

**TALGO, S.A. (anteriormente denominada Pegaso Rail International, S.A.)
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 e informe de gestión consolidado

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	68 672	70 898
Activos intangibles	7	59 407	66 156
Fondo de comercio	8	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	2.3 y 10	10	10
Activos por impuestos diferidos	18	8 198	13 955
Otros activos financieros	10	<u>26 935</u>	<u>3 664</u>
		<u>275 661</u>	<u>267 122</u>
Activos corrientes			
Activos no corrientes mantenidos para la venta		6 114	6 114
Existencias	12	88 808	71 723
Clientes y otras cuentas a cobrar	11	277 381	158 470
Otros activos financieros	10	159	167
Periodificaciones de activo		1 999	1 803
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	<u>21 812</u>	<u>87 910</u>
		<u>396 273</u>	<u>326 187</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>671 934</u>	<u>593 309</u>

Las notas 1 a 34 son parte integrante de este estado de situación financiera consolidado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	14	41 187	41 187
Prima de emisión	14	68 451	68 451
Otras reservas	15	3 945	2 608
Ganancias acumuladas	15	83 690	106 855
Otros instrumentos de patrimonio	14	<u>33 724</u>	<u>30 512</u>
Total patrimonio neto		<u>230 997</u>	<u>249 613</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	17	148 003	73 809
Pasivos por impuestos diferidos	18	4 092	3 565
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	25 555	22 910
Subvenciones oficiales		<u>5 575</u>	<u>5 101</u>
		<u>183 225</u>	<u>105 385</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	230 740	222 245
Pasivos por impuesto corriente		268	125
Recursos ajenos	17	23 186	12 379
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	<u>3 518</u>	<u>3 562</u>
		<u>257 712</u>	<u>238 311</u>
Total pasivos		<u>440 937</u>	<u>343 696</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>671 934</u>	<u>593 309</u>

Las notas 1 a 34 son parte integrante de este estado de situación financiera consolidado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 y 2014

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
Importe neto de la cifra de negocios	5	520 695	384 311
Otros ingresos		3 030	2 281
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		1 920	5 249
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		3 830	8 380
Coste de aprovisionamientos	22	(264 665)	(180 809)
Gastos por retribución de los empleados	20	(98 712)	(104 556)
Otros gastos de explotación	22	(67 274)	(47 698)
Gastos por amortización	6, 7	(19 275)	(16 811)
Resultado de enajenaciones del inmovilizado		(2)	(1)
Otros resultados	23	481	530
Beneficio de explotación		80 028	50 876
Ingresos financieros	24	1 449	1 714
Costes financieros	24	(6 408)	(7 125)
Costes financieros netos	24	(4 959)	(5 411)
Beneficio antes de impuestos		75 069	45 465
Gasto por impuesto sobre las ganancias	25	(15 494)	(6 981)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas		59 575	38 484
Beneficio del ejercicio		59 575	38 484
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	26	59 575	38 484
Ganancias básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	26	0,58	28,12
Total		0,58	28,12
Ganancias diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	26	0,58(*)	28,12
Total		0,58(*)	28,12

Las notas 1 a 34 son parte integrante de este estado del resultado global consolidado.

(*) El número de acciones que componen el capital social ha sido desdoblado en la proporción de 1 a 100, Nota 26

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 y 2014

(Expresado en Miles de euros)

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Beneficio del ejercicio	59 575	38 484
Otro resultado global:		
Coberturas de flujos de efectivo:		
Imputación directa al patrimonio:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	-	-
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	1 337	2 507
Total Otro resultado global	1 337	2 507
Resultado global total del año	60 912	40 991
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	60 912	40 991
-Participaciones no dominantes	-	-
Resultado global total del año	60 912	40 991

Las notas 1 a 34 son parte integrante de este estado del resultado global consolidado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 y 2014

(Expresado en Miles de euros)

	Atribuible a los propietarios de la sociedad					Total patrimonio neto
	Capital social (Nota 14)	Prima de emisión	Otras reservas (Nota 15)	Ganancias acumuladas	Otros instrumentos de patrimonio (Nota 14)	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	41 187	68 451	101	68 405	12 152	190 296
Resultado Global	-	-	-	38 484	-	38 484
Beneficio o pérdida	-	-	-	-	-	-
Otro Resultado Global	-	-	-	-	-	2 507
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	2 507	-	-	2 507
Total resultado Global	-	-	2 507	38 484	-	40 991
Transacciones con propietarios						
Otros movimientos	-	-	-	(34)	18 360	18 326
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	-	18 360	18 326
Saldo al 31 de diciembre de 2014	41 187	68 451	2 608	106 855	30 512	249 613
Saldo al 31 de diciembre de 2014						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	41 187	68 451	2 608	106 855	30 512	249 613
Resultado Global	-	-	-	59 575	-	59 575
Beneficio o pérdida	-	-	-	-	-	-
Otro Resultado Global	-	-	-	-	-	-
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	1 337	-	-	1 337
Total resultado Global	-	-	1 337	59 575	-	60 912
Transacciones con propietarios						
Pagos basados en instrumentos de patrimonio neto (nota 2.20)	-	-	-	(82 740)	3 212	(79 528)
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	(82 740)	3 212	(79 528)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	41 187	68 451	3 945	83 690	33 724	230 997

Las notas 1 a 34 son parte integrante de este estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 y 2014

(Expresado en Miles de euros)

	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de explotación (nota 27)	(5 388)	19 717
Efectivo utilizado en las operaciones	(15 023)	(19 162)
Intereses pagados	(5 388)	(5 496)
Intereses cobrados	121	1 596
Impuestos pagados	(9 756)	(15 262)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(20 411)	555
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material (nota 6)	(4 453)	(17 666)
Adquisiciones de activos intangibles (nota 7)	(5 816)	(6 221)
Otros activos (nota 10)	(23 000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(33 269)	(23 887)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Desembolsos por cancelación de préstamos (nota 17)	(13 717)	(3 512)
Ingresos por recursos ajenos recibidos (nota 17)	108 296	18 178
Pagos con instrumentos de patrimonio	(106 997)	-
Subvenciones recibidas	-	590
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	(12 418)	15 256
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(66 098)	(8 076)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio (nota 13)	87 910	95 986
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del ejercicio (nota 13)	21 812	87 910

Las notas 1 a 34 son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

1. Información general

Talgo, S.A. (anteriormente denominada Pegaso Rail International S.A. y en adelante la “Sociedad dominante”), se constituyó como sociedad limitada el 30 de Septiembre de 2005 en España. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal actual en Las Rozas, Madrid (España) y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 28 de marzo de 2015 se aprobó el cambio de denominación de Pegaso Rail International S.A. a Talgo S.A., quedando el mismo inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 9 de abril de 2015.

Con fecha 28 de marzo de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprueba la solicitud de admisión a cotización de las acciones de la Sociedad en las bolsas de valores españolas, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español.

El 23 de abril de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó el folleto informativo e inscribir en los registros oficiales contemplados en el art 92 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores los documentos acreditativos, cuentas anuales y el folleto informativo correspondientes a la operación Oferta de Venta de acciones destinada a inversores cualificados para su posterior admisión a negociación de Talgo S.A. en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

Con fecha 7 de mayo de 2015 se materializó la Oferta Pública de Venta del 45% de las acciones de la Sociedad y la admisión a cotización en los mercados anteriormente mencionados.

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (el Grupo) tienen como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios. Talgo S.A. tiene, conforme al artículo 2 de sus estatutos sociales, el siguiente objeto social:

- La fabricación, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de material, sistemas y equipos de transporte, en especial de carácter ferroviario.
- Fabricación, montaje, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de motores, maquinaria, piezas y componentes de los mismos, destinadas a las industrias electromecánica, siderometalúrgica y del transporte.
- La investigación y desarrollo de productos y técnicas relacionados con los dos apartados anteriores, así como la adquisición, explotación, cesión y enajenación de patentes y marcas relacionadas con el objeto social.
- La suscripción, adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones, participaciones o cuotas, con pleno respeto a los límites impuestos por la legislación del

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

mercado de valores, sociedades de inversión colectiva y demás normativa vigente que sea de aplicación.

- La compra, rehabilitación, remodelación, construcción, arrendamiento, promoción, explotación y venta de todo tipo de bienes inmuebles.

Dichas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad dominante total o parcialmente, bien en forma directa, o bien en cualesquiera otras formas admitidas en derecho, como su participación en otras entidades de objeto idéntico o análogo.

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (el Grupo) tienen como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios.

La Sociedad dominante (Talgo, S.A.) tiene participación directa o indirecta en las siguientes sociedades:

Patentes Talgo, S.L.U.

Patentes Talgo, S.L.U. se constituyó como sociedad anónima en España el 12 de diciembre de 2005, por un periodo de tiempo indefinido. Tiene su domicilio social y fiscal en Las Rozas, de Madrid y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 13 de marzo de 2006, la Sociedad se transformó de sociedad anónima a sociedad limitada.

Patentes Talgo, S.L.U. tiene como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios.

Con fecha 30 de mayo de 2012 la sociedad dominante de Talgo, S.A. procedió a elevar a público ante notario un aumento de capital social acordado en la Junta General Extraordinaria y Universal de fecha 26 de abril de 2012. El desembolso de las nuevas acciones se realizó mediante una aportación no dineraria de participaciones sociales de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U.

A partir de esta aportación de capital, Talgo, S.A. pasa a ser tenedora del 100% del porcentaje de participación sobre la sociedad Patentes Talgo S.L.U.

Talgo Deutschland GmbH

La sociedad Talgo Deutschland, GmbH, participada al 100% por Patentes Talgo, S.L.U., fue constituida el 1 de junio de 1993. Tiene por objeto social la comercialización, conservación y reparación de trenes y de sus componentes. Su domicilio social se encuentra en Berlín, Alemania.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Talgo Rus

La sociedad Talgo Rus se constituyó durante el ejercicio 2001. Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 51% en esta sociedad por lo que la Sociedad dominante del Grupo, participa de manera indirecta, en un 51% de su capital social. El otro accionista de la sociedad es RZD (Federación de ferrocarriles rusos) que ostenta un 49% de la misma.

Tiene por objeto social la comercialización, conservación y reparación de trenes y de sus componentes.

Su domicilio social se encuentra en San Petersburgo, Rusia.

Esta Sociedad carece de actividad a cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

Talgo Inc.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en la sociedad Talgo Inc. por lo que la participación de la Sociedad dominante del Grupo de manera indirecta en esta sociedad es del 100% de su capital social.

Se constituyó a comienzos de 2000 como compañía constructora y mantenedora de los trenes Talgo que circulan por el territorio americano.

Su domicilio social se localiza en Seattle, en el estado de Washington (Estados Unidos). Asimismo, desarrolla actividades de fabricación de trenes en Milwaukee (Wisconsin).

Talgo Bosnia Herzegovina d.o.o.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%. Talgo Bosnia Herzegovina d.o.o. se constituyó en octubre de 2009 y tiene por objeto social fundamentalmente el desarrollo y ejecución de trabajos de mantenimiento integral de material ferroviario así como las tareas necesarias para la ejecución de tales fines. Su domicilio social se localiza en Sarajevo, Bosnia – Herzegovina.

A cierre del ejercicio 2015 esta sociedad se encuentra en proceso de liquidación.

Talgo Kazajstán S.L.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

Su domicilio social se localiza en Las Rozas, Madrid.

Con fecha 6 de agosto del 2012, la sociedad Talgo Kazajstán, S.L. firmó una adenda al contrato de fundación de Tulpar-Talgo, LLP., por la cual la participación de esta sociedad en la anterior queda reducida a un 0,00074%.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Dado el porcentaje de participación, así como que Talgo Kazajstán, S.L. no mantiene poder de decisión ni derechos de voto, esta sociedad no se considera parte del Grupo Talgo a cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

Durante el ejercicio 2015 esta sociedad ha realizado un pago por 23.000 miles de euros para la adquisición del 51% de la sociedad Tulpar Talgo, LLP, estando en la actualidad dicha adquisición supeditada a la aprobación de terceros. El coste total de adquisición de la mencionada participación en el caso de que finalmente se materialice, ascenderá a 33.000 miles de euros.

Patentes Talgo Tashkent LLC

Patentes Talgo, S.L.U. constituyó esta sociedad el 24 de diciembre de 2011 y participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

Su domicilio social se localiza en Taskent, Uzbekistán.

Talgo Demiryolu Aracli Üretim VE BA. A.S.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

Se constituyó en febrero de 2014 y tiene por objeto social fundamentalmente la construcción y el mantenimiento de material rodante ferroviario.

Su domicilio social se localiza en Estambul, Turquía.

Esta Sociedad carece de actividad a cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

Consortio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.

El mencionado consorcio fue constituido el 2 de noviembre de 2011. Patentes Talgo, S.L.U. mantiene un total de 10.074 acciones de valor nominal 1 euro por acción, estando desembolsado a la fecha de cierre de 2015 y 2014 el 100% del valor nominal de las mismas. Dichas acciones representan un porcentaje de participación del 16,79% de la citada sociedad. Por tanto, la Sociedad dominante participa de manera indirecta en un 16,79%.

El objeto social de esta sociedad es la realización por cuenta propia de las actividades de diseño, construcción, operación, mantenimiento y contratación en el ámbito del tren de alta velocidad de doble línea para el transporte de pasajeros entre las ciudades de La Meca, Jeddah, Medina y cualesquiera otras ciudades en el Reino de Arabia Saudí y el desempeño de cualquier otra actividad en relación con el proyecto firmado en el ejercicio 2012. Los miembros que componen el mencionado consorcio responden solidariamente de las obligaciones del mismo. El Grupo no ha recibido hasta la fecha reclamaciones ni

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

penalizaciones relacionadas con este proyecto.

La operativa de esta sociedad es fundamentalmente la intermediación, a través de la cual los distintos miembros del consorcio reciben los cobros asociados a cada uno de sus compromisos en el contrato.

Dicha inversión se califica como inversión en asociadas.

OOO Talgo

La Sociedad dominante participa en un 100% en esta sociedad a través de sus filiales Patentes Talgo, S.L.U. (87,5%) y Talgo Kazajstán, S.L. (12,5%).

A 31 de diciembre de 2015 se encuentra en proceso de constitución habiendo depositado las mencionadas sociedades el importe de la inversión y tiene por objeto social fundamentalmente la construcción, mantenimiento, certificación y homologación de material rodante ferroviario.

Su domicilio social se localiza en Moscú, Rusia.

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio 2015, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el mismo, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de febrero de 2016.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria de las NIIF-UE, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados globales de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015 pueden

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el día 28 de marzo de 2015. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el mismo correspondientes al ejercicio 2015, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas o Socios. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2014.

2.1.2. Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, al ser el euro la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 2.5.

2.2. Adopción de las normas internacionales de información financiera

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Durante el ejercicio 2015 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2015:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

2.2.1 Normas, interpretaciones y modificaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2015:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes de la administración	17 de junio de 2014 (1)
Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2015 (2)

- (1) La Unión Europea endosó el IFRIC 21 (Boletín UE 14 de junio de 2014), modificando la fecha de entrada en vigor original establecida por el IASB (1 de enero de 2014) por el 17 de junio de 2014.
- (2) La fecha de entrada en vigor IASB de esta norma era a partir de 1 de julio de 2014.

Las normas anteriores no han tenido un impacto significativo en las cuentas consolidadas del Grupo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

2.2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2015 (aplicables de 2016 en adelante):

		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de NIC 19 Contribuciones de empleados a planes de pensiones de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	1 de febrero de 2015 (1)
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de febrero de 2015 (1)
Modificación de la NIC 16 y NIC 38. Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible, que no incluyen los basados en ingresos	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11 Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 16 y NIC 41: Plantas productoras (publicada en junio de 2014)	Las plantas productoras pasarán a llevarse a coste en lugar de a valor razonable	1 de enero de 2016
Mejora a las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en septiembre de 2014)	Modificaciones menores a una serie de normas	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en estados financieros separados (publicada en agosto de 2014)	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados financieros individuales de un inversor	1 de enero de 2016
Modificaciones NIC 1: Iniciativa desgloses (Diciembre 2014)	Diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de notas etc.)	1 de enero de 2016
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea hasta la fecha		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Nuevas normas		
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13,15 y 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Nueva norma de arrendamientos que sustituye a la NIC 17. Los arrendatarios incluirán, todos los arrendamientos en balance como si fueran compras financiadas	1 de enero de 2019
NIIF 9 instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39	1 de enero de 2018
Modificaciones y/o interpretaciones		

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Modificación NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto (publicada en septiembre de 2014)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos	Sin fecha definida
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Sociedades de inversión (Diciembre 2014)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión	1 de enero de 2016

A la fecha actual, el Grupo está evaluando los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en las cuentas anuales una vez entren en vigor. La evaluación preliminar del Grupo es que los impactos de la aplicación de estas normas no serán significativos.

2.3 Principios de consolidación

a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades con cometido especial) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y operativas, ejerce el poder sobre las actividades relevantes, manteniendo la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que pueda influir en el importe de esos retornos, ello generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

El fondo de comercio se valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si este importe fuera inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente en la cuenta de resultados.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la sociedad dominante por el método de integración global, se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo. Todas las dependientes del Grupo tienen fecha de cierre contable el 31 de diciembre.

b) Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la sociedad dominante tiene capacidad de ejercer una influencia significativa (sin control ni control conjunto). Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de ésta, sin llegar a tener control. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada. Estas operaciones se integran por el método de la participación.

Bajo este grupo se encontraría el Consorcio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2015. Se considera que existe una influencia significativa sin control ni control conjunto en este consorcio por los miembros del Consejo de administración nombrados por el Grupo, ya que la toma de decisiones se acuerda en base a los derechos participativos de los miembros del consorcio y como norma general se exige una mayoría del 75%.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

La información financiera más relevante respecto a la mencionada sociedad asociada se presenta a continuación en miles de euros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes	165 329	113 071
Activos no corrientes	107	94
Total Activos	<u>165 436</u>	<u>113 165</u>
Pasivos corrientes	165 029	113 426
Pasivos no corrientes	-	-
Total pasivos	<u>165 029</u>	<u>113 426</u>
Patrimonio Neto	407	(262)
Ingresos de explotación	(12 572)	8 030
Gastos de explotación	12 620	(8 234)
Resultado neto	367	(322)

El auditor de dicha sociedad en KPMG, S.A., las cifras correspondientes al ejercicio 2015 se encuentran en proceso de auditoría.

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de la participación es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

Cuando se aplica por primera vez el método de la participación, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "Inversiones en asociadas". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, dicha diferencia se registra en el estado de resultados global tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad por el método de la participación se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a la partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

c) Negocio conjunto

Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Cuando una sociedad del Grupo lleva a cabo sus actividades en el marco de operaciones conjuntas, el Grupo como operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

- sus activos y pasivos, incluyendo su participación en los activos y pasivos mantenidos conjuntamente;
- su participación en los ingresos y gastos que realiza la operación conjunta.

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2015 el Grupo no tiene negocios conjuntos.

2.4 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no ha habido cambios en el perímetro de consolidación. El pago anticipado realizado en el mes de mayo de 2015 para la compra del 51% de la sociedad Tulpar Talgo LLP está supeditado a que terceros aprueben la compra final de la mencionada participación por lo que hasta que no se produzcan todas las aprobaciones por parte de esas terceras partes no podrá registrarse la inversión ni su inclusión dentro del grupo consolidado (nota 1).

2.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, salvo que se indique lo contrario, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en otro resultado global como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas. Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a recursos ajenos y a efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de resultados en la línea de "ingresos financieros" o "costes financieros".

c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- i) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado,

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado de situación financiera y los fondos propios al coste histórico;

ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios del ejercicio a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones; y

iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otro resultado global.

2.6 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas. El coste del inmovilizado material incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los trabajos realizados para el inmovilizado material se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de producción, aplicados sobre la base de tasas horarias iguales a las usadas para la valoración de los proyectos de fabricación.

Los costes posteriores de ampliación, modernización, mejora o de reparación y mantenimiento se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización de otros activos se calcula sistemáticamente usando el método lineal para asignar sus costes hasta el importe de sus valores residuales, durante sus vidas útiles estimadas. Cada parte de un elemento de inmovilizado material que tenga un coste significativo con relación al coste total del elemento se amortiza de forma independiente. Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones	50 - 33	2 - 3
Maquinaria	8	12,5
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	3 - 14	33,3 - 7,14
Otro inmovilizado material	4 - 12	25 - 8,3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

fecha de cada estado de situación financiera.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro del epígrafe Resultado de enajenaciones del inmovilizado.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen por su coste de adquisición o de producción, cuando se desarrollan internamente, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

a) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan en función de los costes incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico y se valoran a su coste de adquisición. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de cuatro años.

b) Gastos de desarrollo

Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de proyecto relacionados con tecnologías aplicadas al ámbito ferroviario que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- i) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- ii) La dirección tiene intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo;
- iii) La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- iv) Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- v) Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- vi) El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Los gastos de desarrollo reconocidos como un activo intangible se reflejan al coste de adquisición acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de producción, aplicados sobre la base de tasas horarias iguales a las usadas para la valoración de los proyectos de fabricación.

Los costes que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costes de desarrollo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

La amortización de los costes de desarrollo reconocidos como activos comienza cuando el Grupo empieza a aplicar la tecnología desarrollada en los proyectos firmados en cartera o bien cuando finaliza definitivamente el desarrollo reconocido como activo, lo que ocurra antes.

c) Propiedad industrial

La propiedad industrial se valora a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal durante su vida útil estimada.

d) Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios:

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios y que se reconocen separadamente del fondo de comercio se registran inicialmente a valor razonable en la fecha de adquisición y se amortizan en base a su vida útil.

Posteriormente, se valora a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro de valor reconocidas, de la misma forma que se realiza en el resto de activos intangibles.

2.8 Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición.

El fondo de comercio se somete anualmente a una prueba para pérdidas por deterioro de su valor y se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no se revierten. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo a efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro. La asignación se hace a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en las que surge el fondo de comercio identificadas de acuerdo con los segmentos operativos.

2.9 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor, así como los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros distintos al fondo de comercio que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de estado de situación financiera, por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, el activo está disponible para su venta inmediata en sus condiciones actuales y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación, a no ser que se produzca un retraso causado por hechos o circunstancias fuera del control del Grupo y éste siga comprometido con su intención de venta del activo. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta.

2.11 Activos financieros: clasificación, reconocimiento y valoración

El Grupo clasifica sus activos financieros fundamentalmente en la categoría de préstamos y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Estos

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción. Los préstamos y cuentas a cobrar se registran posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

2.12 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.13 Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

El Grupo evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que el grupo utiliza para determinar si existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El Grupo, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado;
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, o
- Los datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda identificarse todavía con activos financieros individuales del Grupo,

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

incluyendo cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo y/o condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo.

El Grupo valora, en primer lugar, si existe evidencia objetiva de deterioro.

La pérdida se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (incluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido) descontadas a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Se reduce el importe en libros del activo mediante una provisión y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados en el epígrafe de Otros gastos de explotación. Si un préstamo tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para calcular la pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

2.14 Existencias

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina en función del coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los materiales, la mano de obra y los costes directos e indirectos de fabricación acumulados en la realización de los distintos proyectos por el importe efectivamente incurrido. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en el estado de resultados global en el epígrafe de Coste de Aprovisionamientos.

Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejaran de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en el estado de resultados global.

2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo con vencimiento original de tres meses o menos, y aquellos depósitos que, por sus condiciones contractuales y características específicas, se consideran depósitos a la vista y que devengan un tipo de interés referenciado a un periodo inferior a tres meses.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

2.16 Capital social

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Grupo.

2.17 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la actividad. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.18 Recursos ajenos

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los recursos ajenos se dan de baja cuando han expirado o se han pagado o cancelado las obligaciones contractuales a ellos asociadas.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

2.19 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que opera el Grupo y en los que generan bases imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

La Sociedad dominante tiene concedido por las autoridades fiscales el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, formando parte de este grupo las filiales dependientes Patentes Talgo, S.L.U. y Talgo Kazajstán, S.L.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

2.20 Prestaciones a los empleados

a) Plan de pensiones de aportación definida

Patentes Talgo, S.L.U. mantiene acordado con sus trabajadores activos un plan de pensiones de aportación definida por el cual la mencionada sociedad dependiente realiza una aportación mensual del 4% del salario bruto más la antigüedad por cada empleado, estando el fondo asignado específicamente a cada trabajador. Una vez que se han pagado las aportaciones, la sociedad dependiente no tiene obligación de realizar pagos adicionales.

El acuerdo firmado con los trabajadores respecto a todos los derechos devengados estableció una única aportación a una entidad financiera que gestiona el fondo de pensiones más las aportaciones futuras que la sociedad ha ido realizando. La sociedad tiene externalizado el plan de pensiones desde marzo de 2000.

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor actual.

c) Planes de participación en beneficios y bonus

El Grupo, cuando se reúnen las condiciones para ello, reconoce un pasivo y un gasto para pago de objetivos en base a los acuerdos individuales con cada uno de los trabajadores.

Desde el último trimestre de 2012, de manera excepcional, en virtud de contratos firmados con 21 directivos del Grupo a través de una de sus filiales, Patentes Talgo, S.L.U., tenía una serie de obligaciones con el equipo directivo derivadas de un plan de remuneración en acciones a largo plazo. Este plan de remuneración en acciones estaba vinculado por un lado al cumplimiento de objetivos ligados al cumplimiento del plan de negocio del Grupo (EBITDA, Margen bruto % y flujo de caja operativo) así como objetivos de crecimiento (firma de nuevos contratos) y por otro lado a la permanencia en el Grupo en los siguientes años. Se determinaba como un porcentaje fijo referenciado al incremento de valor estimado del Grupo Talgo conforme a las fórmulas determinadas en el contrato suscrito al efecto, en función del cumplimiento de las hipótesis subyacentes al plan de remuneración en acciones, siendo las principales la fecha estimada del pago del plan y el grado de cumplimiento de los objetivos de gestión mencionados anteriormente. Este plan podía ser abonado en efectivo o en acciones, a elección del Grupo. Durante el ejercicio 2015, tras materializarse la OPV de la Sociedad dominante se ha dado

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

cumplimiento al mismo, ascendiendo su coste total a 101.739 miles de euros, acudiendo al mercado para la compra de instrumentos de patrimonio, acciones propias, por importe de 54.732 miles de euros que han sido entregados a sus beneficiarios y abonando las correspondientes retenciones a la Hacienda Pública Española por importe de 47.007 miles de euros.

El valor estimado del Grupo Talgo en la fecha de concesión del plan (año 2012), se determinó, conforme a los contratos suscritos al efecto, en base a técnicas de valoración basadas esencialmente en proyecciones de flujos de efectivo y valoración por múltiplos realizadas en el año de firma de los contratos. Las hipótesis en tasas de crecimiento y descuento en dicha valoración son coherentes con las indicadas en la nota 8 para la prueba de deterioro del fondo de comercio siguiendo los criterios establecidos en el plan de remuneración en acciones a largo plazo. El valor razonable de los servicios recibidos del empleado se reconoce como gasto de personal en la cuenta de resultados del Grupo registrando la correspondiente contrapartida en el patrimonio neto (nota 14.d). El gasto por este concepto del ejercicio 2015 asciende a 3.212 miles de euros (18.360 miles de euros en 2014). El mencionado valor razonable se calculó en el ejercicio 2012 utilizando las siguientes premisas:

- La tasa de descuento de los flujos de caja es el coste de capital del Grupo para cada uno de los años
- El horizonte temporal coincide con el periodo de extinción de los contratos en cartera de los proyectos.
- Los cobros imputados en los diferentes ejercicios están calculados en función de las cláusulas de entrega y facturación que aparecen en los distintos contratos.
- Los pagos han sido estimados conforme a los estándares presupuestados de costes basados en la contabilidad de costes del Grupo.

El incremento de valor del Grupo en la fecha de liquidación del plan se calculó con el precio de salida a cotización.

2.21 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe puede estimarse de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades. Los ingresos ordinarios del contrato se valoran según el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La valoración de los ingresos ordinarios estará afectada por diversas incertidumbres, que dependen del desenlace de hechos futuros. Las estimaciones necesitan a menudo ser revisadas a medida que tales hechos ocurren o se resuelven las incertidumbres.

Una modificación puede llevar a aumentar o disminuir los ingresos ordinarios del contrato, las modificaciones se incluyen en los ingresos ordinarios cuando:

- Es probable que el cliente apruebe el plan modificado y la cuantía que surge de la modificación y
- La cuantía de la modificación puede ser valorada con suficiente fiabilidad.

Una reclamación es una cantidad que el contratista espera cobrar del cliente o un tercero como reembolso de costes no incurridos en el precio del contrato. La valoración de los ingresos asociados a una reclamación está sujeta a un alto nivel de incertidumbre y depende del resultado de las pertinentes negociaciones, por lo que se incluirán en los ingresos ordinarios cuando:

- Las negociaciones hayan alcanzado un avanzado estado de maduración de manera que es probable que el cliente acepte la reclamación y
- El importe que es probable que acepte el cliente puede ser valorado con suficiente fiabilidad.

El Grupo, en los ejercicios 2015 y 2014, no ha registrado ingresos por modificaciones ni reclamaciones de clientes. No se han registrado penalizaciones significativas como costes en ambos ejercicios.

Los ingresos por contratos de fabricación de material rodante y máquinas auxiliares específicamente negociados en base a unas características técnicas definidas por el cliente final, que implican la fabricación de un activo o conjunto de activos que estén íntimamente relacionados entre ellos en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización, y que mantengan características técnicas y estructurales distintas de otros activos, se reconocen durante el periodo del contrato cuando el resultado del mismo puede estimarse de forma fiable y es probable

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

que el contrato vaya a ser rentable. El criterio de reconocimiento de ingresos en contratos de fabricación de trenes y máquinas auxiliares varía en función de la estimación del resultado del contrato e incluye todos los costes relacionados, potenciales retrasos, reclamaciones y penalizaciones. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del estado de situación financiera como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

El Grupo presenta como una cuenta a cobrar (“construcción ejecutada pendiente de facturar”) incluida en el epígrafe Clientes y otras cuentas a cobrar, el importe de los contratos ejecutados, para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial.

El Grupo presenta como un pasivo (“anticipos recibidos por trabajo de contratos”), incluido en el epígrafe de Proveedores, el importe de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial / los anticipos recibidos superan los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

El Grupo periódicamente revisa sus presupuestos, manteniendo así actualizado el cálculo del grado de avance.

Los ingresos procedentes de contratos cuyo objeto sea la fabricación de productos estándar sobre los que se realizan, para cada tipología de cliente que lo requiera, pequeñas modificaciones que no varían de manera significativa las especificaciones técnicas del producto, se reconocen cuando se entrega el bien y se traspasan los riesgos asociados a la propiedad del mismo.

Las ventas de repuestos se reconocen cuando se entregan los bienes y se traspasan los riesgos asociados a la propiedad de los mismos.

Los ingresos por servicios de mantenimiento, establecidos sobre la base de cánones negociados anualmente, se reconocen a medida que se va prestando el servicio de acuerdo con planes anuales de mantenimiento acordados con el cliente final que están referenciados a los kilómetros recorridos por los trenes o bien cánones fijos acordados con los clientes.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, clasificando dicho descuento como menores ingresos por intereses.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

2.23 Subvenciones oficiales

Las subvenciones recibidas de organismos públicos se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se difieren y se reconocen en la cuenta de resultados, en el epígrafe de Otros ingresos durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material e intangible se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan a la cuenta de resultados en el epígrafe de Otros ingresos según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

Los préstamos subvencionados sin interés, otorgados principalmente para proyectos de investigación y desarrollo se registran en el pasivo por su valor razonable. En el caso de subvenciones de proyectos de desarrollo, la diferencia entre el valor razonable y el valor de reembolso se reconoce como subvención, en el epígrafe de Subvenciones oficiales imputándose al resultado a medida que se amortizan los activos relacionados con dichos proyectos. En el caso en que la subvención se aplique a gastos de investigación, la diferencia entre el valor razonable y el valor de reembolso, se reconoce en resultados cuando se han incurrido los gastos.

Dentro de este epígrafe se incluyen, básicamente, los anticipos reembolsables a tipo cero que han sido considerados subvenciones de capital concedidos dentro del Plan de competitividad, puesto en marcha por el Ministerio de Industria, así como otros concedidos por el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

2.24 Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2.25 Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa al estado de resultados global del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

2.26 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que se aprueban los mismos.

2.27 Medio ambiente

Los costes de las actuaciones empresariales emprendidas por el Grupo con incidencia en el medio ambiente que se detallan en la nota 31 se registran como gasto del ejercicio o como mayor valor del activo correspondiente, siempre y cuando se cumplan las condiciones detalladas en la nota 2.6 sobre la valoración del inmovilizado material.

2.28 Información financiera por segmentos

a) Criterios de segmentación

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de tales segmentos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones al Consejo de Administración de Talgo, S.A. que toma las decisiones estratégicas.

Los criterios aplicados a la hora de presentar la información segmentada del Grupo incluida en las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

- Se ha realizado la segmentación atendiendo a las unidades de negocio, separando las actividades operativas de "Material Rodante" y "Máquinas auxiliares y otros".
- El segmento de servicios generales corporativos ha quedado clasificado como "General".

b) Bases y metodología de la información por segmentos

Los ingresos y gastos asignados a cada uno de los segmentos se corresponden a

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

los directamente atribuibles al segmento. Aunque la medida de resultados utilizada por la máxima instancia de toma de decisiones para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Beneficio de explotación, el Grupo reporta junto a la misma, magnitudes de resultados por segmento hasta el Beneficio antes de impuestos.

Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo o con la participación en sociedades dedicadas a dicha actividad.

Se identifica mediante la segmentación aquellos componentes identificables del Grupo Talgo caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollen su actividad en entornos diferentes.

De esta manera y de acuerdo con la experiencia histórica y la evolución de futuro del Grupo, se han determinado los siguientes segmentos que cumplen los requisitos de homogeneidad interna y que se diferencian del resto de segmentos por idénticas razones.

Dentro del segmento de “material rodante” se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí. Igualmente el segmento “máquinas auxiliares y otros”, incluye fundamentalmente las actividades de fabricación de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones y venta de repuestos.

El segmento general incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos (nota 5).

2.29 Combinación de negocios

La adquisición por parte de la Sociedad dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha, salvo que:

- los activos y pasivos por impuesto diferido o los activos y pasivos relacionados con acuerdos de beneficios al personal se valoren a través de la IAS 12 e IAS 19, respectivamente.
- los pasivos o los instrumentos de patrimonio relacionados con un plan de retribución en acciones a los empleados se valoren de acuerdo con IFRS 2 a la fecha de adquisición.
- activos que son clasificados como mantenidos para la venta se valoren de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

acuerdo con IFRS 5.

El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni por supuesto los gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en el estado de resultados global. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán al estado de resultados global. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Los fondos de comercio no se amortizan y se valoran posteriormente por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio en cuyo caso los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

3. Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo tipo de interés, del tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en minimizar los efectos derivados de la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada a través de distintos niveles de supervisión con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, el cual ejerce la responsabilidad del mantenimiento del sistema de control interno que incluye el seguimiento y control de los riesgos relevantes del Grupo.

El Consejo de Administración, a partir de la evaluación de los riesgos operativos, lleva a cabo el control y gestión de los mismos, aprobando en su caso las acciones encaminadas a mejorar los procedimientos existentes.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es reducido, ya que la mayor parte de las transacciones se realizan en la moneda funcional. Adicionalmente, las ventas a otros países fuera del referido entorno se realizan a Estados Unidos, si bien, no suponen un peso significativo sobre la cifra de negocios total del Grupo.

(ii) Riesgo de precio

El Grupo, con objeto de mitigar los riesgos del precio de venta, mantiene una estructura de costes muy competitiva, a través de las cláusulas establecidas y cerradas en los distintos contratos que formaliza con sus clientes y proveedores.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, para ello la dirección del grupo pone en funcionamiento políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés.

b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y otros activos financieros, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera de situación consolidado netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la política descrita en las notas 2.11 y 2.13 para Activos financieros.

El Grupo opera con una cartera de clientes que en su mayoría pertenecen al sector público ferroviario, por la que el indicio de riesgo de crédito derivado de la solvencia o del retraso en los pagos de dichos clientes es muy bajo. No obstante, desde la dirección financiera del Grupo este riesgo se considera un aspecto clave en la gestión diaria del negocio, centrandolo en una adecuada supervisión y control de la evolución de las cuentas a cobrar y la morosidad. Durante los ejercicios 2015 y 2014 se ha realizado un esfuerzo importante en el seguimiento y la recuperación de las cuentas a cobrar vencidas, así como un análisis detallado por cliente del riesgo de mora y morosidad, mensualmente se realizan análisis de la antigüedad de la deuda para cubrir los posibles riesgos de insolvencia. El Grupo tiene establecida una política de aceptación de clientes en base a la evaluación periódica de los riesgos de liquidez y solvencia, aspectos que son muy relevantes al evaluar las distintas licitaciones a las que se presenta.

El Grupo únicamente trabaja con entidades financieras de reconocido prestigio y calificadas con ratings que no presentan riesgos de insolvencia.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. La Dirección del Grupo realiza un seguimiento periódico de las provisiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados tanto a corto como a largo plazo. El Grupo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

mantiene suficiente efectivo para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2015				
Deudas con entidades de crédito (nota 17 a)	20 731	19 766	101 734	2 000
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16) (*)	210 237	-	-	-
Deudas por anticipos reembolsables (nota 17 b)	1 892	2 534	6 345	14 069
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 17 c)	563	-	-	-
	233 423	22 300	108 079	16 069
Al 31 de diciembre de 2014				
Deudas con entidades de crédito (nota 17 a)	10 231	8 000	30 000	4 000
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16) (*)	132 688	-	-	-
Deudas por anticipos reembolsables (nota 17 b)	1 403	1 993	6 734	19 780
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 17 c)	685	600	-	-
	145 007	10 593	36 734	23 780

(*) Las cifras en este capítulo contienen el saldo por cuenta a pagar mostrado en la Nota 16 minorado por los anticipos recibidos.

3.2 Gestión del riesgo de capital

Hasta la fecha el objetivo del Grupo en relación con el capital es asegurar que se mantenga la capacidad para continuar como un negocio en marcha y conseguir la mayor rentabilidad y eficiencia del mismo.

El Grupo ha definido la deuda financiera neta como la agregación de las deudas con entidades de crédito y los acreedores por arrendamiento financiero menos el efectivo y equivalentes a efectivo.

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Deudas con entidades de crédito (nota 17)	144 231	52 231
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 17)	563	1 285
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	(21 812)	(87 910)
Total Deuda financiera Neta	122 982	(34 394)

El Grupo hace seguimiento periódico de la Deuda financiera Neta y su incidencia sobre el capital total calculado como el patrimonio neto atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante, tal como se muestra en el estado de situación financiera consolidado más la

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

deuda neta financiera:

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Total Deuda Financiera Neta	122 982	(34 394)
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante	230 997	249 613
Capital total	353 979	215 219
Endeudamiento	34,74%	(15,9%)

3.3 Estimación del valor razonable

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar corrientes se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de la información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Las valoraciones de los activos y pasivos registrados por su valor razonable se desglosan por niveles según la jerarquía siguiente determinada por la NIIF 7:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3).

Durante el ejercicio 2015 el Grupo no ha mantenido activos o pasivos dentro de esta categoría (nivel 3)

4. Estimaciones y juicios contables importantes

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables en circunstancias normales.

4.1 Estimaciones e hipótesis significativas

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, no coincidirán exactamente con los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección del Grupo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la nota 2.8. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones. Sobre la base de los cálculos del valor en uso, de acuerdo con los supuestos y las hipótesis descritas en la nota 8 para los años 2014 y 2015, el importe recuperable de las UGEs a las que el fondo de comercio se ha asignado ha sido superior a su valor en libros incluso después de realizar ciertos análisis de sensibilidad sobre las tasas de descuento o las tasas de crecimiento. Dicha sensibilidad ha sido analizada con variaciones de 100 puntos básicos en las tasas de descuento y variación de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento utilizadas.

b) Impuesto sobre las ganancias y activos de naturaleza fiscal

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en varias jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel global. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación. Durante el ejercicio 2015 se ha liquidado el compromiso que existía con el personal detallado en la nota 2.20c) y tras haber ingresado las correspondientes retenciones por importe de 47.007 miles de euros, consistentemente la Sociedad dominante se ha deducido un importe de 19.045 miles de euros en el impuesto sobre las ganancias, por el efecto fiscal del coste registrado en reservas de la Sociedad dominante mencionado en la citada nota. A este respecto, el 14 de mayo de 2015 se formuló consulta vinculante ante la Subdirección General de Impuestos sobre las Personas Jurídicas de la Dirección General de Tributos, que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas está pendiente de contestación. Ante esta situación, los Administradores, considerando la opinión de sus asesores fiscales al respecto, han considerado deducible el importe mencionado anteriormente, al estimar que la contestación de la citada consulta vinculante ratificará este tratamiento.

Asimismo, el Grupo evalúa, a cada fecha del estado de situación financiera, la recuperabilidad de los activos de naturaleza fiscal, principalmente activos por impuestos diferidos y deducciones, en base a una serie de criterios que son:

- la existencia de resultados futuros imponibles contra los que sea posible realizar dichos activos.

La existencia de adecuados soportes documentales, especialmente en relación con cierto tipo de deducciones, que por un lado acrediten de manera fiable el importe de activos fiscales a reconocer y por el otro sirvan a la Dirección de base para realizar sus estimaciones en cuanto a la fiabilidad y a la cuantía de los importes a activar

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

por deducciones. En caso que la Dirección no dispusiera, a una determinada fecha de las cuentas anuales, de toda la adecuada documentación para que, en su juicio, los activos fiscales no se pudieran medir de manera fiable y por tanto fuera poco probable su recuperación, dichos activos fiscales no se activarían hasta el momento en que se cumplieran las dos condiciones anteriormente mencionadas de acuerdo con toda la documentación soporte relacionada con los activos fiscales.

- La evaluación por parte de la Dirección de todas las evidencias disponibles para justificar o no el reconocimiento de los activos fiscales. En esta evaluación la Dirección tiene en cuenta tanto evidencias favorables como desfavorables, tanto presentes como históricas, su objetiva comprobación y/o demostración, y el peso asignado a cada evidencia.

c) Reconocimiento de ingresos

El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización, en base al grado de avance, para contabilizar los ingresos derivados de los contratos de fabricación de trenes y máquinas auxiliares. El grado de avance se calcula como porcentaje de los costes incurridos del contrato sobre el total de los costes estimados para la realización del contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos solamente se aplica cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. Cuando es probable que los costes del contrato excedan los ingresos del contrato, la pérdida se reconoce de forma inmediata como un gasto. El uso de este método exige que el Grupo realice estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para la realización del contrato. Dichas estimaciones se revisan de manera periódica con el objetivo de verificar si se ha generado una pérdida y si es posible seguir aplicando el método del porcentaje de realización o para reestimar el margen esperado del contrato. Durante el desarrollo del contrato, el Grupo estima también las contingencias probables relacionadas con el incremento del coste total estimado y varía el reconocimiento de los ingresos de forma consecuente.

d) Vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su Inmovilizado Material y Activos Intangibles. Esta estimación se basa en el período en el que los elementos de Inmovilizado Material y Activos Intangibles vayan a generar beneficios económicos. El Grupo revisa en cada cierre las vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva en la cuenta de resultados del ejercicio a partir del cual se realiza el cambio.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

e) Provisiones de garantía

El Grupo generalmente ofrece garantías de dos o tres años para las construcciones de trenes, maquinaria auxiliar y trabajos de reparaciones realizados. La dirección estima la provisión correspondiente para trabajos futuros por garantía en base a información histórica sobre costes en el periodo de garantía, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de los trabajos futuros. Las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible y circunstancias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no esperándose cambios relevantes en las citadas estimaciones.

f) Provisión por remuneraciones

Tal y como se indica en la nota 2.20 c) el Grupo tenía contraídas una serie de obligaciones relacionadas con un plan de compensación, siendo requerido para el cálculo relativo a dichas obligaciones la realización de una serie de estimaciones, tal y como se explica en la mencionada nota. Este plan ha sido liquidado durante el ejercicio 2015 mediante la entrega de acciones propias. Al 31 de diciembre de 2015 no existen planes de compensación.

5. Información financiera por segmentos

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas, la evolución de los resultados de los segmentos y la asignación de recursos a los mismos.

El Consejo de Administración monitoriza el negocio desde un punto de vista de actividad, considerando el rendimiento de los segmentos operativos de Material rodante y Máquinas auxiliares y Otros, que coinciden con los segmentos reportables. La medida de resultados que el Consejo de Administración utiliza para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Resultado de explotación.

Dentro del segmento de "Material rodante" se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí.

Igualmente la actividad "Máquinas auxiliares y Otros", incluye fundamentalmente las actividades de construcción y mantenimiento de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones, venta de repuestos.

El segmento general incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

La información por segmentos que se suministra al Consejo de Talgo, S.A. para la toma de decisiones respecto a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2015, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

	31.12.2015			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	491 491	29 204	-	520 695
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	491 491	29 204	-	520 695
Amortizaciones	17 852	211	1 212	19 275
Resultado de explotación	100 770	7 043	(27 785)	80 028
Ingresos Financieros	1 362	83	4	1 449
Gastos Financieros	(5 245)	(327)	(836)	(6 408)
Resultados antes de impuestos	96 887	6 799	(28 617)	75 069
Total Activos	593 652	35 844	42 438	671 934
Total Pasivos	314 664	13 624	112 649	440 937
Inversiones de activos fijos	8 851	499	919	10 269

	31.12.2014			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	370 909	13 402	-	384 311
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	370 909	13 402	-	384 311
Amortizaciones	15 442	139	1 230	16 811
Resultado de explotación	81 677	5 516	(36 317)	50 876
Ingresos Financieros	1 510	204	-	1 714
Gastos Financieros	(6 872)	(253)	-	(7 125)
Resultados antes de impuestos	76 315	5 467	(36 317)	45 465
Total Activos	556 663	26 944	9 702	593 309
Total Pasivos	266 569	9 323	67 804	343 696
Inversiones de activos fijos	22 280	521	1 086	23 887

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos, los activos totales y los pasivos totales de los que se informa al Consejo de Administración se valoran de acuerdo con

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

criterios uniformes a los aplicados en las cuentas anuales.

El total del importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes externos en 2015 y 2014 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
España	109 329	106 143
Resto de Europa	17 580	11 125
América	18 218	7 403
Oriente Medio y Norte de África	245 325	103 841
Comunidad de Estados Independientes	130 243	155 799
	520 695	384 311

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en 2015 y 2014 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
España	230 463	238 948
Extranjero	10 055	10 545
	240 518	249 493

La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente en Kazajstán ha sido de 25.998 miles de euros en el ejercicio 2015 (2014: 19.255 miles de euros).

La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente en Uzbekistán ha sido de 2.038 miles de euros en el ejercicio 2015 (2014: 1.952 miles de euros).

Durante el ejercicio 2013 el Grupo registró su establecimiento permanente en Rusia en forma de sucursal, cuya actividad principal es el mantenimiento de los trenes Talgo. El domicilio fiscal está situado en Moscú, Rusia. La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente de Rusia ha sido de 2.544 miles de euros en el ejercicio 2015, en el ejercicio 2014 carecía de actividad.

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad registró su establecimiento permanente en Arabia en forma de sucursal, cuya actividad principal es el mantenimiento de los trenes Talgo. El domicilio fiscal está situado en Jeddah, Reino de Arabia. A 31 de diciembre de 2015 y 2014 carece de actividad.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

6. Inmovilizado material

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material durante los ejercicios 2014 y 2015 han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.13	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.14
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Construcciones	47 714	103	56	-	(430)	47 443
Instalaciones técnicas y maquinaria	20 669	201	738	(242)	5 996	27 362
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	45 051	115	108	(3 282)	5 983	47 975
Anticipos y en curso	7 340	-	16 707	-	(19 374)	4 673
Otro inmovilizado	6 985	7	57	(101)	329	7 277
	137 653	426	17 666	(3 625)	(7 496)	144 624
Amortización						
Construcciones	(19 979)	(110)	(1 582)	-	1 642	(20 029)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(14 531)	(193)	(1 360)	242	(7)	(15 849)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(32 902)	(114)	(2 583)	3 282	7	(32 310)
Otro inmovilizado	(5 498)	(6)	(134)	100	-	(5 538)
	(72 910)	(423)	(5 659)	3 624	1 642	(73 726)
Valor neto contable	64 743	3	12 007	(1)	(5 854)	70 898

Miles de euros						
	Saldo al 31.12.14	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.15
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Construcciones	47 443	99	46	-	455	48 043
Instalaciones técnicas y maquinaria	27 362	202	345	(165)	1 858	29 602
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	47 975	123	267	(160)	4 127	52 332
Anticipos y en curso	4 673	-	3 774	-	(6 939)	1 508
Otro inmovilizado	7 277	6	21	(29)	499	7 774
	144 624	430	4 453	(354)	-	149 153
Amortización						
Construcciones	(20 029)	(99)	(1 706)	-	-	(21 834)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(15 849)	(180)	(1 954)	151	-	(17 832)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(32 310)	(107)	(2 768)	158	-	(35 027)
Otro inmovilizado	(5 538)	(5)	(272)	27	-	(5 788)
	(73 726)	(391)	(6 700)	336	-	(80 481)
Valor neto contable	70 898	39	(2 247)	(18)	-	68 672

Dentro del epígrafe de trasposos se incluía en 2014 el traspaso realizado por el Grupo a cierre del ejercicio por la clasificación de un inmueble como activo no corriente mantenido

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

para la venta por importe de 6.114 miles de euros. El Grupo continúa realizando gestiones para la venta de este inmueble disponiendo de una tasación reciente de un experto independiente de este inmueble por importe superior al valor contable registrado al 31 de diciembre de 2015.

Dentro de las adiciones registradas en el ejercicio 2015 por importe de 4.453 miles de euros se encuentran distintos tipos de inversiones clasificados en base a su naturaleza:

Inversiones recurrentes: 1.305 miles de euros.

Inversiones para aumento de capacidad productiva: 3.148 miles de euros.

Las principales adiciones del inmovilizado material en el ejercicio 2015 al igual que en el ejercicio 2014 se refieren a proyectos de inversión de las factorías de Rivabellosa y Las Matas II de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U.

Los retiros se corresponden en su mayoría con elementos dados de baja por no estar en condiciones de uso.

Terrenos y Construcciones incluye las tres propiedades del Grupo situadas en Rivabellosa y Las Rozas (Madrid).

a) Actualizaciones

El importe de las actualizaciones netas acumuladas a 31 de diciembre de 2015 realizadas al amparo del RDL 7/1996 del 7 de junio, asciende a 245 miles de euros, (2014: 258 miles de euros) siendo la amortización del ejercicio 2015 correspondiente a estas actualizaciones de 13 miles de euros (2014: 13 miles de euros).

El efecto previsto sobre la dotación a la amortización del próximo ejercicio por la actualización de balances realizada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de Junio, es de 13 miles de euros, coincidiendo con el importe registrado en el ejercicio anterior.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2015 existe inmovilizado material con un coste original de 40.183 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso de los cuales 5.937 miles de euros corresponden a Construcciones. (2014: 38.983 miles de euros de los cuales 5.784 miles de euros correspondían a Construcciones.).

c) Seguros

El Grupo 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

d) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

e) Inmovilizado material afecto a garantías

En 2015 y 2014 no hay inmovilizado material afecto a garantías.

f) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el estado de resultados global consolidado del ejercicio 2015 se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de equipos informáticos por importe de 892 miles de euros (2014: 889 miles de euros), de elementos de transporte por importe de 551 miles de euros (2014: 350 miles de euros), de edificios por importe de 498 miles de euros (2014: 597 miles de euros) y otros arrendamientos por importe de 244 miles de euros (2014: 250 miles de euros). El volumen de arrendamientos para los próximos ejercicios estará en línea con los registrados al cierre del ejercicio 2015.

A cierre de los ejercicios 2015 y 2014 el Grupo tenía comprometidos con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal en Miles de Euros	
	2015	2014
Menos de un año	1 398	1 112
Entre uno y cinco años	3 352	2 801
	4 750	3 913

g) Bienes bajo arrendamiento financiero

Al cierre del ejercicio 2015 el Grupo tiene contratada una operación de arrendamiento financiero sobre varias piezas de parque (nota 17.c).

h) Inmovilizado no afecto directamente a explotación

Al 31 de diciembre de 2015 el inmovilizado que no se encontraba afecto directamente a la explotación se encuentra clasificado como "Activo no corriente mantenido para la venta". El valor neto contable de dicho activo a 31 de diciembre de 2015 es de 6.114 miles de euros.

El Grupo pretende completar la venta del edificio que posee en Las Rozas en los

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

próximos doce meses de modo que se encuentra negociando con potenciales compradores y empresas especializadas en la venta de inmuebles. No se ha reconocido ningún deterioro con respecto al inmovilizado afecto ya que los Administradores de la Sociedad estiman que el valor razonable minorado por los costes de venta será superior al valor por el que el activo se encuentra registrado en libros al disponer de una tasación reciente de un experto independiente de este inmueble por importe superior al valor contable registrado.

i) Inmovilizado material situado en el extranjero

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material cuyo valor neto contable se detalla a continuación:

Inmovilizado	Miles de euros	
	2015	2014
Terrenos y construcciones	16 586	15 997
Instalaciones técnicas y maquinaria	9 635	8 487
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 143	3 420
Otro inmovilizado material	130	147
Amortización acumulada	(19 464)	(17 906)
Valor neto contable	10 030	10 145

j) Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2015 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 2.964 miles de euros (5.863 miles de euros en 2014).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

7. Activos intangibles

Los movimientos en las cuentas de Activos Intangibles durante los ejercicios 2014 y 2015 han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.13	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.14
Coste						
Investigación y Desarrollo	51 820	-	1	-	39 903	91 724
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	10 025	121	31	(38)	152	10 291
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	41 462	-	6 189	-	(40 075)	7 576
	<u>130 125</u>	<u>121</u>	<u>6 221</u>	<u>(38)</u>	<u>(20)</u>	<u>136 409</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Investigación y Desarrollo	(49 005)	-	(8 342)	-	(240)	(57 587)
Propiedad Industrial	(21)	-	(1)	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(8 056)	(88)	(881)	38	-	(8 987)
Contratos de mantenimiento	-	-	(1 928)	-	-	(1 928)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(58 811)</u>	<u>(88)</u>	<u>(11 152)</u>	<u>38</u>	<u>(240)</u>	<u>(70 253)</u>
Valor neto contable	<u>71 314</u>	<u>33</u>	<u>(4 931)</u>	<u>-</u>	<u>(260)</u>	<u>66 156</u>
	Saldo al 31.12.14	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.15
Coste						
Investigación y Desarrollo	91 724	-	-	-	2 511	94 235
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	10 291	97	55	-	951	11 394
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	7 576	-	5 761	-	(3 462)	9 875
	<u>136 409</u>	<u>97</u>	<u>5 816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142.322</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Investigación y Desarrollo	(57 587)	-	(9 855)	-	-	(67 442)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(8 987)	(87)	(792)	-	-	(9 866)
Contratos de mantenimiento	(1 928)	-	(1 928)	-	-	(3 856)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(70 253)</u>	<u>(87)</u>	<u>(12 575)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(82 915)</u>
Valor neto contable	<u>66 156</u>	<u>10</u>	<u>(6 759)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59 407</u>

En el ejercicio 2014 comenzó a aplicarse la tecnología del proyecto de I+D AVRIL a otros proyectos de venta del Grupo, por lo que durante el ejercicio se traspasó desde el inmovilizado en curso al epígrafe de Investigación y Desarrollo comenzando desde entonces su amortización.

Dentro de las adiciones registradas en el ejercicio 2015 por importe de 5.816 miles de euros se encuentran distintos tipos de inversiones clasificados en base a su naturaleza:

Inversiones recurrentes: 708 miles de euros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Inversiones en nuevos productos: 4.838 miles de euros.

Inversiones para aumento de capacidad productiva: 270 miles de euros.

Los gastos de desarrollo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluyen principalmente los costes incurridos por Patentes Talgo, S.L.U. en el desarrollo del proyecto AVRIL, en los proyectos de alta velocidad y equipos auxiliares para el mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las principales adiciones de inmovilizado en curso se refieren a los costes incurridos en el desarrollo del proyecto AVRIL, tren de muy alta velocidad con tracción Talgo integrada de muy alta capacidad y piso bajo continuo y EMU.

El importe de provisiones por deterioro se refiere a una patente propiedad del grupo que ha sido deteriorada al 100% con anterioridad a la fecha de transición a las NIIF, ya que su capacidad de generación de ingresos no estaba asegurada.

El activo, recogido bajo el epígrafe “Contratos de mantenimiento” surgió como consecuencia de la combinación de negocios realizada por la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. en el ejercicio 2013, como diferencia entre el coste de dicha combinación y el valor razonable de los activos netos adquiridos de la sociedad absorbida que fue asignado por completo a los contratos con clientes formalizados por la sociedad absorbida Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. Este activo será depreciado durante la vida restante de los contratos a los que está asociado, esto es 13 años a 31 de diciembre de 2013, comenzando su depreciación en el ejercicio 2014.

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2015 existe inmovilizado intangible con un coste original de 58.981 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (2014: 54.796 miles de euros).

b) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

c) Subvenciones y ayudas recibidas

Al 31 de diciembre de 2015, dentro de las adquisiciones del inmovilizado, 4.732 miles de euros han sido financiados parcialmente por subvenciones o préstamos recibidos de organismos oficiales (2014: 5.412 miles de euros).

d) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible individual. De las pruebas de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

deterioro realizadas sobre los activos intangibles que no estaban todavía en uso al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se ha identificado ningún deterioro de valor de los mismos.

Anualmente el Grupo realiza el test de deterioro de los contratos de mantenimiento asociados al intangible creado con la adquisición del 49% de la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. Como resultado del mismo no se ha puesto de manifiesto signos de deterioro del activo "Contratos de mantenimiento".

Dicho test de deterioro ha sido realizado mediante un descuento de flujos de caja de los proyectos de fabricación, utilizando una tasa de descuento del 9% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

e) Inmovilizado intangible situado en el extranjero

A 31 de diciembre de 2014 el Grupo tenía situadas en el extranjero las siguientes inversiones en inmovilizado intangible:

Inmovilizado	Miles de euros			Valor contable
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	
Aplicaciones informáticas	1 906	(1 506)	-	400
	1 906	(1 506)	-	400

A 31 de diciembre de 2015 el Grupo tiene situadas en el extranjero las siguientes inversiones en inmovilizado intangible:

Inmovilizado	Miles de euros			Valor contable
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	
Aplicaciones informáticas	1 978	(1 703)	-	275
	1 978	(1 703)	-	275

8. Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.13	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.14	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.15	112 439

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo identificadas según los segmentos operativos.

A continuación se presenta un resumen a nivel de segmentos de la asignación del fondo de comercio:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
Total Fondo de comercio	112 439	112 439

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas.

La Dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, manteniendo los mismos en línea con los márgenes de los últimos ejercicios. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en 2015 y 2014 se indican a continuación:

- a) Tasa de crecimiento a perpetuidad: A perpetuidad se ha considerado que los flujos de caja crecen a una tasa media equivalente no superior al crecimiento medio a largo plazo para el sector en el que opera el grupo.
- b) Tasa de descuento: Para el cálculo de las mismas se ha utilizado el coste medio ponderado de capital (WACC). El Grupo ha utilizado la media ponderada entre el coste de su deuda y el coste de sus recursos propios o capital. A su vez, para obtener la Beta empleada en el cálculo del coste de su capital, el Grupo ha empleado como mejor estimación las Betas históricas de compañías del sector en el que opera.
- c) Proyecciones de flujos de caja a 5 años: La Dirección del Grupo prepara y actualiza su plan de negocio por proyectos correspondientes a los distintos segmentos definidos. Los principales componentes de dicho plan son proyecciones de márgenes, capital circulante y otros costes de estructura. El plan

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

de negocio y en consecuencia las proyecciones han sido preparadas sobre la base de la experiencia y las mejores estimaciones disponibles.

- d) Inversiones, Impuesto de sociedades y otros: En las proyecciones se han considerado las inversiones necesarias para el mantenimiento de los activos actuales y aquellas necesarias para la ejecución del plan de negocio. Se ha considerado el pago del impuesto de sociedades en base al tipo medio impositivo esperado.

Hipótesis clave:

Se ha considerado los flujos de caja generados por los proyectos como la principal hipótesis clave y principal magnitud utilizada por los administradores del Grupo para monitorizar el seguimiento del negocio.

Las hipótesis clave utilizadas en los cálculos del valor en uso han sido una tasa de descuento del 9 % y una tasa de crecimiento del 0,5% para los años 2015 y 2014.

Análisis de sensibilidad:

Se ha procedido a hacer un análisis de sensibilidad combinando variaciones de los flujos de caja netos de los proyectos en un más menos 30%.

Adicionalmente, se ha contemplado una sensibilidad en la variación de la tasa de crecimiento a perpetuidad en una franja de más menos 50 puntos básicos, así como una franja de variación en la tasa de descuento de más menos 300 puntos básicos.

Igualmente se han sometido a análisis de sensibilidad la combinación de las variables anteriores. En ninguno de los casos analizados se han evidenciado signos de deterioro en el importe recuperable calculado en función del valor en uso.

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de la UGE dentro del segmento operativo.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

9. Instrumentos financieros por categoría

a) El desglose de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2014			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)*	147 874	-	147 874
Otros activos financieros (nota 10)	3 841	-	3 841
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	87 910	-	87 910
	<u>239 625</u>	<u>-</u>	<u>239 625</u>
31 de diciembre de 2015			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)*	242 551	-	242 551
Otros activos financieros (nota 10)	27 104	-	27 104
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	21 812	-	21 812
	<u>291 467</u>	<u>-</u>	<u>291 467</u>

*Los saldos correspondientes al epígrafe administraciones públicas, con excepción de las subvenciones concedidas, han sido excluidos del estado de situación financiera de Clientes y otras cuentas a cobrar por no ser instrumentos financieros.

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2014			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 17)	86 188	-	86 188
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16)*	127 557	-	127 557
	<u>213 745</u>	<u>-</u>	<u>213 745</u>
31 de diciembre de 2015			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 17)	171 189	-	171 189
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16)*	205 018	-	205 018
	<u>376 207</u>	<u>-</u>	<u>376 207</u>

*Los saldos correspondientes a anticipos recibidos y a seguridad social y otros impuestos han sido excluidos del estado de situación financiera de Proveedores y otras cuentas a pagar por no ser instrumentos financieros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

b) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos al Grupo.

En relación con los saldos de Clientes y Otros activos financieros, que no mantienen una clasificación crediticia específica, el Grupo considera que no presentan riesgos de deterioro significativos ya que corresponden a Entidades Públicas o de naturaleza similar, que generalmente presentan menores riesgos de deterioro. Los activos financieros que sí presentan una clasificación crediticia determinada son efectivo y equivalentes de efectivo en entidades de crédito de reconocido prestigio que no presentan riesgos de deterioro con rating A un 56.05% (69,62% en el ejercicio 2014) y con BBB o superior en un 43.95% de los casos (30,38% en el ejercicio 2014).

El 90,55% de la cifra de negocios del Grupo en 2015 proviene de seis clientes (2014: 93,3% procedente de 5 clientes) y pertenecen mayoritariamente al segmento de Material Rodante.

10. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Créditos a terceros y otros créditos (nota 10 a)	1 237	1 046
Créditos a asociadas (nota 10 c)	1 719	1 719
Depósitos y fianzas (nota 10 b)	979	899
Inversiones en asociadas	10	10
Otros activos financieros (nota 10 d)	23 000	-
	26 945	3 674
Otros activos financieros corrientes		
Créditos a terceros	51	51
Depósitos y fianzas	108	116
Otros activos financieros	-	-
	159	167
Total Otros activos financieros	27 104	3 841

a) Créditos a terceros y otros créditos

El epígrafe Créditos a terceros y otros créditos incluye saldo con partes vinculadas por importe de 879 miles de euros (nota 20) y un saldo a cobrar con entidades financieras relativo a la monetización de préstamos relacionados con el CDTI por importe de 358

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

miles de euros.

b) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se recoge fundamentalmente un depósito realizado por la filial americana Talgo Inc. relativo al contrato de mantenimiento que presta esta filial, el cual presenta al 31 de diciembre de 2015 un vencimiento superior a 5 años.

c) Créditos a asociadas

Recoge un crédito concedido a la sociedad Consorcio de Alta Velocidad Meca Medina, S.A. por importe de 1.719 miles de euros durante los ejercicios 2015 y 2014 que devenga un tipo de interés de mercado.

d) Otros activos financieros a largo plazo

Bajo este epígrafe se recoge el anticipo por importe de 23.000 miles de euros satisfecho para la adquisición del 51% de la sociedad Tulpar Talgo LLP, estando dicha adquisición supeditada a la aprobación de terceros al 31 de diciembre de 2015. El coste total de adquisición de la mencionada participación, en el caso de que finalmente se materialice ascenderá a 33.000 miles de euros.

11. Clientes y otras cuentas a cobrar

Los principales clientes del Grupo, son las administraciones de ferrocarriles de los países donde el Grupo tiene actividad y otros clientes relacionados.

El Grupo ha continuado ejecutando durante 2015 los contratos de construcción que tenía en cartera entre los que destacan los 603 coches para los Ferrocarriles de la República de Kazajstán, los 7 trenes para los Ferrocarriles Rusos y los 36 trenes de Alta Velocidad del trayecto Meca-Medina para la compañía estatal de ferrocarriles de Arabia Saudí SRO.

En el ejercicio 2015 el Grupo ha continuado con la actividad de mantenimiento para RENFE Operadora del parque de trenes de material remolcado, Intercity y trenes de alta velocidad. Asimismo, ha seguido realizando el mantenimiento de trenes a través de los establecimientos permanentes en Kazajstán y Uzbekistán para las compañías nacionales de ferrocarriles Temir Zholy y Temir Yollari respectivamente. A partir de Junio de 2015 el Grupo, a través de su establecimiento Permanente en Rusia, ha comenzado la actividad de mantenimiento de trenes en la línea entre Moscú y Nizhni-Nóvgorod para la compañía estatal de ferrocarriles rusa RZD.

Los saldos recogidos bajo este epígrafe corresponden a operaciones de tráfico y no devengan tipo de interés alguno.

El valor en libros de los saldos de Clientes y Otras Cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Clientes	101 785	91 750
Construcción ejecutada pendiente de facturar	136 188	40 634
Clientes empresas asociadas	66	6 089
Provisión por pérdidas por deterioro	(2 237)	(4 927)
Clientes – Neto	235 802	133 546
Administraciones públicas	38 040	22 248
Deudores varios	3 128	2 329
Personal	411	347
Total	277 381	158 470

Bajo el epígrafe de Clientes empresas asociadas, al 31 de diciembre de 2015, al igual que en el ejercicio anterior, se registra un saldo mantenido con el Consorcio Español de Alta velocidad Meca Medina S.A.

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas a cobrar de clientes no vencidas ascienden a 231.147 miles de euros (2014: 97.991 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2015 los compromisos de venta del Grupo ascienden a 3.117 millones de euros (2014: 3.703 millones de euros).

El detalle de antigüedad de la deuda con clientes neta de provisión es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Saldos no vencidos	231 147	97 991
Entre 0 y 1 mes	1 433	10 263
Entre 1 y 3 meses	972	4 461
Entre 3 y 6 meses	809	20 435
Entre 6 y 12 meses	662	93
Más de 12 meses	779	303
	235 802	133 546

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2015, el importe de las cuentas a cobrar de clientes que han sufrido deterioro del valor y que se han provisionado asciende a 2.237 miles de euros (2014: 4.927 miles de euros). El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.15	31.12.14
Entre 0 y 3 meses	-	-
Entre 3 y 6 meses	413	313
Más de 6 meses	1 824	4 614
	2 237	4 927

El Grupo por lo general provisiona todos aquellos saldos sobre los que tiene dudas razonables acerca de su recuperabilidad. Los saldos vencidos que no han sido provisionados se deben a retrasos en cobros de clientes que en ningún caso cuestionan dudas acerca de su recuperabilidad.

El importe en libros de las cuentas comerciales a cobrar del Grupo y otras cuentas a cobrar está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Euro	234 234	132 513
Dólar Americano	874	825
Rublos	446	-
Riyal Saudí	248	208
	235 802	133 546

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Al 1 de enero	4 927	11 308
Dotación a la provisión	-	2 394
Bajas	(2 690)	(8 775)
Al 31 de diciembre	2 237	4 927

La dotación y aplicación de la provisión de las cuentas a cobrar deterioradas se ha incluido en la línea de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados (nota 22).

Los importes que se cargan a la cuenta de provisión se dan de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente.

El desglose del epígrafe "Administraciones Públicas" es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Hacienda pública deudora por IVA	9 027	4 031
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	3 210	11 652
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	720	1 025
Hacienda pública retenciones y pagos a cuenta	25 083	5 540
	38 040	22 248

En el epígrafe de Administraciones Públicas deudoras por subvenciones se recoge fundamentalmente a cierre del ejercicio 2015 el importe a cobrar con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) relacionado con el proyecto de investigación Smart Urban Train.

El epígrafe Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta recoge adicionalmente la devolución del impuesto de sociedades del Grupo consolidado fiscal correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014.

12. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Materias Primas	69 504	47 562
Productos en curso	19 922	16 372
Anticipos	7 798	10 542
Provisión depreciación materias primas	(8 416)	(2 753)
	88 808	71 723

A 31 de diciembre de 2015 los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 250.862 miles de euros (2014: 320.130 miles de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

La variación del epígrafe “Provisión depreciación materias primas” es la siguiente:

	<u>Saldo al 31.12.14</u>	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Dotación</u>	<u>Aplicación</u>	<u>Saldo al 31.12.15</u>
Provisión depreciación materias primas	(2 753)	(9)	(6 164)	510	(8 416)
	<u>(2 753)</u>	<u>(9)</u>	<u>(6 164)</u>	<u>510</u>	<u>(8 416)</u>

Durante el ejercicio 2015 el Grupo. llegó a un acuerdo para retirar la demanda que la sociedad dependiente Talgo Inc había interpuesto al Estado de Wisconsin por la cancelación del contrato de compra y mantenimiento de los dos trenes intercity firmados en el segundo semestre del ejercicio 2009, el mencionado acuerdo consistía en el abono de los hitos de pago pendientes por importe de 9.748 miles de dólares manteniendo la propiedad de los mismos la mencionada sociedad dependiente, asimismo el acuerdo establecía que si los trenes fueran vendidos se abonará al Estado de Wisconsin un 30% del precio neto de la venta con el límite de 9.748 miles de dólares. El Grupo a cierre del ejercicio ha provisionado en base a su mejor estimación la depreciación sufrida por los mencionados trenes, neteando el margen reconocido por el mencionado acuerdo.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.15</u>	<u>31.12.14</u>
Tesorería	21 812	47 927
Otros activos líquidos equivalentes	-	39 983
Total	<u>21 812</u>	<u>87 910</u>

El saldo incluido en este epígrafe del estado de situación financiera es en su totalidad de libre disposición. Los activos líquidos equivalentes al efectivo registrados en el ejercicio 2014, pertenecían en su totalidad a la filial Patentes Talgo, S.L.U, los mismos se correspondían con una imposición a plazo fijo por importe de 25.000 miles de euros, así como un pagaré, por importe de 14.983 miles de euros, ambos negociados con entidades financieras españolas y vencimiento en marzo de 2015.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

14. Capital social y Prima de emisión

Las variaciones durante los ejercicios 2014 y 2015 del número de acciones y las cuentas de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Número de acciones	Capital Social
Al 31 de diciembre de 2013	1 368 329	41 187
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
Al 31 de diciembre de 2014	1 368 329	41 187
Aumentos de capital	-	-
Desdoblamiento de acciones	136 832 900	-
Reducciones de capital	-	-
Al 31 de diciembre de 2015	136 832 900	41 187

La cifra de capital social a 31 de diciembre de 2014 era de 41.186.702,90 euros correspondiente a 1.368.329 acciones de valor nominal 30,10 euros. Con fecha 28 de marzo de 2015 la Junta General de la Sociedad dominante aprobó la supresión de las distintas clases de acciones a la fecha y el desdoblamiento en la proporción de 100 del número y valor nominal de las mismas, quedando desde la mencionada fecha el capital social representado por 136.832.900 acciones de valor nominal 0,301 euros.

Con fecha 28 de marzo de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprueba la solicitud de admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante en las bolsas de valores españolas, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español.

Con fecha 23 de abril de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprueba el folleto informativo e inscribe en los registros oficiales contemplados en el art 92 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores los documentos acreditativos, cuentas anuales y el folleto informativo correspondientes a la operación Oferta de Venta de acciones destinada a inversores cualificados para su posterior admisión a negociación en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

Con fecha 7 de mayo de 2015 se ha materializado la Oferta Pública de Venta del 45% de las acciones de la Sociedad dominante y la admisión a cotización en los mercados anteriormente mencionados vendiéndose 61.574.805 acciones a un precio de 9,25 euros por acción.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad dominante, tanto directo como indirecto, superior al 3% del Capital Social a 31 de diciembre de 2015, son las

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

siguientes:

Sociedad	% de participación
Trilantic Capital Investment GP Limited	32,1%
MCH Inversiones Industriales S.A.R.L.	4,7%
MCH Iberian Capital Fund III, FCR	4,2%
Capital Research and Management Company	3,2%
Small Cap World Fund Inc (SCWF)	3,0%
Universities Superannuation Scheme	3,0%
	50,2%

El porcentaje de participación de cada uno de los accionistas al cierre del ejercicio 2014 era el siguiente:

	Nº acciones	% de participación
Pegaso Transportation International SCA	869 633	63,55%
MCH Inversiones Industriales, S.a.r.l. y MCH Iberian Capital Fund III	221 256	16,16%
Otros accionistas	277 440	20,29%
	1 368 329	100,00%

a) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las ganancias acumuladas de libre distribución así como los resultados del ejercicio, determinados en base a los principios contables locales, están sujetas a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

- No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior a la suma total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo activados.
- Las sociedades domiciliadas en España están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de la Reserva Legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. La Reserva Legal de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2015 asciende a 8.237 y 2014 ascendía a 6.924 miles de euros.
- Hasta el 31 de diciembre de 2015, la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. debía dotar de manera anual el 5% del importe del fondo de comercio. Sin embargo dicha sociedad dependiente está analizando el impacto de la ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, a partir de la cual se introducen modificaciones al Código de Comercio (artículo 39.4) que afectan a los activos intangibles y al fondo de comercio. La nueva redacción establece que los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y que cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable, se amortizará en un plazo de diez años, salvo que otra disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente. En relación con el

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

fondo de comercio, se especifica que se presumirá, salvo prueba en contrario que su vida útil es de diez años. Dichas modificaciones serán de aplicación para los estados financieros de los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. El Grupo está actualmente analizando los impactos futuros de estas modificaciones, si bien, dado que el Real Decreto que desarrollará la mencionada ley y que incluirá las reglas relativas a la transición, todavía no ha sido aprobado no es posible facilitar una estimación fiable de sus efectos.

b) Resultado del ejercicio

La aplicación del resultado de la Sociedad dominante, en base a los principios contables locales, para el ejercicio 2014, aprobada por la Junta General de Accionistas, así como la propuesta de distribución del resultado para el ejercicio 2015 se desglosa a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Base de reparto		
Pérdidas y Ganancias	(3 887)	2 978
Total	(3 887)	2 978
Aplicación		
A Reserva Legal	-	1 313
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3 887)	1 665
Total	(3 887)	2 978

c) Dividendo por acción

Durante los ejercicios 2014 y 2015 no se han repartido dividendos.

d) Otros instrumentos de patrimonio

En este epígrafe se recoge el componente de patrimonio neto mencionado en la nota 2.20. por importe de 33.724 miles de euros (2014: 30.512 miles de euros)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

15. Otras reservas y ganancias acumuladas

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Diferencias de conversión	Reserva de cobertura	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	101	-	101
Diferencias de conversión de moneda extranjera - Grupo	2 507	-	2 507
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2 608	-	2 608
Diferencias de conversión de moneda extranjera - Grupo	1 337	-	1 321
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3 945	-	3 945

a) Diferencias de conversión

La diferencia de conversión registrada dentro del epígrafe de Otras reservas corresponde en su totalidad a la conversión a la moneda funcional realizada de los estados financieros de la filial Talgo Inc y la filial Patentes Talgo Tashkent, LLC.

b) Ganancias acumuladas

Dentro del epígrafe Ganancias acumuladas se incluyen reservas en sociedades consolidadas, un importe de 9.147 miles de euros es aportado por la filial Talgo Deutschland, GmbH, un importe positivo de 3.329 miles de euros es aportado por la filial Talgo Inc., un importe de 40 miles de euros es aportado por la filial Talgo Rus un importe positivo de 37 miles de euros es aportado por la filial Talgo Bosnia, d.o.o. y un importe negativo de 3 miles de euros es aportado por la filial Patentes Talgo Tashkent, LLC.

En el ejercicio 2014 dentro del epígrafe Ganancias acumuladas se incluyen reservas en sociedades consolidadas un importe de 7.848 miles de euros es aportado por la filial Talgo Deutschland, GmbH, un importe negativo de 2.527 miles de euros es aportado por la filial Talgo Inc., un importe de 40 miles de euros es aportado por la filial Talgo Rus, un importe positivo de 17 miles de euros es aportado por la filial Talgo Bosnia, d.o.o. y un importe negativo de 4 miles de euros es aportado por la filial Patentes Talgo Tashkent, LLC.

16. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Proveedores	178 861	106 477
Proveedores empresas asociadas	17 816	11 160
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	20 503	89 557
Seguridad social y otros impuestos	5 219	5 131
Personal	8 341	9 920
Total	230 740	222 245

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

El epígrafe de Anticipos recibidos por trabajo de contratos recoge los anticipos recibidos de los clientes del Grupo, de acuerdo con la política contable descrita en la nota 2.22.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales. De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa.

	2015
Periodo medio de pago a proveedores	80
Ratio de operaciones pagadas	84
Ratio de operaciones pendientes de pago	72
Total pagos realizados	303 336
Total pagos pendientes	171 001

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas “proveedores” y “acreedores” del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

Las sociedades españolas del Grupo sujetas a esta regulación tienen estipulados sus pagos los días 10 del mes, situación a partir de la cual, el periodo medio de pago se puede ver incrementado debido al decalaje entre el vencimiento de la factura y el día fijado para el pago.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

17. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	123 500	42 000
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	600
Otros pasivos financieros	24 503	31 209
	<u>148 003</u>	<u>73 809</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	20 731	10 231
Acreeedores por arrendamiento financiero	563	685
Otros pasivos financieros	1 892	1 463
	<u>23 186</u>	<u>12 379</u>
Total recursos ajenos	<u>171 189</u>	<u>86 188</u>

a) Deudas con entidades de crédito

Con fecha 19 de diciembre de 2012 la dependiente Patentes Talgo S.L.U. procedió a la firma de un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por importe de hasta 50.000 miles de euros, siendo su saldo 42.000 miles de euros a cierre del ejercicio 2015 (50.000 miles de euros en 2014). El mencionado contrato devenga un tipo de interés de mercado.

El importe de los intereses y comisiones devengadas y no pagadas a cierre del ejercicio 2015 por el contrato citado anteriormente ascienden a 23 miles de euros (398 miles de euros en el 2014) y aparecen recogidos dentro del pasivo corriente del estado de situación financiera consolidado.

Del préstamo mencionado con anterioridad, a cierre del ejercicio 2015 se encontraba clasificado en el largo plazo un importe total de 34.000 miles de euros y un importe de 8.000 miles de euros a corto plazo.

El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants denominados Ratio de Garantía, Ratio de Compromisos, Ratio de Gastos Financieros y Ratio de Deuda que la mencionada filial ha cumplido desde el inicio del contrato.

Patentes Talgo, S.L.U. ha cumplido igualmente con las demás obligaciones y restricciones mercantiles fijadas en el mencionado contrato de financiación.

A 31 de diciembre de 2015 el Grupo tiene líneas de crédito por importe de 130.000 miles de euros (20.000 miles de euros en 2014). A 31 de diciembre de 2015 el saldo dispuesto es de 1.317 miles de euros, no manteniendo saldos dispuestos de las mencionadas líneas de crédito a cierre del ejercicio 2014.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Con fecha 16 de abril de 2015 la sociedad dominante y la dependiente Patentes Talgo S.L.U han formalizado un contrato de préstamo por importe de 100.000 miles de euros, que devenga un tipo de interés fijo de mercado. El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido.

Una vez deducidos los costes asociados a este préstamo, en el largo plazo se encuentra registrado un importe total de 89.500 miles de euros, mientras que en el corto plazo se encuentra registrado un importe de 10.000 miles de euros. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 427 miles de euros.

Asimismo la filial Patentes Talgo, S.L.U. durante el año 2015, firmó con diversas entidades financieras líneas de avales y seguros de caución por un importe total de 110.950 miles de euros (368.450 miles de euros en el ejercicio 2014).

El desglose del epígrafe Deuda con entidades de crédito por año de vencimiento se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Años posteriores</u>	<u>Totales</u>
31 de diciembre de 2014						
Deudas con entidades de crédito	10 231	8 000	10 000	10 000	14 000	52 231
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>Años posteriores</u>	<u>Totales</u>
31 de diciembre de 2015						
Deudas con entidades de crédito	20 731	19 766	19 900	19 911	63 923	144 231

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito se asemeja a su valor contable ya que aunque los préstamos con entidades de crédito devengan un tipo de interés fijo, este es prácticamente coincidente con los tipos de interés de mercado.

b) Otros pasivos financieros

El epígrafe de Otros pasivos financieros corriente y no corriente se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	<u>31.12.15</u>	<u>31.12.14</u>
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	22 948	28 507
Otras deudas	1 555	2 702
	<u>24 503</u>	<u>31 209</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Corriente

Deudas por anticipos reembolsables	1 892	1 403
Otras deudas	-	60
	<u>1 892</u>	<u>1 463</u>
Total Otros pasivos financieros	<u>26 395</u>	<u>32 672</u>

b.1) Deudas por anticipos reembolsables

Este epígrafe recoge las deudas a tipo cero, o a un tipo de interés inferior al de mercado, que la filial Patentes Talgo, S.L.U. mantiene con el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para diversos proyectos de desarrollo tecnológico, así como con el Ministerio de Educación y Ciencia. Estos préstamos están retribuidos a un tipo de interés inferior al de mercado, procediendo el Grupo a registrar la subvención correspondiente por la diferencia con los tipos de interés de mercado.

Los anticipos reembolsables son concedidos a Patentes Talgo, S.L.U. y a su socio tecnológico, siendo su concepto principal el desarrollo de sistemas de cambio de ancho y de alta velocidad.

El valor razonable de los anticipos reembolsables a 31 de diciembre de 2015 asciende a 25.238 miles de euros (2014: 30.328 miles de euros).

Los vencimientos de las deudas por anticipos reembolsables son los siguientes:

	Miles de euros					
	2015	2016	2017	2018	Años posteriores	Totales
31 de diciembre de 2014						
Deudas por anticipos reembolsables	1 403	1 993	3 169	3 565	19 780	29 910
	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	Totales
31 de diciembre de 2015						
Deudas por anticipos reembolsables	1 892	2 534	2 941	3 404	14 069	24 840

b.2) Otras deudas

En este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 se incluyen deudas transformables en subvenciones no corrientes por importe de 1.497 miles de euros (2014: 2.644 miles de euros). Se incluyen fundamentalmente los fondos recibidos del Ministerio de Ciencia e Innovación relacionados con los proyectos de investigación y desarrollo AVRIL y EMU. Así como los fondos recibidos por la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Roll2Rail".

El valor razonable de Otras deudas se aproxima a su valor contable.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

c) Acreedores por arrendamiento financiero

El Grupo en el ejercicio 2011 suscribió un contrato de arrendamiento financiero con una entidad financiera, siendo la fecha de vencimiento del mismo el 1 de mayo de 2016. Dicho contrato mantiene una opción de compra por un importe de 192 miles de euros.

Los bienes arrendados son piezas de parque valoradas en 3.427 miles de euros.

Los movimientos durante el ejercicio 2014 fueron los siguientes:

	<u>31.12.2013</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>31.12.2014</u>
Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo	1 292	-	-	(692)	600
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo	685	-	(692)	692	685
	1 977	-	(692)	-	1 285

Los movimientos durante el ejercicio 2015 han sido los siguientes:

	<u>31.12.2014</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	<u>31.12.2015</u>
Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo	600	-	-	(600)	-
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo	685	-	(722)	600	563
	1 285	-	(722)	-	563

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

18. Impuestos diferidos

El análisis de los impuestos diferidos atendiendo al momento de su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.15	31.12.14
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	8 198	13 955
	8 198	13 955
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	4 092	3 565
	4 092	3 565
Activos por impuesto diferido (neto)	4 106	10 390

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.13	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.14
Garantías	1 573	1 326	(1 541)	(121)	1 237
Deducciones	3 365	2 647	(6 012)	-	-
Otros conceptos	9 954	6 686	(3 455)	(467)	12 718
	14 892	10 659	(11 008)	(588)	13 955

	Saldo al 31.12.14	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.15
Garantías	1 237	-	1 763	(1 248)	-	1 752
Deducciones	-	-	2 305	(2 305)	-	-
Créditos fiscales	-	38	1 980	-	-	2 018
Otros conceptos	12 718	-	1 873	(10 327)	164	4 428
	13 955	38	7 921	(13 880)	164	8 198

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el estado de situación financiera por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros			
	Créditos fiscales	Deducciones	Otros Conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	3 365	11 527	14 892
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	-	2 647	2 528	5 175
Otros movimientos y traspasos	-	(6 012)	(100)	(6 112)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	13 955	13 955
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	1 980	2 305	3 636	7 921
Otros movimientos y traspasos	38	(2 305)	(11 411)	(13 678)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2 018	-	6 180	8 198

El importe de “Otros movimientos y traspasos” de deducciones corresponden en su práctica totalidad a las deducciones utilizadas en el cálculo del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2015, mientras que el importe de “Otros movimientos y traspasos” de Otros conceptos corresponde fundamentalmente a los compromisos adquiridos con el personal.

Asimismo, el Grupo ha registrado un activo por impuesto diferido por importe de 2.018 miles de euros asociado a las bases imponibles negativas generadas por la filial Talgo Inc, siendo éste el importe que el Grupo considera recuperable de las mismas a través de la generación de bases imponibles positivas en el futuro en base a las estimaciones realizadas en el plan de negocio de la mencionada filial. A 31 de diciembre de 2015, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 42.183 miles de euros (44.896 miles de euros en 2014) cuyos vencimientos se detallan a continuación:

Año	Miles de euros	Ultimo año
2001	266	2021
2002	3 213	2022
2003	5 431	2023
2004	13 555	2024
2005	8 542	2025
2006	7 266	2026
2012	3 910	2032
	42 183	

a) Deducciones

Al 31 de diciembre de 2015 no existen deducciones pendientes de aplicación.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

b) Otros Conceptos

El epígrafe de Otros conceptos se origina fundamentalmente por las diferencias temporarias derivadas de las dotaciones efectuadas durante el ejercicio a las provisiones por insolvencias, penalizaciones y otros conceptos análogos y por amortización del inmovilizado material.

Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante los ejercicios ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>Cobertura</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>de flujos de efectivo</u>	<u>conceptos</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	6 108	6 108
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	(2 643)	(2 643)
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	100	100
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	3 565	3 565
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	527	527
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	4 092	4 092

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

19. Provisiones para otros pasivos y gastos

	Miles de euros					
	<u>No corriente</u>			<u>Corriente</u>		
	<u>Otras</u>	<u>Provisión</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Otras</u>	<u>Provisión</u>	<u>Subtotal</u>
	<u>provisiones</u>	<u>por garantía</u>		<u>provisiones</u>	<u>por garantía</u>	
Saldo al 31/12/2014	16 413	6 497	22 910	1 914	1 648	3 562
Dotaciones	2 873		2 873	816	3 275	4 091
Aplicaciones	(1 519)		(1 519)	(1 105)	(1 739)	(2 844)
Traspasos	-	1 291	1 291	-	(1 291)	(1 291)
Saldo al 31/12/2015	17 767	7 788	25 555	1 625	1 893	3 518

El Grupo a cierre del ejercicio 2015 ha dotado las provisiones necesarias para hacer frente a servicios de garantías, que abarcan normalmente un periodo entre 2-3 años, y

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

otras obligaciones, incluidas en los contratos que tiene firmados.

El epígrafe de Otras provisiones recoge fundamentalmente las estimaciones razonables realizadas por el Grupo relacionadas con obligaciones contractuales relativas a los contratos de mantenimiento firmados con clientes fundamentalmente relacionados con costes por grandes trabajos de mantenimiento.

20. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Sueldos, salarios y asimilados	73 749	82 041
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 709	1 655
Otras cargas sociales	23 254	20 860
	98 712	104 556

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 31 de diciembre de 2015 ascienden a 440 miles de euros (2014: 262 miles de euros) y el coste correspondiente a la retribución de la Alta Dirección explicada en la nota 20.b.

b) Compensaciones de la Alta Dirección y Administradores del Grupo:

Las retribuciones de la alta dirección, entendida esta como los miembros que forman parte del comité de dirección, ascienden a 2.045 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, y 37.041 miles de euros correspondiente al plan de retribución en acciones comentado en nota 2.20 (2.009 miles de euros y 9.547 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2014). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende a 970 miles de euros, el importe correspondiente al plan de retribución en acciones asciende a 28.493 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 (999 miles de euros y 7.344 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2014).

El Grupo tiene contratado para todos sus empleados, incluyendo el personal directivo un seguro de vida, ascendiendo su coste para este personal de la Alta Dirección durante el ejercicio 2015 a 41 miles de euros (41 miles de euros a 31 de diciembre de 2014) incluido dentro de la retribución fija y variable. El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo asciende a 69 miles de euros para el ejercicio 2015 y 69 miles de euros en 2014. Adicionalmente para algunos miembros de la Alta Dirección existen pólizas de seguro de responsabilidad civil, cuya cobertura es considerada suficiente.

Durante el ejercicio 2012 la dependiente Patentes Talgo, S.L.U. otorgó préstamos a miembros de la dirección para la compra de acciones de la sociedad dominante última por importe de 637 miles de euros, los mencionados préstamos están referenciados al

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Euribor más un diferencial de mercado. Este préstamo ha sido devuelto durante el ejercicio 2015, habiéndose concedido nuevos préstamos por importe 879 miles de euros que devengan un tipo de interés de mercado (nota 10).

c) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante y directivos clave del Grupo

Durante el ejercicio 2015 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 460 miles de euros, no habiéndose recibido remuneración por este concepto durante el ejercicio 2014.

21. Número medio de empleados

La distribución de la plantilla media de los ejercicios 2015 y 2014 por categoría y sexo es la siguiente:

	2015		2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	11	2	11	2
Dirección	32	3	25	2
Mandos Intermedios	202	25	187	24
Técnicos	1 371	213	1 233	200
	1 616	243	1 456	228

Asimismo, la distribución de la plantilla al cierre por categoría y sexo de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015		2014	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	11	2	11	2
Dirección	34	2	26	2
Mandos Intermedios	201	25	185	24
Técnicos	1 444	215	1 282	203
	1 690	244	1 504	231

El Grupo mantiene a cierre del ejercicio 2015 en plantilla a 18 personas con discapacidad (17 en 2014) de las cuales 5 son mujeres (4 en 2014) y 13 son hombres (13 en 2014).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

22. Coste de aprovisionamientos y Otros gastos de explotación

a) El epígrafe de Coste de aprovisionamientos se desglosa como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras nacionales	197 404	106 405
Adquisiciones Intracomunitarias	48 392	29 320
Importaciones	8 159	3 640
Variación de existencias	(21 942)	(1 670)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	232 013	137 695
Otros gastos externos	27 021	43 033
Otros gastos externos	27 021	43 033
Deterioro de materias primas y otros aprovisionamientos (nota 12)	5 631	81
Deterioro de materias primas y otros aprovisionamientos	5 631	81

b) El epígrafe de Otros gastos de explotación se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios Exteriores	63 717	45 102
Tributos	1 080	344
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	1 979	2 109
Otros gastos de gestión corriente	498	143
Total Otros gastos de explotación	67 274	47 698

23. Otros resultados

El detalle de los importes recogidos en el epígrafe de Otros resultados del Grupo es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros gastos	(20)	(337)
Otros ingresos	501	867
Total Otros Resultados	481	530

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dentro de Otros ingresos se incluyen fundamentalmente los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por siniestros cuyo gasto ha sido incurrido en ejercicios anteriores, así como ventas de chatarra.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

24. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2015	2014
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(6 408)	(7 125)
Costes financieros	(6 408)	(7 125)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo	124	1 596
- Diferencias de cambio	1 325	118
Ingresos financieros	1 449	1 714
Costes financieros netos	(4 959)	(5 411)

25. Impuesto sobre las ganancias

Desde el ejercicio 2006, la Sociedad dominante y su dependiente Patentes Talgo, S.L.U. se integran en el Grupo Consolidado Fiscal 65/06.

En el ejercicio 2010 se incorporó al mencionado grupo fiscal la filial Talgo Kazajstán, S.L.

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	2015	2014
Beneficio antes de impuestos	75 069	45 465
Impuesto consolidado al 28%	21 019	13 640
Efectos impositivos de:		
Diferencias por tipos impositivos de cada país	3 988	1 454
Diferencias permanentes	(2 934)	(6 269)
Activación de deducciones	(2 305)	(2 647)
Crédito por bases impositivas negativas	(1 980)	-
Otros conceptos	-	481
Ajuste de ejercicios anteriores	(2 294)	322
Gasto por impuesto	15 494	6 981

Las diferencias permanentes se corresponden fundamentalmente con los ajustes de los establecimientos permanentes de Kazajstán y Uzbekistán cuyo resultado antes de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

impuestos se incluye en el beneficio antes de impuestos del grupo y posteriormente se ajusta la base imponible como diferencia permanente.

El Grupo fiscal 65/06 a cierre del ejercicio tenía en curso de inspección por las autoridades fiscales las declaraciones fiscales del Grupo consolidado de los últimos 4 ejercicios.

El Grupo ajustó en el ejercicio 2014 el efecto del cambio en el tipo impositivo aprobado en España para los ejercicios 2015 en delante de acuerdo a la ley 27/2014, por la que el tipo impositivo pasará a ser del 28% en el ejercicio 2015 y del 25% a partir del ejercicio 2016. El impacto de este ajuste fue de 481 miles de euros registrados en ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total impuesto corriente	9 210	8 587
Total impuesto diferido	<u>6 284</u>	<u>(1 606)</u>
Impuesto sobre las ganancias	<u>15 494</u>	<u>6 981</u>

26. Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (resultado neto atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	59 575	38 484
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	102 966 757	1 368 329
Ganancias básicas de operaciones continuadas	<u>0,58</u>	<u>28,12</u>
	<u>0,58</u>	<u>28,12(*)</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

(*)El número de acciones que componen el capital social ha sido desdoblado en la proporción de 1 a 100 (nota 14) durante el ejercicio 2015, a efectos meramente informativos y por comparabilidad de la información, el mismo número de acciones ponderado en el ejercicio 2014 hubiera dado una ganancia básica por acción de 0,37 euros.

Ganancias diluidas por acción

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en acciones en vigor al cierre de cada ejercicio.

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	59 575	38 484
Beneficio utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	59 575	38 484
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	102 966 757	1 368 329
Ajustes por conversión teórica de préstamo convertible		
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	102 966 757	1 368 329
Ganancias diluidas de operaciones continuadas	0,58	28,12
	<u>0,58</u>	<u>28,12(*)</u>

(*)El número de acciones que componen el capital social ha sido desdoblado en la proporción de 1 a 100 (nota 14) durante el ejercicio 2015, a efectos meramente informativos y por comparabilidad de la información, el mismo número de acciones ponderado en el ejercicio 2014 hubiera dado una ganancia diluida por acción de 0,37 euros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

27. Efectivo generado por las operaciones

El desglose del Efectivo generado por las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	75 069	45 465
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 6)	6 700	5 683
- Amortización de los activos intangibles (nota 7)	12 575	11 128
- (Beneficio)/pérdida por venta de inmovilizado material	2	1
- Variación neta de provisiones (nota 19 y 11)	7 299	20 079
- Gastos financieros (nota 24)	6 407	7 125
- Ingresos financieros (nota 24)	(125)	(1 596)
- Imputación de subvenciones	(2 143)	(1 215)
- Otros ingresos y gastos	7 292	(4 988)
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	(118 464)	(61 965)
Existencias (nota 12)	(21 118)	(9 570)
Otros activos financieros (nota 10)	715	37
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)	(106 266)	(47 536)
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16 y 17)	8 205	(4 896)
Efectivo generado por las operaciones:	(5 388)	19 717

28. Garantías y Otras contingencias

A 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 576 millones de euros (2014: 422 millones de euros), de los cuales, 534 millones de euros (2014: 386 millones de euros) corresponden a proyectos de construcción, bien sea por fiel cumplimiento de los contratos o por anticipos recibidos.

El resto del importe se compone de avales presentados ante organismos públicos por la concesión de subvenciones, para licitaciones a concursos y por otros conceptos.

Al 31 de diciembre de 2015, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 295 millones de euros (358 millones de euros en el ejercicio 2014).

En virtud del acuerdo firmado por el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina con el cliente final, todos los miembros del Consorcio responden solidariamente frente al cliente final, pudiendo en todo caso cada miembro del consorcio reclamar vis a vis a las otras partes según la distribución de la ejecución del contrato.

La Dirección del Grupo no conoce pasivos contingentes que pudiera tener en el curso normal del negocio efectos distintos a los provisionados al cierre del ejercicio 2015.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

29. Compromisos

- a) Compromisos de compra de activo fijo

A 31 de diciembre de 2015 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 2.964 miles de euros (2014: 5.863 miles de euros).

- b) Compromisos por arrendamiento operativo

Los administradores del Grupo consolidado no esperan cambios significativos en el gasto futuro por arrendamiento operativo en relación a los gastos incurridos durante los ejercicios 2015 y 2014 (nota 6.f.).

30. Transacciones con partes vinculadas y moneda extranjera

Los accionistas de la Sociedad dominante que mantienen un porcentaje de participación en ésta superior al 3% se desglosan en la nota 14. El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, y no se desglosan en la presente nota.

Los detalles de transacciones realizadas entre el Grupo y otras partes vinculadas se detallan a continuación:

- a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad dominante

No se han realizado operaciones con los accionistas de la Sociedad dominante

Los préstamos concedidos a los accionistas están detallados en la nota 10.a.

- b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Las retribuciones satisfechas durante el ejercicio 2015 a los miembros del Consejo de Administración ascienden a 460 miles de euros (0 miles de euros en el ejercicio 2014).

- c) Participaciones, cargos y actividades que los miembros del Consejo de Administración han mantenido en 2015 en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante:

Conforme a lo previsto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC) los Administradores de la Sociedad han efectuado a la misma las

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

comunicaciones previstas en el apartado 3 del citado artículo, indicando que ni ellos mismos ni las personas vinculadas a éstos, según se define en el art. 231 del citado texto legal se han encontrado inmersos en situaciones de conflicto de interés, directo o indirecto, previstas en el citado texto legal, motivo por el cual las presentes cuentas anuales no incluyen desglose alguno en este sentido.

d) Transacciones comerciales con partes vinculadas

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios del exterior:		
Consortio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	1 297	7 235
Gastos	<u>1 297</u>	<u>7 235</u>

e) Plan de retribución en acciones

El Grupo a través de su filial Patentes Talgo, S.L.U mantenía con empleados de esta sociedad un plan de retribución en acciones de la sociedad dominante (nota 2.20.c) cuyo importe devengado en el ejercicio 2015 asciende a 3.212 miles de euros (18.360 miles de euros en el ejercicio 2014). Este plan ha sido liquidado durante el ejercicio 2015.

f) Desglose de saldos proveedores/clientes con empresas asociadas

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.15</u>	<u>31.12.14</u>
Clientes empresas asociadas (nota 11)	66	6 089
Clientes empresas asociadas	<u>66</u>	<u>6 089</u>

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.15</u>	<u>31.12.14</u>
Proveedores empresas asociadas (nota 16)	17 816	11 160
Proveedores empresas asociadas	<u>17 816</u>	<u>11 160</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el epígrafe “Clientes empresas y asociadas” corresponde al saldo mantenido con el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el epígrafe “Proveedores empresas y asociadas” corresponde íntegramente al saldo mantenido con el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

g) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras	18 053	10 985
Ventas	19 377	7 539

31. Medio ambiente

El detalle de gastos incurridos durante los ejercicios 2015 y 2014 para la protección y mejora de medio ambiente es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Periódicos (gestión de residuos, analíticas periódicas y otros):		
Analíticas de agua potable, aguas residuales y gastos depuradora	87	65
Gestión de residuos peligrosos y residuos inertes	109	101
Compra de materiales y otros	22	29
Consejero de Seguridad	4	4
Memoria técnica para modificación de instalaciones de pintura	2	-
Canon de vertidos y control legionelosis	12	11
Instalación gasoil	3	-
Estudio de ruidos	1	-
Actualización de la legislación	-	2
Total gastos periódicos	<u>240</u>	<u>212</u>

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
No Periódicos :		
Certificación ISO 14001	5	4
Total gastos no periódicos	<u>5</u>	<u>4</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

(Expresado en Miles de euros)

Las inversiones que realizó el Grupo durante el ejercicio 2015 para la protección y mejora del medio ambiente son como se detallan a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Cubierta depósito de gasoil y punto limpio	6
TOTAL INVERSIONES	<u>6</u>

Las inversiones que realizó el Grupo durante el ejercicio 2014 para la protección y mejora del medio ambiente son como se detallan a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Sistema automático de cloración de agua para consumo humano	5
Equipamiento para pintura	26
Mejora útil de Samoa para cambio de aceite	5
Compras de contenedores para nuevas naves	10
TOTAL INVERSIONES	<u>46</u>

33. Honorarios de auditoría y otros servicios

Durante el ejercicio 2015 y 2014, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor del Grupo, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

Descripción	2015	2014
Servicios de Auditoría	252	121
Otros servicios de Verificación	398	179
Total servicios de Auditoría y Relacionados	650	300
Servicios de Asesoramiento Fiscal	6	-
Total Servicios Profesionales	656	300

34. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.

