mercancías, Renfe Fabricación y Mantenimiento, Renfe Alquiler y Logirail como sociedades dependientes en las que la Entidad dispone de una participación, directa o indirecta, del 100% de su capital social.

En el ejercicio 2016 causo baja en el grupo fiscal la sociedad Logística y Transporte Ferroviario, S.A. al haberse producido su extinción y liquidación.

Para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 es de aplicación la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (BOE de 28 de noviembre de 2014), quedando derogado a partir de dicha fecha el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. Mediante RD 634/2015 ha sido aprobado el nuevo Reglamento del Impuesto sobre Sociedades derogando el anterior que fue aprobado por RD 1777/2004.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

En el año 2016, a través del Real Decreto-ley 2/2016, que entró en vigor el 30 de septiembre de 2016, se modificó la regulación del pago fraccionado de la modalidad del artículo 40.3 de la Ley del Impuesto estableciendo, para los sujetos pasivos con una cifra de negocios a partir de 10 millones de euros, un tipo de gravamen del pago fraccionado del 24% para las entidades que tributan al tipo del 25% así como un importe mínimo del 23 por 100 del resultado contable positivo del período correspondiente.

Adicionalmente, el Real Decreto-ley 3/2016 introdujo modificaciones significativas en aspectos como la reversión de deterioros de valor de participaciones en instrumentos de patrimonio anteriores a 2013 o estableciendo nuevos límites en la compensación de bases imponibles negativas para grandes empresas, llegando a limitar dicha compensación al 25 por 100 de la base imponible previa si el importe neto de la cifra de negocios fuese superior a 60 millones de euros. Asimismo, dicho Real Decreto-ley fija un límite para la aplicación de deducciones por doble imposición del 50% de la cuota íntegra del impuesto.

El detalle del gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ajuste ejercicios anteriores	563	(767)
Impuesto corriente del ejercicio	(442)	20.125
Impuesto diferido	(258)	(17.959)
<b>Total Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(137)</b>	<b>1.399</b>

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

En el ejercicio 2017 la conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible fue la siguiente:

	Miles de euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos reconocidos	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(4)	(4)	(8)
Impuesto sobre Sociedades	(137)	(1)	(138)
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	400	-	400
De los ajustes por consolidación	(2)	-	(2)
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	10.294	-	10.294
Con origen en ejercicios anteriores	(643)	5	(638)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>9.908</b>	<b>-</b>	<b>9.908</b>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Bases imponibles aportadas por las entidades integrantes del grupo fiscal:

	<u>Miles de euros</u>
- RENFE-Operadora	9.908
- Renfe Viajeros	66.823
- Renfe Mercancías	(33.286)
- Renfe Fabricación y Mantenimiento	(184)
- Renfe Alquiler	3.283
- Logirail.	1.248
Total base imponible previa del grupo fiscal	<u>47.791</u>
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(11.948)
Total base imponible del grupo fiscal	<u>35.843</u>
Cuota previa	8.961
Deducciones aplicadas	(7.948)
Retenciones y pagos a cuenta	
- Entidad dominante	(16.811)
Cuota líquida (Importe a cobrar)	<u><u>(15.798)</u></u>

En el ejercicio 2016 la conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible fue la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>	<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>	<u>Total</u>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(21.120)	52	(21.068)
Impuesto sobre Sociedades	1.399	17	1.416
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	19.630	-	19.630
De los ajustes por consolidación			
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	17.738	(88)	17.650
Con origen en ejercicios anteriores	62.850	19	62.869
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>80.497</u>	<u>-</u>	<u>80.497</u>

Bases imponibles aportadas en 2016 por las entidades integrantes del grupo fiscal:

	<u>Miles de euros</u>
- RENFE-Operadora	80.497
- Renfe Viajeros	(22.750)
- Renfe Mercancías	(48.427)
- Renfe Fabricación y Mantenimiento	(12.400)
- Renfe Alquiler de Material Ferroviario	1.896
- Logística y Transporte Ferroviario, S.A.	(62)
- Logirail	1.246
Total base imponible del grupo fiscal	<u>-</u>
Retenciones y pagos a cuenta	
- Entidad dominante	(5.704)
Cuota líquida (Importe a cobrar)	<u><u>(5.704)</u></u>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

En el ejercicio 2017 la Entidad aporta a la base imponible previa del grupo fiscal una base imponible positiva generada en el ejercicio por importe de 9.908 miles de euros (80.497 miles de euros en el ejercicio 2016), siendo la estimación de la base imponible del grupo un importe de 35.843 miles de euros (importe cero en el ejercicio 2016).

La Entidad ha soportado retenciones y pagos a cuenta por importe de 16.811 miles de euros (5.704 miles de euros en el ejercicio 2016).

Los derechos de cobro y obligaciones de pago recíprocos entre las sociedades derivados de la tributación consolidada en el ejercicio 2017 se muestran en la nota 27.

Los activos por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden al efecto impositivo de los ajustes por cambio de valor de los derivados de cobertura transferidos a las sociedades y la amortización fiscalmente no deducible de los ejercicios 2013 y 2014.

Los pasivos por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden al efecto impositivo por el diferimiento fiscal del beneficio por la venta de los derechos de uso (véanse notas 5 y 6), de las subvenciones de capital imputadas al patrimonio neto y de los derivados de cobertura.

El movimiento de los activos y pasivos diferidos se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Saldo a 31.12.2015	3.761	26.870
Diferencias temporarias registradas en la cuenta de resultados	(208)	(18.167)
Diferencias temporarias registradas contra patrimonio	(2.391)	(2.374)
Saldo a 31.12.2016	1.162	6.329
Diferencias temporarias registradas en la cuenta de resultados	(447)	(664)
Diferencias temporarias registradas contra patrimonio	(435)	(435)
Saldo a 31.12.2017	280	5.230

Las diferencias permanentes del ejercicio 2017 ascienden a un importe total positivo de 400 miles de euros correspondiendo: i) un ajuste negativo por importe de 1.132 miles de euros por exención por dividendos; ii) un ajuste negativo por importe de 178 miles de euros a la exención aplicable a los beneficios generados por la actividad del establecimiento permanente en Arabia Saudí; iii) un ajuste positivo por importe de 1.708 miles de euros por aportaciones a entidades sin fines lucrativos; y iv) un ajuste positivo de 2 miles de euros por multas, sanciones y recargos no deducibles fiscalmente.

Las diferencias permanentes del ejercicio 2016 ascendieron a un importe total positivo de 19.630 miles de euros correspondiendo: i) un ajuste positivo por importe de 21.155 miles de euros por la provisión de riesgos y gastos por sanción en materia de competencia; ii) un ajuste negativo por importe de 853 miles de euros por exención de dividendos, iii) un ajuste negativo por importe de 725 miles de euros a la exención aplicable a los beneficios generados por la actividad del establecimiento permanente en Arabia Saudí; y iv) un ajuste positivo de 53 miles de euros por multas, sanciones y recargos no deducibles fiscalmente.

Las diferencias temporarias del ejercicio 2017 ascienden a un importe total positivo de 9.651 miles de euros (importe total positivo de 80.589 miles de euros en el ejercicio 2016). Entre ellas se incluyen las siguientes:

- Ajuste positivo de 2.656 miles de euros (72.666 miles de euros en 2016) como consecuencia de la adopción del criterio de exigibilidad de los cobros en lugar del de devengo para la imputación temporal de las rentas por operaciones con precio aplazado derivadas del Acuerdo suscrito con fecha 28 de diciembre de 2015 con Adif y Adif Alta Velocidad para la reposición parcial de superficie cuyo derecho de uso sin contraprestación se reconoce a favor de la entidad en la Orden FOM/2909/2006 así como para la adquisición por Adif y Adif Alta Velocidad de los derechos de uso no repuestos

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

- Ajuste negativo por importe de 1.011 miles de euros (mismo importe en el ejercicio 2016) correspondiente a la reversión de forma lineal durante un plazo de 10 años del gasto por amortización no deducible como consecuencia de la limitación de la deducibilidad del 70% del gasto por amortización en los ejercicios 2013 y 2014 introducido por la Ley 16/2012, para consolidación de las finanzas públicas y el impulso de la actividad económica.
- Fondos Internos por compromisos con el personal de la Sociedad determinando un ajuste neto negativo de 87 miles de euros (ajuste neto negativo de 21 miles de euros en el ejercicio 2016).
- Ajuste positivo por importe de 2.051 miles de euros por la dotación de la provisión para hacer frente a los compromisos derivados del Plan de Desvinculaciones Voluntarias (1.622 miles de euros en el ejercicio 2016), y un ajuste negativo por importe de 1.622 miles de euros por la aplicación de la provisión por este mismo concepto (1.280 miles de euros en el ejercicio 2016).
- Ajuste positivo por importe total de 8.093 miles de euros correspondiente a dotaciones fiscalmente no deducible por riesgos y gastos (ajuste neto positivo de 9.204 miles de euros en 2016).
- Respecto de la deducibilidad de gastos financieros, en el ejercicio 2017 se ha practicado un ajuste fiscal negativo por importe de 429 miles de euros por aplicación de gastos financieros no deducidos en ejercicios anteriores (ajuste negativo de 594 miles de euros en el ejercicio 2016).

La conciliación del gasto por impuesto y el resultado contable del 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		Total
	Pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos reconocidos	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(4)	(4)	(8)
Impuesto sobre beneficio	(137)	(1)	(138)
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(141)	(5)	(146)
Impuesto al 25%	(35)	1	(34)
<i>Efectos en cuota:</i>			
Ingresos no tributables	(329)	-	(329)
Dividendos	(283)	-	(283)
Exención Beneficios	(45)	-	(45)
Diferencias de consolidación	(1)	-	(1)
Gastos no deducibles	3.002	-	3.002
Multas y sanciones	1	-	1
Donativos	427	-	427
Otros ajustes fiscales positivos	2.574	-	2.574
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(648)	-	(648)
Ajustes de ejercicios anteriores	(825)	(1)	(826)
Reversión Gastos financieros netos no deducidos	(107)	-	(107)
Reversión Amortización no deducida	(253)	-	(253)
Otros ajustes	(465)	(1)	(466)
Ajustes de ejercicios anteriores	664	-	664
Derechos de uso	664	-	664
Créditos fiscales aplicados no reconocidos en ejercicios anteriores	(358)	-	(358)
Deducciones fiscales aplicadas no reconocidas en ej anteriores	(1.913)	-	(1.913)
Gasto por reducción de activos por impuestos diferidos	406	-	406
Ingreso por reversión de una reducción de activos por impuesto diferido	(664)	-	(664)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	(700)	-	(700)

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2016		
	Pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos reconocidos	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(21.120)	52	(21.068)
Impuesto sobre beneficio	1.399	17	1.416
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(19.721)	69	(19.652)
Impuesto al 25%	(4.930)	(17)	(4.947)
<i>Efectos en cuota:</i>			
Ingresos no tributables	(394)	-	(394)
Dividendos	(213)	-	(213)
Exención Beneficios	(181)	-	(181)
Gastos no deducibles	9.737	22	9.759
Multas y sanciones	13	-	13
Otros ajustes fiscales positivos	9.724	-	9.724
Otros	-	22	22
Ajustes de ejercicios anteriores	(2.455)	(5)	(2.460)
Reversión Gastos financieros netos no deducidos	(149)	-	(149)
Reversión Amortización no deducida	(253)	-	(253)
Otros ajustes	(2.053)	(5)	(2.058)
Ajustes de ejercicios anteriores	18.167	-	18.167
Derechos de uso	18.167	-	18.167
Gasto por reducción de activos por impuestos diferidos	208	-	208
Ingreso por reversión de una reducción de activos por impuesto diferido	(18.167)	-	(18.167)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	2.166	-	2.166

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 14.515 miles de euros (15.972 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

La Entidad puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta un importe mínimo de 1 millón de euros.

Las deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2017 y de 2016 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Deducción por doble imposición de dividendos	1.939	3.124
Deducción por aportaciones a entidades sin fines lucrativos	2.502	3.158
Deducción por reversión de medidas temporales (D.T. 37 LIS)	-	71

Los importes de las deducciones pendientes están ajustados al tipo impositivo del 25%, aplicable en el ejercicio 2017.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Tanto las bases imponibles negativas como las deducciones por doble imposición de dividendos y por reversión de medidas temporales pendientes de compensar o aplicar a 31 de diciembre de 2017 podrán compensarse o aplicarse en ejercicios siguientes sin limitación temporal.

Las deducciones por aportaciones a entidades sin fines lucrativos podrán aplicarse en los 10 ejercicios siguientes al de generación.

Siguiendo un criterio de prudencia, en el balance no se registra el derecho frente a la Administración Tributaria a la futura compensación de las pérdidas fiscales generadas, debido a que no se esperan beneficios fiscales en el grupo fiscal en un futuro próximo. Por idéntica razón, en el balance no se registra el derecho frente a la Administración Tributaria a la futura aplicación de las deducciones generadas.

**(b) Impuesto sobre el valor añadido (IVA)**

La Sociedad, desde el 1 de enero de 2015, tributa en el Impuesto sobre el Valor Añadido bajo el régimen especial del grupo de entidades, en su modalidad simplificada, regulado en los artículos 163. quinquies y siguientes de la Ley 37/1992 del Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Sociedad queda integrada en el grupo de IVA de RENFE-Operadora, siendo su composición la siguiente: RENFE-Operadora como entidad dominante y, como sociedades dependientes, Renfe Viajeros, Renfe Mercancías, Renfe Fabricación y Mantenimiento y Renfe Alquiler.

De conformidad con dicho régimen, las entidades que lo apliquen deberán cumplir sus obligaciones fiscales en este impuesto, excepción hecha del pago de la deuda tributaria o de la solicitud de compensación o devolución resultante. La entidad dominante ostentará la representación del grupo de entidades ante la Administración tributaria y, además de ser responsable del cumplimiento de las obligaciones específicas derivadas de la sujeción a este régimen especial, deberá presentar las autoliquidaciones periódicas agregadas del grupo en la que se integrarán los resultados de las autoliquidaciones individuales de las entidades que formen parte del mismo, procediendo asimismo al ingreso de la deuda tributaria resultante o a la solicitud de compensación o devolución que proceda.

**(c) Ejercicios abiertos a inspección**

Los ejercicios no prescritos y, por consiguiente, abiertos a inspección a 31 de diciembre de 2017 son, para la generalidad de los impuestos, el ejercicio 2010 y posteriores, sin perjuicio de la interrupción del período de prescripción de ciertas declaraciones del Impuesto sobre Sociedades e IVA como consecuencia de la presentación de solicitudes de rectificación de autoliquidaciones.

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al período impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de posibles diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, la Dirección de la Entidad considera que dichos pasivos, caso de producirse, no serían de importe relevante y no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**22. Importe neto de la cifra de negocios**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Servicios de apoyo a la gestión		
Renfe Viajeros	132.590	128.667
Renfe Mercancías	9.900	10.212
Renfe Fabricación y Mantenimiento	23.746	22.681
Renfe Alquiler	292	257
Total importe neto de la cifra de negocios	<u>166.528</u>	<u>161.817</u>

**23. Otros ingresos de explotación**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Subvenciones de explotación	3	14
Convenios con Adif	398	540
Ingresos accesorios	49.391	68.268
Total Otros ingresos de explotación	<u>49.792</u>	<u>68.822</u>

El detalle de Ingresos accesorios es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Alquileres y cánones (nota 30)	209	198
Servicios a terceros	42.224	61.009
Otros	323	171
Formación	6.635	6.890
Total Ingresos accesorios	<u>49.391</u>	<u>68.268</u>

Dentro del epígrafe “Servicios a terceros” se incluyen los ingresos relativos al proyecto para la puesta en funcionamiento de la línea de Alta Velocidad que unirá La Meca y Medina en Arabia Saudí en el que participa la Entidad (Proyecto Haramain). En el ejercicio 2017 los ingresos registrados por este proyecto han ascendido a 41.631 miles de euros (58.928 miles de euros en 2016), que han sido obtenidos aplicando el método del grado de avance, independientemente de la facturación certificada y los anticipos recibidos (véanse notas 11 (a) y 19).

El proyecto se encuentra dividido en dos fases: una primera denominada fase de construcción, CAPEX, en la que RENFE-Operadora participa fundamentalmente con la construcción de los talleres de mantenimiento, así como la selección y formación del personal necesario para el desarrollo de la siguiente fase; y una segunda denominada fase de operación, OPEX, en la que se lleva a cabo la operación de los trenes y explotación comercial de los servicios de viajeros de la citada línea.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Según el contrato principal, la duración base del contrato en la fase de operación es de 12 años a contar desde el comienzo del servicio de pasajeros. Adicionalmente a lo anterior se establece un periodo reducido por el que el gobierno saudí tiene el derecho de terminar el contrato al final del séptimo año, siempre que notifique esta intención antes del final del sexto año, y un periodo extendido por el que las partes tienen derecho a negociar una extensión adicional de 5 años, para la cual el Consorcio debe presentar sus condiciones económicas entre 18 meses y 12 meses anteriores a la terminación del plazo inicial de 12 años. La Entidad, entre los plazos mencionados del proyecto, a efectos de la contabilización de los ingresos ha optado por el plazo más prudente.

Los ingresos del proyecto se han estimado en función del grado de avance, de acuerdo con la norma de valoración 14 del PGC, considerando ambas fases del proyecto de forma conjunta, incluyendo únicamente los siete primeros años de operación, de acuerdo con un criterio conservador (véase nota 4(1)).

En el epígrafe de “Formación”, se incluyen los cursos de conducción impartidos por la Entidad en su Escuela Técnica Profesional de Conducción y Operaciones para la obtención conjunta de la licencia de maquinista y el diploma que acredita formación para los Certificados de Categoría B.

**24. Gastos de personal**

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Sueldos, salarios y asimilados:		
Sueldos y salarios	37.144	35.690
Dotación Plan Empresa	2.051	1.622
Total de sueldos, salarios y asimilados	39.195	37.312
Cargas Sociales		
Seguridad Social	8.994	8.650
Otros gastos sociales	848	854
Total de sueldos, salarios y asimilados	9.842	9.504
Provisiones	(999)	(313)
Gastos de personal	48.038	46.503

En el ejercicio 2017, conforme a los acuerdos alcanzados, y las condiciones establecidas por el I Convenio Colectivo del Grupo Renfe sobre la base de las autorizaciones, en su fecha, de los distintos organismos competentes, se ha puesto en marcha el Plan de Desvinculaciones Voluntarias de 2018.

La provisión registrada en 2017 por este concepto ha ascendido a 2.051 miles de euros y contempla un total de 35 bajas estimadas en la Entidad. A 31 de diciembre de 2016 se registró una provisión de 1.622 miles de euros por el Plan de Desvinculaciones 2017, que contemplaba un total de 26 bajas estimadas en la Entidad.

Igualmente, en el ejercicio 2016 se recogió una provisión de 208 miles de euros, que contemplaba la aportación al Tesoro Público en cumplimiento de lo establecido en la Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social, para los despidos colectivos.

La Entidad RENFE-Operadora, y las sociedades Renfe Viajeros, Renfe Mercancías y Renfe Fabricación y Mantenimiento pusieron en marcha, durante el ejercicio 2014, un procedimiento de Despido Colectivo (ERE), universal y voluntario, sobre las bases establecidas por la citada Ley 27/2011.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Las condiciones aprobadas establecían un máximo de 500 adhesiones, de las cuales, 213 no cumplían los requisitos necesarios para el acceso inmediato a la jubilación. Este hecho, junto con una estimación de beneficios para los ejercicios 2017 y 2018, en el conjunto del Grupo, supondría la aportación a la Seguridad Social tanto de las prestaciones por desempleo como de las cotizaciones que en dicha ley se señalan.

La totalidad de las adhesiones aprobadas en la Entidad fue de 31 empleados, de los cuales 4 no cumplían las condiciones de acceso inmediato a la jubilación.

El Plan de Desvinculaciones que se recoge en el I Convenio Colectivo del Grupo Renfe presenta las siguientes características:

Para los trabajadores que cumplidas en el momento de la adhesión las condiciones de acceso a la jubilación, alcanzaran o no el 100% de su base reguladora, se estableció un complemento cuya cuantía quedó determinada en función del salario bruto mensual (con prorrateo de las pagas extras) y la edad de cada trabajador en el momento de la baja.

Para aquellos trabajadores adheridos sin condiciones de acceso a la jubilación, se estableció un complemento del 60% del salario bruto mensual (con prorrateo de las pagas extras), más 1.000 euros por cada mes que le faltará al trabajador hasta alcanzar la primera fecha posible de acceso a la jubilación, con un máximo de 24 mensualidades.

Adicionalmente, se fijó una cuantía de 1.000 euros mensuales por cada mes que le faltará hasta alcanzar la primera fecha posible de acceso a la jubilación, para hacer frente al convenio especial a establecer con la Seguridad Social, con un máximo de 24 mensualidades.

Asimismo, se estableció como garantía, la percepción de un complemento equivalente al número de mensualidades del salario bruto mensual (con prorrateo de las pagas extras) fijado para el trabajador en función de su edad, siempre que el sumatorio de los complementos indicados en los párrafos anteriores fuera menor a este.

El número medio de empleados durante el ejercicio, desglosado por categorías, es el siguiente:

	2017	2016
Directivos	7	4
Estructura	479	479
Mandos Intermedios	128	109
Conducción	13	11
Comercial	7	6
Gestión	64	60
	<u>698</u>	<u>669</u>

La distribución por sexos del número de trabajadores y administradores a 31 de diciembre es como sigue:

	2017		2016	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Directivos	-	8	-	4
Estructura	131	347	133	339
Mandos Intermedios	71	79	56	63
Conducción	-	16	-	12
Comercial	3	6	3	3
Gestión	38	26	38	24
	<u>243</u>	<u>482</u>	<u>230</u>	<u>445</u>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El número medio de empleados durante el ejercicio con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es como sigue:

	2017	2016
Estructura	5	4
Mandos Intermedios	5	4
Gestión	3	3
	<u>13</u>	<u>11</u>

**25. Otros gastos de explotación**

Su detalle en la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre del ejercicio es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Alquileres y cánones (nota 30)	13.989	12.378
Reparaciones y conservación	12.391	9.877
Servicios de profesionales	12.269	11.014
Transportes	1.503	1.200
Primas de seguros	395	391
Servicios bancarios	(1.134)	478
Publicidad y propaganda	13.544	16.348
Energía usos distintos de tracción	1.091	703
Otros suministros	581	648
Otros servicios	95.836	111.794
Total Servicios Exteriores	150.465	164.831
Variación de Provisiones por operaciones Comerciales (nota 11)	(53)	(4)
Tributos	648	743
Total Otros gastos de explotación	<u>151.060</u>	<u>165.570</u>

Para el ejercicio 2017, en el capítulo “Reparaciones y Conservación”, lo más significativo son el mantenimiento de instalaciones y los servicios de limpieza por valor de 4.118 miles de euros (3.244 miles de euros en el ejercicio 2016). Igualmente se incluyen en este mismo capítulo, operaciones por el mantenimiento de equipos informáticos y aplicaciones por valor de 8.174 miles de euros (6.526 miles de euros en el ejercicio 2016).

Dentro de “Servicios de profesionales” se incluyen para el ejercicio 2017 gastos por importe de 8.761 miles de euros en concepto de asesoramiento informático y consultoría (7.043 miles de euros en el ejercicio 2016). En este mismo capítulo también se incluyen gastos correspondientes al Proyecto de Alta Velocidad en Arabia Saudí, por los costes asociados a la asistencia técnica en la construcción del taller de Medina, por importe en 2017 de 2.590 miles de euros (3.205 miles de euros en 2016).

“Servicios bancarios” recoge para el ejercicio 2017, como menor gasto, un importe de 1.452 miles de euros, en concepto de recuperación de los gastos de avales soportados por la Entidad hasta el 30 de septiembre, al traspasar el alcance, relativo al Taller de Meca, a otro socio del Consorcio del proyecto Haramain (véase nota 11 (a)).

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

En el capítulo “Publicidad y propaganda” se recogen gastos por importe de 10.427 miles de euros en concepto de publicidad corporativa, así como publicidad específica de las sociedades, a las que luego se les refactura (12.942 miles de euros en el ejercicio 2016), igualmente se incluyen los gastos de comunicación en medios por valor de 2.012 miles de euros (2.190 miles de euros en el ejercicio 2016).

“Energía usos distintos de tracción”, recoge los acuerdos de gestión de suministro con Adif que se plasman en el correspondiente convenio, donde se establecen las condiciones de prestación de los servicios por su parte y las contraprestaciones de RENFE-Operadora, que para el ejercicio 2017 asciende a 626 miles de euros (595 miles de euros en el ejercicio 2016). Adicionalmente, se encuentran incluidos suministros con otros proveedores por importe de 465 miles de euros en 2017 (108 miles de euros en el ejercicio 2016).

En el capítulo “Otros servicios”, se encuentran incluidos gastos de vigilancia de edificios por valor de 49.183 miles de euros (48.212 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo, se incluyen operaciones derivadas del Proyecto de Alta Velocidad en Arabia Saudí, por importe de 33.814 miles de euros (48.259 miles de euros en el ejercicio 2016).

En 2017 se han realizado menos actuaciones asociadas a la terminación de los trabajos en el Taller de Medina, tanto en la construcción como en el suministro de equipos, que en el ejercicio anterior.

Los gastos procedentes del resto de convenios firmados con Adif, ascienden a 12.712 miles de euros en el ejercicio 2017 (13.142 miles de euros en 2016) y se encuentran repartidos con el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2017	2016
Alquileres y cánones	4.811	4.827
Reparaciones y conservación	99	107
Suministros	283	223
Otros servicios	7.519	7.985
	<u>12.712</u>	<u>13.142</u>

Dentro de los convenios con Adif, cabe destacar para 2017 en el capítulo de “Alquileres y cánones”, el coste de la renta anual establecida conforme al Acuerdo suscrito con fecha 28 de diciembre de 2015 con Adif y Adif Alta Velocidad, para la reposición parcial de los derechos de uso y para la adquisición de los derechos de uso no repuestos que se detalla en la nota 5, por importe de 4.814 miles de euros en el ejercicio 2017 (4.814 miles de euros en el 2016).

Dentro del capítulo “Otros servicios”, igualmente soportados por los convenios con Adif, los servicios más destacados corresponden con la prestación informática por importe de 7.250 miles de euros (7.250 miles de euros en 2016), con la función de caja, y el transporte y manipulación de fondos en estaciones, por importe de 314 miles de euros (736 miles de euros en 2016). La disminución de estos costes en el ejercicio 2017, es consecuencia directa del Acuerdo de traspaso de la Unidad Productiva Autónoma “Canal de Ventas” realizado el 31 de mayo de 2017, y de conformidad con lo previsto en el Acuerdo suscrito por Adif, RENFE-Viajeros y la Entidad, el 20 de enero de 2016.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

**26. Resultado financiero**

El detalle de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias que conforman el resultado financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
a) Ingresos financieros		
Rendimientos de inversiones financieras temporales	1	577
Rendimientos sistema de pagos y cuentas corrientes	27	228
Dividendos otras empresas (nota 9)	1.132	853
Intereses de préstamos a empresas del grupo y asociadas (nota 9)	52.323	74.878
Otros ingresos financieros	1.201	1.337
Total ingresos financieros	54.684	77.873
b) Gastos financieros		
Financiación recibida	(52.219)	(76.277)
Gastos de Deudas Empresas del Grupo y Asociadas	(110)	(801)
Otros gastos financieros	(240)	(214)
Actualizaciones de valor	(1)	(113)
Total gastos financieros	(52.570)	(77.405)
c) Diferencias de cambio		
Positivas	691	1.488
Negativas	(108)	(259)
	583	1.229
d) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Deterioros y pérdidas	(8.093)	(9.204)
Resultado financiero	(5.396)	(7.507)

**27. Saldos y transacciones con Partes Vinculadas**

	Miles de euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Saldos deudores				
a) Créditos a empresas del grupo y asociadas	3.539.936	433.383	3.638.921	369.495
b) Derivados con empresas del grupo y asociadas	-	-	920	8.626
c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	31.691	-	19.286
Saldos acreedores				
d) Deudas con entidades de crédito	1.434.933	127.660	1.560.000	182.294
e) Deudas con empresas del grupo y asociadas				
- Créditos recibidos y derivados	-	194.165	1.378	205.136
f) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	16.365	-	9.596

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El desglose a 31 de diciembre de los saldos con empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

a) Créditos a empresas del grupo y asociadas

	Miles de euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Empresas del Grupo</b>				
Renfe Viajeros				
- Deuda Espejo	3.009.714	263.886	3.062.778	268.833
- Contrato de tesorería centralizada	-	36.194	-	-
	<u>3.009.714</u>	<u>300.080</u>	<u>3.062.778</u>	<u>268.833</u>
Renfe Mercancías				
- Deuda Espejo	265.493	27.095	290.246	20.152
- Contrato de tesorería centralizada	-	32.309	-	8.376
- Otras deudas	-	502	-	6.597
	<u>265.493</u>	<u>59.906</u>	<u>290.246</u>	<u>35.125</u>
Renfe Fabricación y Mantenimiento				
- Deuda Espejo	185.668	16.998	199.998	18.319
- Contrato de tesorería centralizada	-	25.382	-	30.283
- Por efecto impositivo	-	-	-	3.485
- Otras deudas	-	7.740	-	2.177
	<u>185.668</u>	<u>50.120</u>	<u>199.998</u>	<u>54.264</u>
Renfe Alquiler				
- Deuda Espejo	79.061	7.636	85.899	6.937
- Contrato de tesorería centralizada	-	11.425	-	1.099
- Por efecto impositivo	-	1.723	-	1.602
- Otras deudas	-	572	-	-
	<u>79.061</u>	<u>21.356</u>	<u>85.899</u>	<u>9.638</u>
Logirail				
- Por efecto impositivo.	-	1.096	-	830
<b>Empresas Asociadas</b>				
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.	-	825	-	805
<b>Total Créditos a empresas del grupo y asociadas</b>	<u><u>3.539.936</u></u>	<u><u>433.383</u></u>	<u><u>3.638.921</u></u>	<u><u>369.495</u></u>

La distribución por vencimientos de los créditos a largo plazo concedidos a las empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre es la siguiente:

Año	Miles de euros		Año	2016
	2017			
2019	746.240		2018	326.288
2020	707.219		2019	882.696
2021	522.711		2020	706.307
2022	383.771		2021	747.768
2023	137.530		2022	290.399
Posteriores	1.042.465		Posteriores	685.463
	<u><u>3.539.936</u></u>			<u><u>3.638.921</u></u>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El tipo medio de los préstamos que RENFE-Operadora mantiene con las empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2017 es del 1,27% (1,44% a 31 de diciembre de 2016).

La mayoría de los créditos con las sociedades Renfe Viajeros, Renfe Mercancías y Renfe Fabricación y Mantenimiento tienen su origen en la segregación de rama de actividad de la Entidad, momento en el que se determina el mantenimiento de la deuda con las entidades financieras en RENFE-Operadora y el establecimiento de una deuda espejo entre la Entidad y las sociedades, consistente en la aplicación de un porcentaje a todos los préstamos para de este modo trasladar fielmente la estructura financiera del momento de la segregación de RENFE-Operadora a las sociedades.

El crédito con la sociedad Renfe Alquiler tiene su origen en la aportación no dineraria que ha realizado la Entidad a favor de esta sociedad.

Los porcentajes aplicados en la segregación fueron los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Porcentaje</u>
Renfe Viajeros	84,43%
Renfe Mercancías	6,32%
Renfe Fabricación y Mantenimiento	5,75%
Renfe Alquiler	2,18%

De acuerdo con las necesidades de financiación de cada ejercicio de las cuatro sociedades y de la Entidad, ésta contrata los préstamos y los créditos necesarios, asignándose a cada sociedad el porcentaje de deuda espejo correspondiéndote, según las necesidades de financiación de cada una, y de acuerdo con lo establecido en la adenda al contrato de gestión de tesorería centralizada. En caso de refinanciar o modificar las condiciones de alguna financiación por parte de RENFE-Operadora, ésta traslada las nuevas condiciones a las sociedades al mismo porcentaje de la deuda que se refinancia o se modifica. Los porcentajes ponderados de la deuda espejo a 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Porcentaje</u>
Renfe Viajeros	83,89%
Renfe Mercancías	7,50%
Renfe Fabricación y Mantenimiento	5,19%
Renfe Alquiler	2,22%

Los créditos con empresas del grupo por efecto impositivo tienen su origen en la consolidación fiscal del Grupo RENFE-Operadora (véase nota 21).

En Otras Deudas se recoge el importe pendiente de pago a las sociedades correspondiente a las liquidaciones del IVA del ejercicio en régimen especial del grupo de entidades en su modalidad simplificada.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

b) Derivados con empresas del grupo y asociadas

	Miles de euros	
	2016	
	No corriente	Corriente
<u>Empresas del Grupo</u>		
Renfe Viajeros		
- Otras operaciones financieras	787	7.380
Renfe Mercancías		
- Otras operaciones financieras	59	553
Renfe Fabricación y Mantenimiento		
- Otras operaciones financieras	54	503
Renfe Alquiler de Material Ferroviario		
- Otras operaciones financieras	20	190
	<u>920</u>	<u>8.626</u>

La Entidad traslada a las sociedades, los efectos económicos de los derivados que tiene contratados, de acuerdo con el porcentaje de deuda espejo asignada a cuya cobertura se destinan. En 2017 se han cancelado todos los derivados junto con la deuda espejo que estaban cubriendo (véase nota 12)

c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El desglose a 31 de diciembre de los saldos netos de clientes, empresas del grupo y asociadas es el siguiente (véase nota 11):

	Miles de euros	
	2017	2016
<u>Empresas del Grupo:</u>		
- Renfe Viajeros	20.422	13.455
- Renfe Fabricación y Mantenimiento	2.148	2.115
- Renfe Mercancías	1.000	999
- Renfe Alquiler	48	34
- Logirail	9	11
	<u>23.627</u>	<u>16.614</u>
<u>Empresas asociadas y multigrupo</u>		
Actren Mantenimiento Ferroviario, S.A.	2	1
Btren Mantenimiento Ferroviario, S.A.	3	7
Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.(CEAVMM)	8.056	2.659
Conterail, S.A.	1	0
Nertus Mantenimiento Ferroviario, S.A.	1	5
Transportes Ferroviarios Especiales, S.A.	1	-
	<u>8.064</u>	<u>2.672</u>
	<u>31.691</u>	<u>19.286</u>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

d) Deudas con entidades de crédito

En este apartado se recoge la cifra de la deuda así como la de los gastos de formalización y los intereses devengados pendientes de pago con Eurofima (véase nota 18):

	Miles de euros			
	2017		2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos recibidos de Eurofima	1.435.100	125.000	1.560.000	180.000
Gastos de formalización	(167)	(43)	-	(277)
Intereses a pagar	-	2.703	-	2.571
<b>Total</b>	<b>1.434.933</b>	<b>127.660</b>	<b>1.560.000</b>	<b>182.294</b>

e) Deudas con empresas del grupo y asociadas

Las deudas con empresas del grupo y asociadas por créditos recibidos han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Corriente	
	2017	2016
<b>Empresas del Grupo</b>		
Renfe Viajeros		
- Contrato de tesorería centralizada	97	108.808
- Por efecto impositivo	17.226	10.637
- Otras deudas	150.310	65.235
	<b>167.633</b>	<b>184.680</b>
Renfe Mercancías		
- Contrato de tesorería centralizada	13	108
- Por efecto impositivo	25.939	17.231
	<b>25.952</b>	<b>17.339</b>
Renfe Fabricación y Mantenimiento		
- Por efecto impositivo	580	-
	<b>580</b>	<b>-</b>
Renfe Alquiler		
- Contrato de tesorería centralizada	-	12
- Otras deudas	-	3.105
	<b>-</b>	<b>3.117</b>
<b>Total Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>194.165</b>	<b>205.136</b>

Los créditos con empresas del grupo por efecto impositivo tienen su origen en la consolidación fiscal del Grupo RENFE-Operadora (véase nota 21).

En Otras Deudas se recoge el importe pendiente de pago a las sociedades correspondiente a las liquidaciones del IVA del ejercicio en régimen especial del grupo de entidades en su modalidad simplificada.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

f) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

	Miles de euros	
	2017	2016
Empresas del Grupo		
Renfe Viajeros	1.205	1.143
Renfe Fabricación y Mantenimiento	344	95
Renfe Mercancías	150	5
Renfe Alquiler	26	-
	<u>1.725</u>	<u>1.243</u>
Empresas Asociadas		
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.	14.640	8.353
	<u>16.365</u>	<u>9.596</u>
Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>16.365</u>	<u>9.596</u>

g) Transacciones de la Entidad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Entidad con partes vinculadas en el ejercicio 2017 son los siguientes:

	Entidades		
	del grupo	Asociadas	Total
Cifra de negocio y otros ingresos	166.613	41	166.654
Intereses de Créditos	52.303	20	52.323
Total Ingresos	<u>218.916</u>	<u>61</u>	<u>218.977</u>
Otros servicios recibidos	251	7.156	7.407
Gastos Financieros	110	18.169	18.279
Total Gastos	<u>361</u>	<u>25.325</u>	<u>25.686</u>
Bajas Intragruppo	(2)	-	(2)
Total Inversiones	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

Los importes de las transacciones de la Entidad con partes vinculadas en el ejercicio 2016 fueron los siguientes:

	Entidades		
	del grupo	Asociadas	Total
Cifra de negocio y otros ingresos	161.861	50	161.911
Dividendos	-	-	853
Intereses de Créditos	74.857	21	74.878
Total Ingresos	236.718	71	237.642
Otros servicios recibidos	1.306	4.169	5.475
Gastos Financieros	801	21.617	22.418
Total Gastos	2.107	25.786	27.893
Altas Intragrupo	67	-	67
Bajas Intragrupo	(173)	-	(173)
Total Inversiones	(106)	-	(106)

## 28. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Entidad.

Las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración, en concepto de dietas, ascienden a 152 miles de euros en el ejercicio 2017 (154 miles de euros en el ejercicio 2016), de los cuales 38 miles de euros se han ingresado en el Tesoro Público al corresponderles a Altos Cargos de la Administración (60 miles de euros en 2016). Las remuneraciones en concepto de sueldos y salarios han sido de 262 miles de euros en el ejercicio 2017 (279 miles de euros en el ejercicio 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 existen saldos acreedores por importe de 16 miles de euros con miembros del Consejo de Administración (3 miles de euros en el ejercicio 2016). Las aportaciones realizadas por la Entidad en concepto de primas por seguro de vida y accidente, ascienden a 210 euros en el ejercicio 2017 (303 euros en el ejercicio 2016).

Los miembros de la Alta Dirección de la Entidad han percibido remuneraciones en concepto de sueldos y salarios (incluyendo remuneración variable) durante el ejercicio 2017 por importe de 852 miles de euros (528 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo, la Entidad ha realizado aportaciones en concepto de seguro de vida y accidente por importe de 562 euros en el ejercicio 2017 (350 euros en el ejercicio 2016).

La Entidad tiene suscrita una póliza de Responsabilidad Civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración, al personal directivo, a todas aquellas personas (físicas o jurídicas, así como las personas físicas representantes de estas últimas) que han sido designadas para los cargos de administrador, consejero, consejero delegado, liquidador, director, gerente o miembro del comité de dirección, tanto en la propia RENFE-Operadora como en sus "Sociedades Filiales" o en "Sociedades Participadas", y aquellas personas físicas a las que se hayan otorgado cualquier tipo de poderes o delegación de facultades. Siendo el importe total de esta póliza de 15 miles de euros (15 miles de euros en 2016), de los cuales la entidad ha repercutido gasto a las sociedades del grupo por 9 miles de euros (9 miles de euros en 2016).

No existen ni al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016 anticipos ni créditos, ni avales concedidos a los miembros del Órgano de Administración y la Alta Dirección de la Entidad, ni obligaciones en materia de pensiones contraídas con los mismos o con anteriores administradores o directivos.

## ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-Operadora

## Memoria de Cuentas Anuales

El Consejo de Administración de la Entidad a la fecha de formulación de estas cuentas anuales está formado por 11 hombres y 7 mujeres en el ejercicio 2017 frente a 12 hombres y 6 mujeres en el ejercicio 2016.

**29. Información medioambiental**

RENFE-Operadora tiene en cuenta en sus operaciones las leyes relativas a la protección del medio ambiente (“leyes medioambientales”) y considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene los procedimientos adecuados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto ambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

**30. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.****(a) Ingresos por Arrendamientos Operativos**

Los ingresos por arrendamiento operativo se corresponden con alquileres de locales, naves e instalaciones por importe de 209 miles de euros (198 miles de euros en 2016)(nota 23).

**(b) Gastos por Arrendamientos Operativos**

Los gastos registrados por este concepto, se desglosan dentro de “Otros gastos de explotación”, como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Convenios Adif (Ocupación de locales, edificios, aparcamientos y otros)	4.811	4.827
Alquileres Software Informáticos	8.006	6.630
Alquileres de edificios y locales	711	679
Otros	461	242
<b>Total (nota 25)</b>	<b>13.989</b>	<b>12.378</b>

**31. Hechos posteriores**

Con fecha 2 de marzo de 2018, para seguir completando los términos del Acuerdo de 28 de diciembre de 2015 entre RENFE-Operadoras, Adif y Adif Alta Velocidad para la reposición parcial de superficie y para la adquisición por parte de estas últimas de los derechos de uso no repuestos (véase nota 4 (a)), se ha procedido a la transmisión del Edificio de Usos Múltiples de la Estación Málaga-María Zambrano por parte de Adif Alta Velocidad a RENFE-Operadora por importe de 3.077 miles de euros, habiéndose compensado 769,91 m2 de los recogidos en la Orden FOM/2909/2006 y dando de baja los derechos de uso y el derecho de reposición asociados recogidos en el inmovilizado de la Entidad, por importe de 164 y 807 miles de euros, respectivamente.

En la misma fecha, se ha procedido a la transmisión del Local Comercial en León por parte de Adif a RENFE-Operadora por importe de 1.780 miles de euros, compensándose 1.839,70 m2 de los recogidos en la Orden FOM/2909/2006 y dando de baja los derechos de uso y derecho de reposición asociados recogidos en el inmovilizado de la Entidad, por importe de 391 y 1.928 miles de euros, respectivamente. En la misma Orden se establecía que Adif asumiría los costes de reposición de los espacios, por lo que Adif ha abonado 2.086 miles de euros por dicho concepto en esa misma fecha.





***INFORME DE GESTIÓN DEL  
EJERCICIO 2017***

**ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL  
RENFE-OPERADORA**

**Marzo 2018**

# ÍNDICE

<b>1. INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
<b>2. RESULTADOS Y PRINCIPALES MAGNITUDES</b>	<b>3</b>
2.1 Cuenta de Resultados de Gestión	8
2.2 Conciliación entre Cuentas Anuales y Cuenta de Resultados de Gestión	11
<b>3. INVERSIONES</b>	<b>12</b>
<b>4. SOCIEDADES PARTICIPADAS POR LA EPE RENFE OPERADORA</b>	<b>13</b>
<b>5. ACTIVIDAD DE I+D+i</b>	<b>17</b>
<b>6. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS</b>	<b>20</b>
<b>7. HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>22</b>
<b>8. COMPOSICIÓN CONSEJO ADMINISTRACIÓN</b>	<b>23</b>

## 1. INTRODUCCIÓN

La actual entidad pública empresarial RENFE-Operadora quedó constituida como cabecera de un grupo de sociedades creadas en virtud de la aplicación del artículo 1 del Real Decreto-ley 22/2012, de 20 de julio, por el que se adoptan medidas en materia de infraestructuras y servicios ferroviarios (en adelante el RDL).

La aplicación del citado RDL supuso la segregación de la antigua entidad pública empresarial RENFE-Operadora, en cuatro sociedades mercantiles estatales, cuyo capital, al 100%, pertenece a la entidad pública empresarial RENFE-Operadora.

En este nuevo modelo, el objetivo primordial de la entidad pública empresarial RENFE-Operadora (en adelante la EPE), es el de asegurar la coordinación y la asignación de una manera eficiente de los recursos públicos, actuando como matriz del Grupo y desempeñando funciones corporativas y de servicios, además de gestionar la tenencia de las participaciones en las nuevas sociedades.

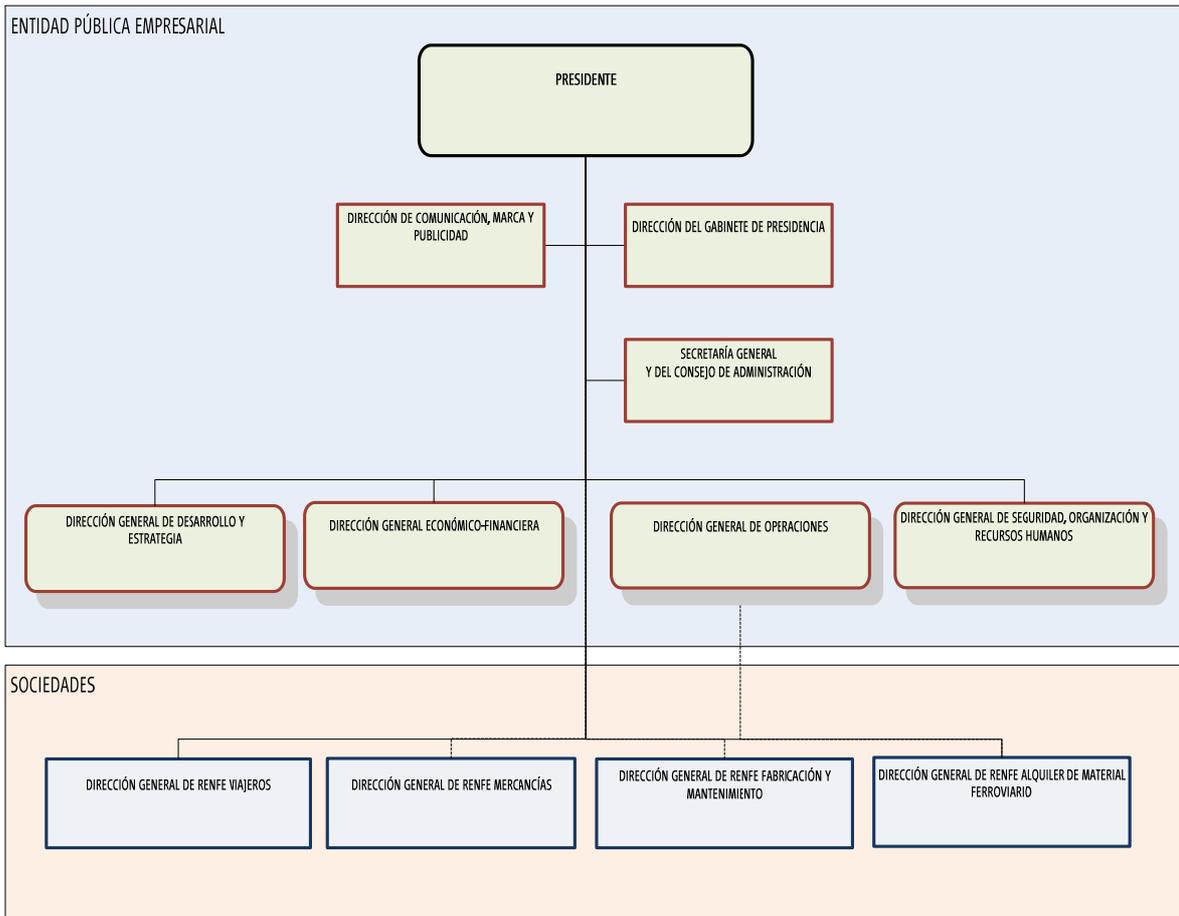
Con fecha 2 de diciembre de 2016 se produjo el nombramiento de D. Juan Alfaro Grande como Presidente del Consejo de Administración de esta entidad, mediante la publicación del Real Decreto 621/2016, de 2 de diciembre, del Ministerio de Fomento, por el que se nombra Presidente de la Entidad Pública Empresarial RENFE-Operadora.

Entre las principales funciones asignadas a la EPE se pueden destacar las siguientes:

- ✓ Definición de la política y estrategia de negocio del Grupo.
- ✓ Asesoría Jurídica.
- ✓ Recursos humanos, prevención de riesgos laborales, servicios médicos, planificación de plantillas, selección y contratación, definición de retribuciones, formación, gestión de nóminas y administración con la Seguridad Social y Hacienda.
- ✓ Política financiera, contable, fiscal y de seguros.
- ✓ Control presupuestario.
- ✓ Negociación de contratos programa.
- ✓ Desarrollo de Proyectos Internacionales.
- ✓ Auditoría Interna del Grupo.
- ✓ Relación con instituciones externas y otros organismos.
- ✓ Seguridad en la circulación.

- ✓ Protección civil y seguridad.
- ✓ Comunicación, relaciones con los medios, marca y publicidad.

El organigrama de primer nivel de la entidad pública empresarial a 31 de diciembre de 2017, que permite cumplir el citado objetivo es el siguiente:



En los siguientes apartados se aportan los aspectos más significativos relativos a la actividad de la entidad pública empresarial RENFE-Operadora en el ejercicio 2017, dedicando el último apartado a explicar la trazabilidad entre la cuenta de resultados de gestión incluida en el presente documento y la cuenta de pérdidas y ganancias reflejada en las cuentas anuales de la entidad.

## 2. RESULTADOS Y PRINCIPALES MAGNITUDES

### RESULTADOS

La cifra total de ingresos se situó en los 216,4 millones de euros, un 6,2% inferior a la del año anterior, con el siguiente detalle:

#### EVOLUCIÓN INGRESOS EPE

Millones de euros	2017	2016	%
Prestación servicios directos a sociedades del Grupo	103,3	96,9	6,6
Servicios de apoyo a la gestión	63,2	64,9	-2,7
Proyecto Haramain	41,6	58,9	-29,4
Resto	8,3	9,9	-16,2
<b>TOTAL</b>	<b>216,4</b>	<b>230,7</b>	<b>-6,2</b>

La disminución en la cifra total corresponde, prácticamente en su totalidad, a la evolución de los ingresos asociados al Proyecto Haramain.

La prestación de servicios directos a sociedades del Grupo incluye el importe de los gastos de vigilancia y seguridad, sistemas de información y publicidad, gestionados por la EPE y asignados a cada una de las sociedades en función del uso de los mismos.

Los servicios de apoyo a la gestión se corresponden con el importe facturado por la EPE por la prestación de todos aquellos servicios corporativos que, por su carácter transversal, se desarrollan desde la misma y son finalmente imputados a cada una de las sociedades (funciones de recursos humanos, económico financiera, seguridad en la circulación, etc.).

Hay que resaltar, asociado a la disminución de esta partida, el esfuerzo de la EPE por disminuir su propio coste, y, por lo tanto, su imputación a las sociedades del Grupo.

Por último, el importe registrado en ambos ejercicios en la partida de Resto se debe principalmente a los cursos de formación de maquinistas impartidos en ambos.

Por lo que se refiere a la evolución de los gastos de la EPE, el total de gastos al EBITDA (*Personal, Materiales y Servicios prestados por proveedores externos e intragrupo*) asciende a 201,6 millones de euros.

La partida de gastos de personal, alcanza los 49,1 millones de euros incluyendo el coste de las indemnizaciones del Plan de Desvinculaciones aprobado en 2017, y que se ejecutará a lo largo de 2018.

Este Plan de Desvinculaciones voluntarias, tiene su origen en la singularidad de la especialización ferroviaria, que queda plasmada en la Orden FOM 679/2015, de 9 de abril, que regula, entre otras cosas, las condiciones para la obtención de los títulos habilitantes que permiten el ejercicio de las funciones del personal ferroviario relacionado con la seguridad en la circulación, y que impiden que se produzca un automatismo en el proceso de sustitución de los trabajadores y que se necesiten largos periodos de formación adaptativa para el desarrollo de dichas funciones.

Esta circunstancia, unida a la eliminación de la edad forzosa de jubilación, la elevada edad de la plantilla y los exigentes condicionamientos psicofísicos para ejercer las funciones señaladas, aconsejaban la implementación de un Plan que permitiera realizar previsiones de las necesidades de cobertura de vacantes para poder garantizar la continuidad del servicio ferroviario, consiguiendo además un rejuvenecimiento de la plantilla.

Las características de este Plan de Desvinculación Voluntaria son las siguientes:

- Afecta a los trabajadores que se encuentren en activo en el Grupo Renfe y tengan, al menos, los años de antigüedad en la empresa que se fijan en la Ley de Seguridad Social como mínimos para tener acceso a la prestación de jubilación. Igualmente podrán ser sujetos de este Plan, aquellos trabajadores que, teniendo suspendida la relación laboral con Renfe, cumplan el requisito anterior y presten servicio en las Sociedades Participadas y Fundación del Grupo Renfe.
- El trabajador interesado en acogerse al Plan de Desvinculaciones, debe realizar una solicitud por escrito en el modelo al efecto, con 6 meses de anticipación, indicando la fecha en la que desea causar baja en la empresa, adjuntando necesariamente, el certificado de vida laboral emitido por la Seguridad Social.
- Las solicitudes recibidas se ordenarán con los criterios que se establezcan por la Comisión de Seguimiento del Plan.

Por lo tanto, se pretende con las características generales de este Plan, contar con un plazo suficiente para que, en el caso de ser necesaria la reposición del trabajador saliente, disponer del suficiente tiempo como para dar la formación oportuna y que el aspirante a ocupar el puesto de trabajo tenga todos los requisitos formativos para su incorporación inmediata a la producción.

Es decir, este Plan dota al Grupo RENFE-Operadora de una herramienta de gestión y de capacidad organizativa para acomodar los procesos productivos anticipadamente.

Al margen de los gastos de personal, las partidas principales de gasto han sido la vigilancia y seguridad, con 49,4 millones de euros, el mantenimiento de ordenadores y equipos de oficina por 21,2 millones de euros y la presencia en medios de

comunicación por 12,5 millones de euros, que, en su conjunto, se han mantenido en los mismos niveles del año anterior.

En el epígrafe de Servicios ADIF, se ha registrado el alquiler de espacios por importe de 4,8 millones de euros que RENFE-Operadora ha empezado a abonar a ADIF según lo estipulado en el Acuerdo sobre derechos de uso, firmado entre ambas sociedades el año 2015.

Por último, hay que mencionar la partida de gastos asociados al proyecto Haramain, por importe de 38,0 millones de euros (sin incluir personal y financieros).

Teniendo en cuenta los ingresos y gastos descritos anteriormente, el EBITDA de la EPE se situó en 2017 en 14,7 millones de euros. Esta misma magnitud, en 2016, fue de 17,3 millones de euros.

Por otra parte, y por lo que se refiere al período medio de pago a proveedores, en la actualidad el plazo máximo legal de pago aplicable a la sociedad en el ejercicio 2017 es de 60 días, conforme a la Ley 3/2004 por la que se establecían las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Dicha ley fue modificada por la Ley 4/2013 de 22 de febrero que establece desde su fecha de aplicación, un plazo máximo legal de 30 días excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

Al cierre del ejercicio 2017 la sociedad ha calculado un periodo medio de pago a sus proveedores, de acuerdo con la resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, de 61,27 días (61,66 días en el ejercicio 2016).

La dotación a la amortización en el año 2017 se sitúa en 12,1 millones de euros.

Por su parte, el resultado financiero se sitúa en -5,4 millones de euros, mejorando en 2,1 millones el del año 2016, por varios efectos:

- El primero, tiene que ver con una menor dotación de provisiones de gasto financiero en el ejercicio 2017 frente al año anterior, por importe de 0,8 millones de euros, al pasar del registro de 8,8 millones por riesgos de créditos en las sociedades de integración del ferrocarril de Zaragoza (2,1 millones), Valencia (3,9 millones) y Barcelona (2,8 millones) el año 2016, a un registro en 2017, de 8,0 millones de euros por riesgos de créditos en las sociedades de Logroño (3,4 millones), Valencia (2,1 millones), Barcelona (1,8 millones) y León (0,7 millones).
- El segundo, se deriva de la evolución favorable de los tipos de interés que han situado el tipo medio asociado a la deuda del Grupo en un 1,21% frente al 1,44% del año anterior.

- El tercero, de signo contrario a los anteriores, está relacionado con las diferencias de cambio positivas del Proyecto Haramain y significa un empeoramiento de 0,7 millones de euros, al pasar de un registro de 1,3 millones en 2016 a 0,5 millones en el año actual.

El nivel de endeudamiento financiero con entidades de crédito de RENFE-Operadora a 31 de diciembre de 2017, se ha situado en 4.120 millones de euros.

Frente a 2011, año en el que se alcanzaron los 5.225 millones de euros de endeudamiento, se ha producido una disminución de 1.105 millones de euros en dicho volumen.

Asimismo, el tipo medio de interés asociado a la deuda se ha situado en el 1,28% en 2017, casi dos décimas por debajo del de 2016, consecuencia tanto de la evolución de los tipos de interés como de la política proactiva de RENFE para aprovechar tal coyuntura.

Como consecuencia de todo lo anterior, la entidad, en el ejercicio 2017, obtiene un Resultado antes de impuestos de -0,1 millones de euros, frente a los -19,7 millones de 2016, fruto, en su práctica totalidad, del registro de una provisión como consecuencia de la resolución dictada por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, con fecha 28 de febrero de 2017, que sancionaba a RENFE-Operadora y RENFE Mercancías, SME, S.A. por supuestas prácticas contra la competencia y abuso de posición dominante, que ha sido recurrida por los servicios jurídicos de la entidad.

Por otra parte, además de las actividades señaladas en la Introducción, la EPE tiene entre sus responsabilidades la gestión y desarrollo del denominado “Proyecto Haramain High Speed Rail” (desarrollo de la alta velocidad en Arabia Saudí entre Medina y La Meca), cuya adjudicación a un consorcio hispano-saudí se formalizó en enero de 2012 por un importe de 6.736 millones de euros, tiene un alcance que incluye la construcción de la superestructura, el suministro del material rodante, la puesta en servicio y la operación ferroviaria, así como el mantenimiento de la línea y del material.

En el citado consorcio participan catorce empresas, 12 españolas y 2 saudíes, y de las 12 españolas 3 son públicas (RENFE, ADIF e INECO) y el resto privadas.

Este proyecto consta de dos fases:

- CAPEX, que en el caso de RENFE-Operadora supone la construcción de los talleres para el mantenimiento del material rodante y la preparación de la operación comercial de la línea.

- OPEX, que en el caso de RENFE-Operadora supondrá la operación comercial del transporte de viajeros una vez esté operativa la línea.

RENFE-Operadora gestiona este proyecto a través de un Establecimiento Permanente, creado en ese país el 8 de enero de 2013 para la gestión y defensa de los intereses de RENFE-Operadora en Arabia Saudí, y denominado “Renfe Operadora, Saudi Arabian Branch”

En el año 2017 se han continuado las obras de construcción de los talleres y las tareas de preparación de la operación comercial, tanto desde el punto de vista de contratación y formación del personal necesario para la misma como del diseño de la propia operación.

Como hito significativo del ejercicio 2017, el 31 de diciembre comenzó la denominada “service demonstration”, consistente en la simulación de circulaciones comerciales sin venta de billetes.

El ingreso de estas operaciones es un ingreso por prestación de servicios y debe calcularse utilizando el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio.

Es decir, se calcula y reconoce el ingreso derivado del proyecto aplicando el porcentaje de realización anterior (definido como el cociente entre los ingresos previstos totales y los costes previstos totales del proyecto), sobre el total de costes, tanto directos como indirectos, incurridos en el ejercicio y que hayan sido imputados al proyecto.

El citado porcentaje de realización, según la normativa interna de RENFE-Operadora, debe actualizarse al menos una vez al año y siempre que la variación o mejor conocimiento de las circunstancias del proyecto así lo aconsejen.

Al cierre del ejercicio 2017, la actualización de dicho porcentaje se ha situado en el 1,011, como relación entre unos ingresos totales previstos de 827,0 millones de euros y unos gastos totales previstos de 817,8 millones de euros para la totalidad del proyecto.

En los cuadros que se presentan a continuación se incluye la cuenta de resultados de gestión, el desglose de las principales partidas de Materiales y Servicios así como los correspondientes gráficos ilustrativos.

## 2.1. CUENTA DE RESULTADOS DE GESTIÓN

### Entidad Pública Empresarial RENFE Operadora

CUENTA DE RESULTADOS DE GESTIÓN (En millones de Euros) CIERRE 2017	2017	2016	VARIACIÓN % <sup>(1)</sup>	
			DIFERENCIA	%
<b>INGRESOS</b>				
Prestación de Servicios al Grupo	166,53	161,82	4,71	2,9
Ingreso Proyecto Haramain	41,63	58,93	-17,30	-29,4
Ingresos Varios	8,20	9,93	-1,73	-17,5
<b>+ TOTAL INGRESOS</b>	<b>216,36</b>	<b>230,67</b>	<b>-14,32</b>	<b>-6,2</b>
<b>GASTOS</b>				
Personal	47,02	45,08	1,94	4,3
Plan Desvinculación	2,05	1,62	0,43	26,4
Servicios Adif (excepto energía)	12,88	13,32	-0,44	-3,3
Vigilancia de Edificios y Trenes	49,41	48,44	0,96	2,0
Gasto Proyecto Haramain	37,97	54,03	-16,06	-29,7
Alquiler y Mantenimiento Medios Informáticos	21,21	19,38	1,84	9,5
Publicidad y Propaganda	12,53	15,31	-2,79	-18,2
Resto de Servicios del Exterior e Intragrupo	18,56	16,18	2,38	14,7
<b>- TOTAL GASTOS</b>	<b>201,63</b>	<b>213,36</b>	<b>-11,73</b>	<b>-5,5</b>
<b>= RESULTADO ANTES DE AMORTIZACIONES INTERESES E IMPUESTOS (EBITDA)</b>	<b>14,72</b>	<b>17,32</b>	<b>-2,59</b>	<b>-15,0</b>
- Amortizaciones y retiros del inmovilizado	12,06	11,85	0,21	1,8
<b>= RESULTADO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (EBIT)</b>	<b>2,67</b>	<b>5,47</b>	<b>-2,80</b>	<b>-51,2</b>
Ingresos Financieros	2,79	3,70	-0,91	-24,6
Gastos Financieros	8,19	11,21	-3,02	-27,0
+/- Resultado Financiero	-5,40	-7,51	2,11	28,1
+/- Resultado de Ejercicios Anteriores	2,59	3,47	-0,89	-25,5
+/- Resultados Excepcionales		-21,15	21,15	-100
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-0,14</b>	<b>-19,72</b>	<b>19,58</b>	<b>99,3</b>
- Impuesto sobre Beneficios	-0,14	1,40	-1,54	-109,8
<b>= RESULTADO</b>	<b>0,00</b>	<b>-21,12</b>	<b>21,12</b>	<b>100,0</b>
<b>Coefficientes de Cobertura</b>				
Al EBITDA( % )	107,3	108,1	-0,8	
Al EBIT (%)	101,2	102,4	-1,2	
Al Resultado Antes de Impuestos(%)	99,9	92,1	7,8	
Al Resultado (%)	100,0	91,6	8,4	

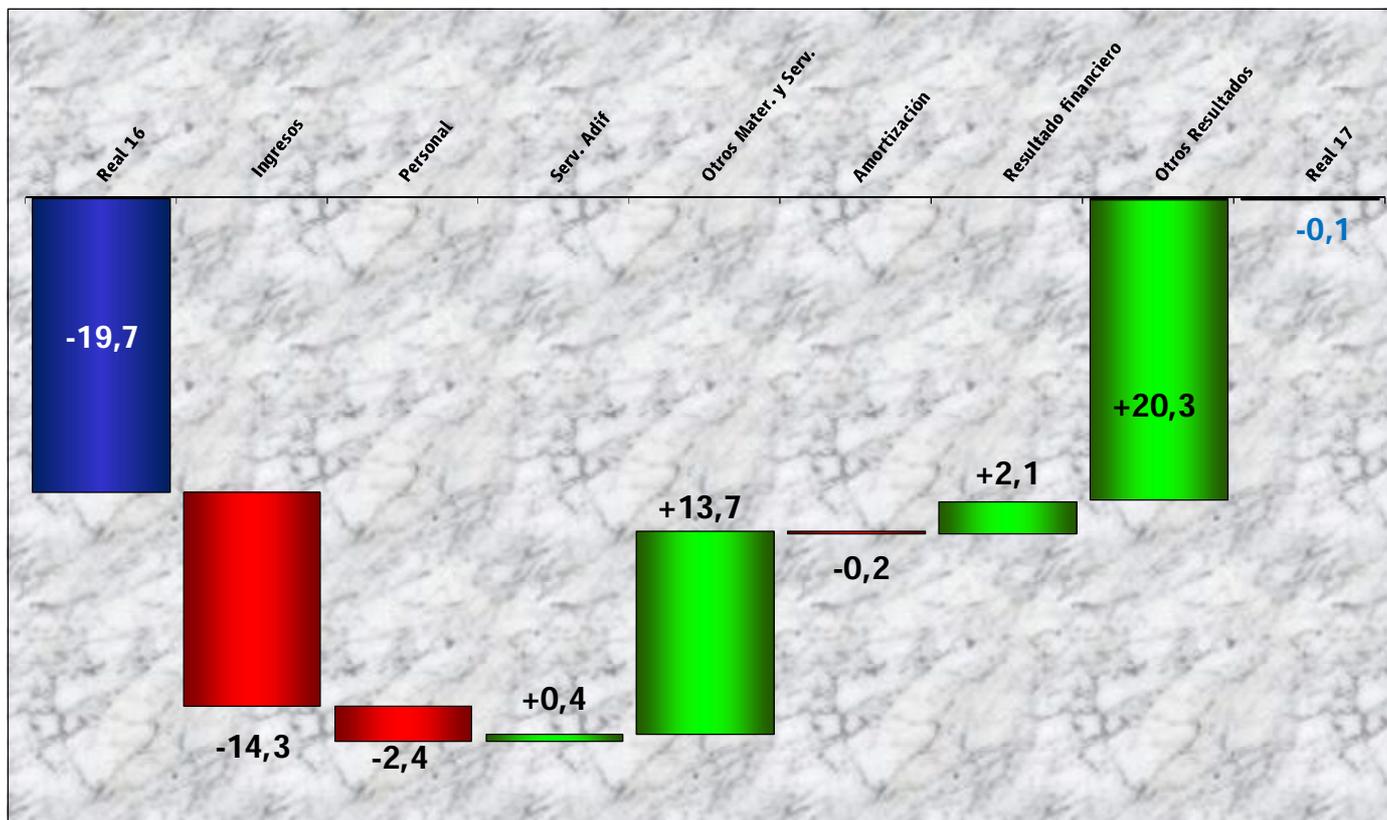
(1) Signo - : Variación desfavorable en Ingresos, Saldo, Resultados y Coberturas. Favorable en Gastos y Coste.

# Evolución Resultado antes de Impuestos 2017 vs 2016

## Entidad Pública Empresarial

### RENFE Operadora

(millones de euros)



## Entidad Pública Empresarial RENFE Operadora

### DESGLOSE DE MATERIALES Y SERVICIOS

CONCEPTOS	2017			2016	
	IMPORTE (miles Euros)	% s/ TOTAL	% ACUM.	% s/ TOTAL	% ACUM.
Total ADIF	<b>12.884,4</b>	8,4	8,4	8,0	8,0
Servicios ADIF	12.884,4	8,4		8,0	
Vigilancia de Edificios	<b>49.405,2</b>	32,4	40,8	29,1	37,1
Gastos Proyecto Haramain	<b>37.972,9</b>	24,9	65,7	32,4	69,5
Mantenimiento de Ordenadores y Equip. Oficina	<b>21.567,5</b>	14,1	79,9	11,7	81,2
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	<b>13.306,0</b>	8,7	88,6	9,7	90,9
Estudios y Consultorías	<b>3.663,9</b>	2,4	91,0	0,6	91,5
Reparación y Conservación de Instalaciones Fijas	<b>3.337,8</b>	2,2	93,2	1,9	93,4
Fundación de los Ferrocarriles y otros	<b>1.779,9</b>	1,2	94,3	1,1	94,5
Recog. Transp. Metálico	<b>1.379,9</b>	0,9	95,2	0,7	95,2
Energía U.D.T.	<b>1.174,0</b>	0,8	96,0	0,6	95,8
Tributos	<b>735,6</b>	0,5	96,5	0,4	96,2
Trabajos Realizados por Terceros	<b>353,9</b>	0,2	96,7	0,1	96,4
Servicios Intragrupo	<b>250,7</b>	0,2	96,9	0,8	97,2
Seguros	<b>123,6</b>	0,1	97,0	0,1	97,3
Servicios Bancarios	<b>46,3</b>	0,0	97,0	0,1	97,4
Resto	<b>4.577,2</b>	3,0	100,0	2,6	100,0
<b>TOTAL MATERIALES Y SERVICIOS</b>	<b>152.558,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### PRINCIPALES MAGNITUDES

TOTAL AÑO	2017	2016	Variación 2017/2016 (%)
PERSONAL			
Número medio de personas	697,7	668,8	4,3

## 2.2. CONCILIACIÓN ENTRE LAS CUENTAS ANUALES Y LA CUENTA DE RESULTADOS DE GESTIÓN

### Entidad Pública Empresarial RENFE Operadora

CIERRE 2017	CUENTA DE RESULTADOS DE GESTIÓN	EJERCICIOS ANTERIORES	INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS INTRAGRUPO	TOTAL CON AJUSTES	CUENTAS ANUALES
<b>Datos en miles de euros</b>					
Prestación de Servicios al Grupo	166.528	0		166.528	166.528
Alquileres y Cánones	214	-4		209	209 (1)
Beneficios Venta Inmovilizado	56	0		56	56
Beneficios Venta Inmovilizado Intragrupo	2	0		2	2 (5)
Otros Ingresos	49.095	57		49.152	49.152 (1)
Otros Ingresos Intragrupo	33	0		33	33
Convenios ADIF	398	0		398	398 (1)
Trabajos para el Inmovilizado	0	0		0	0
Aplicación de Subvención de Capital	30	0		30	30
<b>Ingresos Varios</b>	<b>49.827</b>	<b>53</b>			
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>216.356</b>	<b>53</b>			
Personal (*)	49.073	-1.035		48.038	48.038
Energía de Tracción	0	0		0	0 (2)
Consumo de almacén - Gasoil para locomotoras					0
Consumo de Materiales de Almacén	0	0		0	0
Cánones	0	0		0	0 (2)
Servicios Adif	12.884	-46		12.838	12.838 (2)
Resto de Servicios	139.674	-1.452		138.222	138.222 (2)
Exceso de Provisión años anteriores		0		0	0
<b>TOTAL GASTOS (antes de amortizaciones e intereses)</b>	<b>201.632</b>	<b>-2.534</b>			
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>14.724</b>	<b>2.587</b>			
Amortizaciones	12.048			12.048	12.048
Retiros del Inmovilizado	7			7	7
Pérdidas Inmov. Intragrupo	0			0	0 (5)
Otros Resultados		0		0	
<b>Resultado antes de Intereses e Impuestos (EBIT)</b>	<b>2.669</b>	<b>2.587</b>		<b>5.256</b>	<b>5.256</b> Resultado de Explotación
Ingresos Financieros	2.791		52.413 (4)	55.205	54.684
Diferencias de cambio (ingreso)					521 (3)
Gastos financieros	8.188		52.413 (4)	60.601	52.570
Diferencias de cambio (gasto)					-62 (3)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instr. financ.					8.093
<b>Resultado Financiero</b>	<b>-5.397</b>				<b>-5.397</b>
Ingresos de Ejercicios Anteriores	53				
Gastos de Ejercicios Anteriores	-2.534				
<b>Resultado de Ejercicios Anteriores</b>	<b>2.587</b>	<b>-2.587</b>			
Ingresos Excepcionales	0	0			0
Gastos Excepcionales	0	0			0
<b>Resultados Excepcionales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>-141</b>				<b>-141</b>
Impuesto sobre Beneficios	-137				-137
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-4</b>				<b>-4</b>

(1) Otros Ingresos de Explotación (49.792 miles de €)

(2) Otros Gastos de Explotación (151.060 miles de €)

(3) Aprovisionamientos (0. miles de €)

(4) Diferencias de cambio (ingreso) (583 miles de €)

(5) Gasto correspondiente a las deudas de las sociedades mercantiles Renfe Viajeros, SME, S.A., Renfe Mercancías, SME, S.A., Renfe Fabricación y Mantenimiento, SME,

(5) Resultados por enajenaciones y otras (2. miles de €)

(5) Resultados por enajenaciones y otros (2 miles de €)

(\*) Incluye plan de desvinculación

### 3. INVERSIONES

En el ejercicio 2017, el importe ejecutado por la entidad pública empresarial RENFE-Operadora con cargo al presupuesto de inversiones, ha alcanzado la cifra de 10.709 miles de euros distribuidos del modo siguiente:

importes en miles de euros	
Concepto	Gasto
Inversión material e inmaterial	9.490,5
Inversiones financieras	1.218,8
Total	10.709,3

El detalle de los proyectos individuales más significativos incluidos en el concepto de inversión material e inmaterial se muestra en el siguiente cuadro:

importes en miles de euros		
Proyecto	Gasto	%
Renovación de los sistemas Zseries (hardware)	4.052,3	37,8
Ampliación capital social sociedad de integración Zaragoza AV 2002	1.218,8	11,4
Software Oracle (ULA)	846,7	7,9
Nuevo sistema de información contable de ingresos del grupo Renfe	689,4	6,4
Software IBM (ELA)	587,0	5,5
Suministro de equipamiento para la protección de la navegación de usuarios: supervisión y control de los sistemas, protección de acceso a la red y monitorización y control del acceso	422,9	3,9
Adecuación del sistema de visualización video-wall en centros de seguridad 24H de Renfe Operadora.	228,0	2,1

Como puede observarse, y acorde con las funciones asignadas a la EPE en el nuevo modelo de gestión implantado en 2013, la mayor parte del gasto se corresponde con actuaciones en sistemas de información.

En el caso de la ampliación de capital de la sociedad de integración del ferrocarril Zaragoza Alta Velocidad, el gasto corresponde a la materialización del compromiso adquirido por todos los socios de la misma.

#### 4. SOCIEDADES PARTICIPADAS POR LA EPE RENFE-Operadora

A 31 de diciembre de 2017 la entidad pública empresarial mantiene las siguientes participaciones societarias:

##### **Sociedades procedentes de la aplicación del RDL 22/2012**

Denominación	% de participación
RENFE Viajeros SME, S.A.	100,00
RENFE Mercancías SME, S.A.	100,00
RENFE Fabricación y Mantenimiento SME, S.A.	100,00
RENFE Alquiler de Material Ferroviario SME, S.A.	100,00

##### **Sociedades de integración del ferrocarril**

Denominación	% de participación
Alta Velocidad Alicante Nodo de Transporte, S.A.	12,50
Barcelona Sagrega Alta Velocitat, S.A.	12,50
Gijón al Norte, S.A.	12,50
Logroño Integración del Ferrocarril, S.A.	12,50
Valencia Parque Central Alta Velocidad, S.A.	12,50
Valladolid Alta Velocidad, S.A.	12,50
Zaragoza AltaVelocidad, S.A.	12,50
Almería Alta Velocidad, S.A.	12,50
León Alta Velocidad, S.A., en liquidación	12,50

##### **Otras sociedades**

Denominación	% de participación
Consortio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	26,90
INECO, S.A.	12,78
EUROFIMA	5,22
Bureau Central de Clearing, S.A.	2,04
EMGRISA	0,08

El primer bloque, **sociedades procedentes de la aplicación del RDL 22/2012**, de 20 de julio, por el que se adoptan medidas en materia de infraestructuras y servicios ferroviarios, presenta la titularidad de la EPE RENFE-Operadora del 100% del capital de las cuatro sociedades mercantiles estatales creadas en virtud del contenido del artículo 1 del citado RDL, tres por segregación de rama de actividad (RENFE Viajeros, SME, S.A., RENFE Mercancías, SME, S.A. y RENFE Fabricación y Mantenimiento, SME, S.A.) y una de nueva creación (RENFE Alquiler de Material Ferroviario, SME, S.A.).

A partir del 2 de octubre de 2016, fecha de entrada en vigor de la Ley 40/2015 de 1 de octubre, las sociedades pasan a denominarse RENFE Viajeros SME, S.A., RENFE Mercancías SME, S.A., RENFE Fabricación y Mantenimiento SME, S.A. y RENFE Alquiler de Material Ferroviario SME, S.A., al ser sociedades mercantiles sobre las que se ejercen control estatal.

Como ya se ha señalado en el apartado *Introducción* de este Informe, tras esta nueva configuración, la EPE desempeña el papel de matriz o cabecera de estas sociedades, y las cuentas consolidadas de la entidad recogen la información correspondiente a las mismas.

El segundo bloque, **sociedades de integración del ferrocarril**, está compuesto por la participación de RENFE-Operadora en las sociedades creadas al 50% entre el Grupo Fomento y las autoridades locales correspondientes (Ayuntamientos y Comunidades Autónomas), para facilitar la coordinación y ejecución de las diversas actuaciones correspondientes a las obras de integración del ferrocarril en las ciudades como consecuencia del desarrollo de las líneas de Alta Velocidad, así como a la promoción y gestión de la transformación urbanística derivada de dichas obras.

Excepto en el caso de Almería, la participación de RENFE-Operadora en todas ellas procede de la segregación de la antigua Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles en 2005, en cuyo momento se decidió repartir el accionariado que tenía esta entidad en las sociedades de integración entre ADIF y RENFE-Operadora al 50%.

El objeto social y los convenios previos a la constitución de estas sociedades, confieren a su régimen contable una particular singularidad, ya que el período de puesta en marcha y de generación de sus proyectos sólo permiten una obtención de ingresos en períodos plurianuales, por lo que se activan determinadas inversiones en proyectos en marcha.

Si no se adoptasen estas medidas, la cuenta de Pérdidas y Ganancias ofrecería un resultado contable de pérdidas desproporcionadas como consecuencia de omitir el valor de los activos sociales. Esto es propio de las sociedades del sector de las empresas inmobiliarias o constructoras, en las que los contratos a largo

plazo obligan a la activación en el Grupo de Existencias de determinados gastos plurianuales.

Es decir, durante el período de desarrollo de las obras que acometen, su resultado contable es prácticamente cero, como así sucede en todas ellas con excepción de la de Zaragoza que es la que más cerca de la finalización de su objeto social se encuentra.

En ejercicios anteriores se procedió a refinanciar la mayor parte de los préstamos concedidos a estas sociedades.

Durante el 2017, se cancelaron los préstamos de Valladolid, Zaragoza y Alicante, convirtiendo los dos primeros en préstamos participativos.

Tal y como se viene informando en la Memoria de las Cuentas Anuales de los últimos ejercicios, el compromiso de aportaciones considerando el principal más los intereses asociados se sitúa en 50,5 millones de euros (datos a 31 de diciembre de 2017).

Por otra parte, el importe provisionado desde 2011 por el deterioro del valor de las participaciones financieras en estas sociedades en función de la revisión anual de sus planes de negocio, alcanza a 31 de diciembre de 2017, los 62,2 millones de euros.

El 20 de noviembre de 2017, se firmó el Convenio entre Adif, Adif Alta Velocidad, RENFE-Operadora, Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A. (en adelante VAV), la Junta de Castilla y León y el Ayuntamiento de Valladolid para el desarrollo de las obras derivadas de la transformación de la red arterial ferroviaria de Valladolid.

Dicho convenio prevé la aportación de 299,08 millones de euros por todos los accionistas de VAV según sus porcentajes accionariales, con el fin de financiar el coste de las actuaciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2017 de las contenidas en el convenio. Asimismo se financiarán por los accionistas los costes sociales operativos o cualquier otro derivado de dicho convenio y de la actuación de la sociedad.

Estas aportaciones se realizarán mediante un préstamo participativo de todos los accionistas, siendo las aportaciones comprometidas por RENFE-Operadora, en base a su porcentaje accionarial (12,5%), de un importe de 37.385 miles de euros, las cuales se efectuarán de acuerdo con el siguiente calendario:

AÑO	MILES €
2017	2.244
2018	3.976
2019	3.991
2020	4.334
2021	4.339
2022	4.359
2023	4.126
2024 - 2033	10.016
<b>TOTAL</b>	<b>37.385</b>

En cuanto al tercer grupo, **otras sociedades**, destaca la participación en EUROFIMA (Sociedad Europea para la Financiación de Material Ferroviario), que es una organización supranacional creada en 1956, siguiendo lo establecido en una Convención Interestatal con los siguientes objetivos:

- ✓ Que los ferrocarriles llevasen a cabo la renovación y la modernización indispensable del material rodante.
- ✓ Que los progresos realizados en cuanto a la estandarización del material y en cuanto a la explotación en común del mismo, encontrasen su complemento lógico en la adopción de una financiación internacional de las compras, susceptible de constituir una verdadera operación de consolidación de los esfuerzos técnicos realizados para asegurar una integración progresiva de los ferrocarriles dentro de un plan europeo, adaptada a un material rodante compuesto por unidades estandarizadas, cuya propiedad pudiera ser fácilmente transferible de un país a otro.
- ✓ Que las redes de ferrocarril de los países firmantes de la convención fuesen los accionistas de la sociedad y que por esta razón, la Sociedad tuviese un interés público y un carácter internacional.

A 31 de diciembre de 2017, RENFE-Operadora mantenía una deuda con esta sociedad por importe de 1.560 millones de euros.

Por su parte, el Consorcio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A., creado el 28 de octubre de 2011 por las 12 empresas españolas participantes en el proyecto, como ya se ha señalado en el punto 2 de este Informe, es la sociedad vehicular que a su vez ostenta el 88% del capital de la sociedad árabe Al Shoula Consortium, adjudicataria del contrato para la ejecución del proyecto Haramain de desarrollo de la alta velocidad entre La Meca y Medina.

Por último, INECO y EMGRISA son sociedades públicas de consultoría especializada en temas de transporte y con un amplio despliegue de actividad internacional, la primera, y especializada en temas medioambientales la segunda.

## 5. ACTIVIDAD DE I+D+i

En 2017, Renfe ha obtenido fondos para financiar dos proyectos de innovación del programa de ayudas europeas CEF, Connecting Europe Facility, que subvenciona la implantación de soluciones innovadoras que contribuyan a hacer realidad la Red Transeuropea de Transporte para el año 2030.

En concreto, dentro del mencionado programa CEF, en 2017, Renfe consiguió fondos que ascienden a 11,25 millones de euros para la modernización e implantación de equipos embarcados ERTMS en los trenes de la compañía.

El otro proyecto de innovación en el que participa la compañía y que ha seleccionado la Comisión dentro del programa CEF, es el estudio sobre la infraestructura asociada a la aplicación de una solución de tracción con gas natural licuado en la operación ferroviaria, que contará con una ayuda de 2,32 millones.

Para resolver los retos identificados en su Plan de Innovación, RENFE-Operadora se está incorporando al ecosistema de innovación, conectando los retos y necesidades con fuentes de innovación y tecnología internas y externas. En su modelo de relación con el ecosistema de innovación, RENFE-Operadora está en contacto con profesionales, centros de investigación, universidades, startups y emprendedores. Por tercer año consecutivo ha participado en South Summit, la plataforma líder de innovación y desarrollo de negocio que conecta a las startups más disruptivas con inversores y corporaciones de todo el mundo.

En este ámbito, en 2017, RENFE-Operadora arrancó la licitación del Servicio Integral de Innovación: Incubación y aceleración de startups y proyectos del Grupo Renfe. El servicio licitado tendrá una duración de 2 años, prorrogables por un año adicional a instancia de RENFE-Operadora.

A grandes rasgos, el alcance de los trabajos a realizar por la “incubadora / aceleradora de proyectos”, mediante un servicio llave en mano, para el Grupo Renfe y para las sociedades y entidades acogidas a la licitación, engloba actividades como la preparación, junto con el Grupo Renfe, de las bases de los concursos de proyectos, los procesos de selección de startups y proyectos, el programa de incubación y programa de aceleración de las startups y proyectos seleccionados, asesoramiento a las startups, etc.

De esta forma, este servicio permite dar respuesta, desde la aceleradora de RENFE-Operadora, a la iniciativa en materia de innovación abierta y relación con startups recogidas en el Plan de Innovación para el Transporte y las Infraestructuras, presentado por el Ministro de fomento, Íñigo de la Serna, el 8 de noviembre de 2017, con presencia del Presidente de Renfe, Juan Alfaro, y numerosas personalidades del Grupo Fomento, del sector y la sociedad. Renfe ha

colaborado con INECO en su preparación, al igual que las demás empresas del Grupo Fomento.

La estrategia de innovación del Plan de Innovación para el Transporte y las Infraestructuras se construye alrededor de cuatro Dimensiones que marcarán el futuro del sector del transporte y las infraestructuras: digitalización, internet del futuro, intermodalidad y transformación energética.

A partir de este marco de referencia, se define una estructura de Ejes y Líneas estratégicas que engloba las principales tendencias del sector. De este modo, el Plan se basa en cuatro ejes estratégicos de vital importancia para el futuro: Experiencia del Usuario, Plataformas Inteligentes, Rutas Inteligentes, Eficiencia Energética y la Sostenibilidad.

Estos ejes se estructuran, a su vez, en 22 líneas estratégicas, que se concretan en 70 iniciativas que serán lanzadas en el periodo 2018-2020, aunque su ejecución podrá extenderse a ejercicios posteriores. El importe estimado del plan es de 76,8 millones de euros.

Renfe participa activamente en 44 de las 70 iniciativas del plan, de las que lidera 16, repartidas en los cuatro ejes estratégicos.

El eje estratégico de la experiencia del usuario tiene como objetivo ampliar el concepto tradicional de viaje, ofreciendo al usuario productos y servicios de acuerdo a sus gustos y preferencias. Así como la fidelización del usuario a través de la personalización de la oferta de transporte. Se basa en las líneas estratégicas de la movilidad como servicio, el viaje sin barreras y el perfil del usuario.

Los objetivos principales del eje de plataformas inteligentes son mejorar la eficiencia de los servicios que prestan las empresas del Grupo Fomento, a la vez que se maximizan las capacidades analíticas. Incluye entre otras, las líneas estratégicas de estaciones inteligentes, plataforma del usuario, plataforma de mercancías, datos abiertos, y nuevas fuentes de datos.

El concepto de ruta inteligente del Plan cubre los aspectos relativos a la digitalización de las rutas, a la conexión entre vehículos, infraestructuras y territorios, y a la predicción de las pautas de movilidad en todos los modos para poder mejorar la eficiencia del sistema. Incluye las líneas estratégicas de digitalización de la carretera y del ferrocarril, modelización y predicción, territorios inteligentes, logística y mercancías, y nuevos paradigmas de transporte.

El eje de eficiencia energética y sostenibilidad se centra en la transformación hacia un sistema de transportes sostenible y energéticamente eficiente, que es una necesidad imperante para lograr reducir las emisiones de efecto invernadero, racionalizando el uso de combustibles fósiles y facilitando el cambio a nuevas soluciones. Incluye las líneas estratégicas de energías renovables,

descarbonización, nuevas infraestructuras, vehículo autónomo y educación, comunicación y emprendimiento.

El Plan de Innovación para el Transporte y las Infraestructuras articula toda una serie de iniciativas que contemplan un nuevo modelo de innovación que pretende combinar el saber interno del Grupo Fomento con el conocimiento externo, activando palancas como la innovación abierta para aportar mayor velocidad y eficiencia en la implantación de las iniciativas. Dentro de ese modelo de innovación abierta se engloban el Hub Ferroviario y la ya mencionada Relación con startups. Ambas iniciativas cuentan también con la participación activa de Renfe.

Otra de las iniciativas que RENFE-Operadora ha arrancado en 2017, es la de la solicitud de deducciones fiscales por actividades de I+D+i. En este sentido, la Agencia de Certificación en Innovación Española, S.L., (ACIE), ha emitido informe favorable reconociendo como proyectos de innovación tecnológica las siguientes actuaciones del grupo Renfe:

- Proyecto 'Evolución de la plataforma de venta de Renfe Viajeros', desarrollado por esta sociedad.
- Proyecto 'Solución Tecnológicamente avanzada para material rodante en transporte ferroviario', desarrollado de forma conjunta por las sociedades Renfe Fabricación y Mantenimiento y Renfe Mercancías.

Este reconocimiento es resultado de un proceso en el que cada proyecto ha sido objeto de evaluación tanto en su aspecto técnico como económico.

Una vez que sea ratificado por el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, permitirá al grupo Renfe acreditar en su declaración del Impuesto sobre Sociedades deducciones por importe de 1,91 millones de euros por el ejercicio de actividades de investigación y desarrollo e innovación tecnológica (I+D+i), reduciendo con ello la carga tributaria fiscal del grupo.

## 6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la entidad pueden verse expuestas, en diferente grado de afectación, a diversos riesgos financieros. La gestión y limitación de los riesgos financieros está controlada por la Dirección de Finanzas y Administración de la entidad conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Los posibles riesgos relacionados con los instrumentos financieros utilizados por la entidad y la información relativa a los mismos se detallan a continuación:

### ***Riesgo de crédito.***

La entidad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

En este sentido la entidad gestiona sus servicios estableciendo los límites de crédito y evaluando la solvencia de los clientes de forma periódica, bien mediante externos independientes o a través de información interna.

En el caso de que exista constancia de un elevado riesgo de crédito para un cliente concreto, se considera registrar el correspondiente deterioro de valor en su caso, y se reevalúa el límite de crédito concedido, que se elimina según las circunstancias.

Las correcciones valorativas por insolvencias de clientes implican un elevado juicio de valor por parte de la Dirección de la entidad, quien efectúa una revisión de los saldos individuales con base en la calidad crediticia de los clientes, las tendencias actuales de mercado y la realización de análisis históricos de insolvencias a nivel agregado.

### ***Riesgo de liquidez***

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

El objetivo de la entidad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. La Dirección de Finanzas y Administración establece diariamente los límites mínimos de liquidez que se deben mantener.

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

La entidad no tiene un riesgo de tipo de cambio en sus operaciones comerciales ya que las mismas están denominadas en euros, salvo las derivadas del proyecto en el que participa a través de un consorcio de empresas para el desarrollo y explotación de una línea de alta velocidad en Arabia Saudí, en el que parte de los contratos vinculados a este proyecto se encuentran referenciados parcialmente en euros o en riales saudíes (SAR).

Ocasionalmente se realizan operaciones desde la dirección de internacional que pueden ser en monedas distintas del euro.

### ***Riesgo de tipo de interés***

Con objeto de desarrollar su actividad, la entidad ha tomado préstamos y créditos con tipos de interés fijo o variable según las directrices establecidas por la Dirección General Económico-Financiera, en función de la evolución de los tipos de interés.

La decisión de tomar a tipos de interés fijo o variable depende de la expectativa de los tipos futuros y de la vida de los créditos, no obstante para determinados préstamos los tipos fijos son revisables cada cierto periodo permitiendo optar en dicho momento por un tipo de interés variable, o por un tipo fijo por un período adicional.

A 31 de diciembre de 2017 la financiación con remuneración a tipo fijo supone un 63% del total de la financiación tomada, siendo el 55% a 31 de diciembre de 2016.

## 7. HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

El pasado 2 de marzo de 2018, para seguir completando los términos del **“Acuerdo entre RENFE-Operadoras, ADIF y ADIF-Alta Velocidad para la reposición parcial de superficie cuyo derecho de uso sin contraprestación se reconoce a favor de RENFE-Operadora en la Orden FOM/2909/2006, así como para la adquisición por ADIF y ADIF-Alta Velocidad de los derechos de uso no repuestos”**, firmado por dichas entidades el 28 de diciembre de 2015, se ha procedido a la transmisión del edificio de usos múltiples de la estación Málaga-María Zambrano entre ADIF-Alta Velocidad y RENFE-Operadora, por importe de 3.077 miles de euros.

Como contraprestación, RENFE-Operadora ha compensado 769,91 m<sup>2</sup> de los recogidos en la Orden FOM/2909/2006, y ha procedido a dar de baja los derechos de uso y el derecho de reposición asociados recogidos en el inmovilizado de la Entidad, por importe de 164 y 807 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, con esa misma fecha, se ha procedido a la transmisión de un local comercial en León entre ADIF y RENFE-Operadora, por importe de 1.780 miles de euros.

Como contraprestación, RENFE-Operadora ha compensado 1.839,70 m<sup>2</sup> de los recogidos en la Orden FOM/2909/2006, y ha procedido a dar de baja los derechos de uso y derecho de reposición asociados recogidos en el inmovilizado de la Entidad, por importe de 391 y 1.928 miles de euros, respectivamente.

En la misma Orden se establecía que ADIF tendría que asumir los costes de reposición de los espacios. A estos efectos, el coste de rehabilitación de estas fincas se ha estimado en 2.086 miles de euros, importe que ha sido abonado en la misma fecha.

## 8. COMPOSICIÓN CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL RENFE-OPERADORA

A 31 de diciembre de 2017

**Presidente:** D. JUAN ALFARO GRANDE

**Vocales:**

D. BENITO BERMEJO PALACIOS

D. MIGUEL ÁNGEL CILLEROS SÁNCHEZ

D<sup>a</sup>. PATRICIA CRESPO GONZÁLEZ

D. JUAN JESÚS GARCÍA FRAILE

D. RAFAEL GARCÍA MARTÍNEZ

D<sup>a</sup>. PILAR GARRIDO SÁNCHEZ

D<sup>a</sup>. IRENE GARRIDO VALENZUELA

D. GERARDO LUIS GAVILANES GINERÉS

D. JAIME HADDAD SÁNCHEZ DE CUETO

D. JUAN ANTONIO LÓPEZ ARAGÓN

D<sup>a</sup>. ELENA MARTÍN CÓRDOVA

D<sup>a</sup>. ROSANA NAVARRO HERAS

D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup>. JOSÉ RALLO DEL OLMO

D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup>. JESUS ROMERO DE ÁVILA TORRIJOS

D. PASCUAL VILLATE UGARTE

**Secretario del Consejo:** D. JOSÉ LUIS MARROQUÍN MOCHALES

**Delegada Especial del  
Ministerio de Hacienda y  
Administraciones Públicas:** D. ALBERTO NADAL BELDA