

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO  
ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

**INFORME DE AUDITORÍA,  
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

---

# ATTEST

CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO

ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U.

(CADEM)

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 2011, JUNTO CON EL

INFORME DE AUDITORÍA

---

# ATTEST

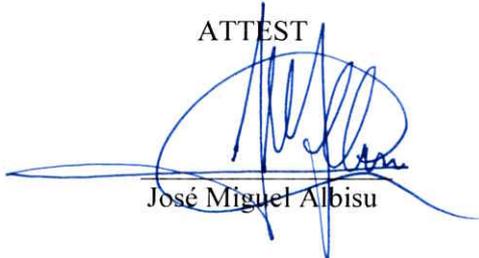
Henao, 18 - 1º  
48009 BILBAO

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista de CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO  
ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que la Sociedad financia parte de los gastos propios de la actividad que desarrolla mediante subvenciones concedidas por el Ente Vasco de la Energía (Nota 14).
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ATTEST

  
José Miguel Albisu

2 de abril de 2012

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO**  
**ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U.**  
**(CADEM)**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**  
**DEL EJERCICIO 2011**

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Euros)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
<b>Inmovilizado intangible (Nota 4)-</b>			<b>Fondos propios (Nota 11)-</b>		
Aplicaciones informáticas	22.500	35.831	<b>Capital escriturado</b>	2.720.000	2.720.000
<b>Inmovilizado material (Nota 5)-</b>			<b>Reservas</b>		
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	104.967	127.273	Otras reservas	56.153	56.153
<b>Inversiones en empresas asociadas a largo plazo-</b>			<b>Resultado del ejercicio</b>	-	-
Instrumentos de patrimonio (Nota 7)	937.500	937.500	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<u>2.776.153</u>	<u>2.776.153</u>
<b>Inversiones financieras a largo plazo (Notas 6 y 8)-</b>					
Instrumentos de patrimonio	1.114.623	114.623			
Créditos a terceros	37.625	59.125			
	<u>1.152.248</u>	<u>173.748</u>	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
<b>Activos por impuesto diferido (Nota 15)</b>	37.897	70.955	<b>Provisiones a largo plazo-</b>		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<u>2.255.112</u>	<u>1.345.307</u>	Otras provisiones (Nota 16)	35.500	266.410
			<b>Pasivos por impuesto diferido (Nota 15)</b>	13.884	13.884
			<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<u>49.384</u>	<u>280.294</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 6)-</b>			<b>Deudas a corto plazo (Nota 12)-</b>		
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	600.977	1.654.419	Otros pasivos financieros (Nota 4)	-	32.494
Deudores varios	62.048	66.504	<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 12)-</b>		
Personal	9.440	2.985	Proveedores	1.378	66.657
Activos por impuesto corriente (Nota 15)	2.108	-	Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	16.743	31.315
	<u>674.573</u>	<u>1.723.908</u>	Acreeedores varios	84.560	61.573
<b>Inversiones en empresas asociadas a corto plazo-</b>			Personal (remuneraciones pendientes de pago)	74.000	73.347
Créditos a empresas (Nota 7)	-	142.250	Pasivos por impuesto corriente (Nota 15)	-	24.272
<b>Inversiones financieras a corto plazo (Nota 6)-</b>			Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 15)	60.533	80.070
Créditos a terceros (Nota 8)	21.500	69.814		<u>237.214</u>	<u>337.234</u>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	-	918	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<u>237.214</u>	<u>369.728</u>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10)-</b>					
Tesorería	111.566	143.978	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>3.062.751</u>	<u>3.426.175</u>
<b>Total Activo Corriente</b>	<u>807.639</u>	<u>2.080.868</u>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>3.062.751</u>	<u>3.426.175</u>			

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2011.

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**

**ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Euros)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)-		
Ventas	321.252	343.511
Aprovisionamientos (Nota 16)-		
Trabajos realizados por otras empresas	(421.549)	(359.501)
Otros ingresos de explotación (Nota 16)-		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	441.469	575.130
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio (Nota 14)	762.322	757.791
	<u>1.203.791</u>	<u>1.332.921</u>
Gastos de personal-		
Sueldos, salarios y asimilados	(758.735)	(780.544)
Cargas sociales (Nota 16)	(198.892)	(210.005)
	<u>(957.627)</u>	<u>(990.549)</u>
Otros gastos de explotación -		
Servicios exteriores (Nota 16)	(199.364)	(164.996)
Tributos	(2.430)	(2.972)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 16)	(6.687)	-
	<u>(208.481)</u>	<u>(167.968)</u>
Amortización del inmovilizado (Notas 4 y 5)	(40.287)	(47.065)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	400
Excesos de provisiones (Nota 16)	237.610	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>134.709</u></b>	<b><u>111.749</u></b>
Ingresos financieros-		
De participaciones en instrumentos financieros-		
En empresas asociadas	40.000	-
En terceros	45.085	2.313
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		
De empresas asociadas (Nota 7)	8.378	8.855
De terceros (Nota 10)	2.877	2.050
	<u>11.255</u>	<u>10.905</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 7)	(197.993)	(100.000)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b><u>(101.653)</u></b>	<b><u>(86.782)</u></b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>33.056</u></b>	<b><u>24.967</u></b>
Impuestos sobre beneficios (Nota 15)	(33.056)	(24.967)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Euros	
	2011	2010
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	-	-
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio-</b> Subvenciones, donaciones y legados	-	-
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias-</b> Subvenciones, donaciones y legados	-	(400)
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	-	(400)
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	(400)

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Euros				
	Capital Escriturado	Otras Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>2.720.000</b>	<b>56.153</b>	-	<b>400</b>	<b>2.776.553</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(400)	(400)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>2.720.000</b>	<b>56.153</b>	-	-	<b>2.776.153</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2.720.000</b>	<b>56.153</b>	-	-	<b>2.776.153</b>

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

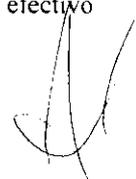
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Euros)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	33.056	24.967
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Notas 4 y 5)	40.287	47.065
Correcciones valorativas por deterioro	6.687	-
Variación de provisiones	(230.910)	-
Ingresos financieros	(96.340)	(13.218)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	177.250	100.000
	<u>(103.026)</u>	<u>133.847</u>
Cambios en el capital corriente-		
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.044.758	(602.271)
Otros activos corrientes	918	(918)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(75.748)	(67.315)
	<u>969.928</u>	<u>(670.504)</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Cobros de intereses	94.232	12.523
Pagos por impuesto sobre beneficios	(24.272)	(8.415)
	<u>69.960</u>	<u>4.108</u>
	<b><u>969.918</u></b>	<b><u>(507.582)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pagos por inversiones-		
Empresas del grupo y asociadas	(35.000)	-
Inmovilizado intangible	(37.144)	(12.506)
Inmovilizado material	-	(5.429)
Otros activos financieros	(1.000.000)	-
	<u>(1.072.144)</u>	<u>(17.935)</u>
Cobros por desinversiones-		
Empresas del grupo y asociadas	-	120.000
Otros activos financieros	69.814	58.209
	<u>69.814</u>	<u>178.209</u>
	<b><u>(1.002.330)</u></b>	<b><u>160.274</u></b>
<b>DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b><u>(32.412)</u></b>	<b><u>(347.308)</u></b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	143.978	491.286
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	111.566	143.978

Las Notas 1 a 19 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.



**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO**

**ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**

**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**(1) Naturaleza y Actividad de la Sociedad**

Centro para el Ahorro y Desarrollo Energético y Minero, S.A.U. (en adelante la Sociedad) tiene como principal actividad el estudio, la promoción y el apoyo a la conservación y el ahorro energético.

Su domicilio social y fiscal está ubicado en Bilbao, y no tiene como finalidad la consecución de lucro alguno.

La misión general de la Sociedad es la de realizar e impulsar las actividades tendentes a la mejora de la eficiencia y el ahorro energético, contribuyendo al desarrollo de nuevas energías en el ámbito de la Comunidad Autónoma del País Vasco, mediante la promoción y el asesoramiento técnico en tecnologías de uso racional de la energía.

La Sociedad está participada en su totalidad por el Ente Vasco de la Energía, sociedad dominante del denominado Grupo EVE, el cual formula cuentas anuales consolidadas de acuerdo con la normativa vigente. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo EVE del ejercicio 2010 fueron aprobadas por el Consejo de Dirección del Ente Vasco de la Energía en la reunión celebrada el 2 de mayo de 2011. El Grupo EVE, por ser un Ente Público, no tiene obligación de depositar sus cuentas anuales en el Registro Mercantil.

Los saldos y las transacciones con empresas del Grupo se muestran en la Nota 14 de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2011, la totalidad de las acciones de la Sociedad son propiedad del Ente Vasco de la Energía (Nota 11), por lo que la misma tiene carácter unipersonal. De acuerdo con el artículo 13 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad tiene inscrita tal condición en el Registro Mercantil.

La Sociedad obtiene parte de los recursos financieros precisos para la realización de sus actividades, por medio de subvenciones concedidas por su accionista único (Nota 14).

Las presentes cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

## (2) **Bases de Presentación de las Cuentas Anuales**

### ***2.1 Imagen fiel-***

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y han sido formuladas por los Administradores de la misma con objeto de mostrar, mediante la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados recogidos en la legislación mercantil en vigor, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales que han sido formuladas con fecha 30 de marzo de 2012, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Sociedad no esperan que se produzcan modificaciones significativas en el proceso de ratificación. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su reunión ordinaria de 14 de junio de 2011.

### ***2.2 Principios contables-***

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2011 se ha seguido la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y las modificaciones al mismo introducidas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y, especialmente se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en la elaboración de estas cuentas anuales. Asimismo no se han aplicado principios contables no obligatorios.

### **2.3 Aspectos críticos de la valoración-**

La preparación de las cuentas anuales requiere llevar a cabo estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables por parte de la Sociedad. Las hipótesis adoptadas están basadas en experiencias históricas y en otros factores que son razonables bajo las circunstancias existentes.

En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 se han utilizado ocasionalmente juicios y estimaciones realizadas por la Sociedad, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, como participaciones en empresas asociadas y créditos concedidos a terceros (Notas 3.e., 7 y 8).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.a, 3.b, 4 y 5).
- Otras provisiones a largo plazo (Notas 3.i, y 16).

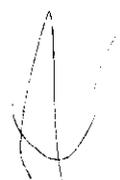
Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en cada fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### **2.4 Comparación de la información-**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2011.

### **2.5 Cambios en criterios contables-**

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.



## 2.6 *Corrección de errores-*

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

## 2.7 *Importancia relativa-*

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2011.

### (3) **Normas de Registro y Valoración**

A continuación se resumen las normas de registro y valoración más significativas que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2011:

#### a) *Inmovilizado intangible-*

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 por el concepto de amortización del inmovilizado intangible ascendió a 13.331 euros (Nota 4).

#### *Gastos de investigación y desarrollo-*

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, los importes registrados en el activo se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La Sociedad ha registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias todos los gastos por investigación y desarrollo realizados a lo largo del ejercicio, debido a que no cumplían las condiciones descritas en esta misma Nota (Nota 16).

#### *Propiedad Industrial:*

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por la empresa.

#### *Aplicaciones Informáticas:*

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos, que se amortizan linealmente en cuatro años. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

#### **b) *Inmovilizado material-***

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material son valorados inicialmente por su precio de adquisición o su coste de producción y posteriormente se valoran a su valor de coste netos de su correspondiente amortización acumulada y de las eventuales pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo su coste de adquisición menos, en su caso, su valor residual entre los años de vida útil estimada, de acuerdo con los años de vida útil que se muestran a continuación:

	<u>Años de Vida Util Estimada Media</u>
Maquinaria	5
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	7

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 por el concepto de amortización del inmovilizado material ascendió a 26.956 euros (Nota 5).

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos, y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro, se describen en la Nota 3.c.

**c) *Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material-***

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado intangible y material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. A estos efectos se entiende por importe recuperable el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio 2011 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material.

**d) Arrendamientos-**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan. Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado, que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

El Ente Vasco de la Energía tiene firmado un contrato de arrendamiento, el cual es parcialmente subarrendado a la Sociedad por una lonja hasta el ejercicio 2012. El importe de la cuota por el citado subarrendamiento operativo, que figura registrado como gasto en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 adjunta, asciende a 12.848 euros (12.874 euros en el ejercicio 2010).

Al 31 de diciembre de 2011 los pagos mínimos futuros que tendrá que realizar la Sociedad derivados de contratos operativos (sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC ni actuaciones futuras de rentas pactadas), ascienden a 9.636 euros (25.748 euros al 31 de diciembre de 2010).

**e) Instrumentos financieros-**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o

un instrumento de patrimonio propio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

A efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de préstamos y partidas a cobrar, activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, y débitos y cuentas a pagar. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

### Activos financieros

#### **Clasificación y valoración-**

Los activos financieros que posee la Sociedad se corresponden con las siguientes categorías:

#### **1. Préstamos y partidas a cobrar:**

Corresponden a activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa (créditos por operaciones comerciales), o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo (créditos por operaciones no comerciales).

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran,

en su caso, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La Sociedad sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de la pérdida disminuye como consecuencia de un evento posterior se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

## ***2. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo:***

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias. Se considerarían empresas asociadas aquellas sobre las que Sociedad ejerce, directa o indirectamente, una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluirían aquellas sociedades que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Estas inversiones se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Posteriormente estos activos se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

La Sociedad sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión de este tipo no sea recuperable. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que correspondan a elementos identificables en el balance de la participada.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor.

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

### ***3. Activos financieros disponibles para la venta:***

Se incluyen en esta categoría los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Estos activos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Posteriormente estos activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación, registrándose directamente en el patrimonio neto los cambios que se produzcan en dicho valor razonable, hasta que el activo financiero cause baja o se deteriore, momento en el que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser determinado con fiabilidad se valoran a su coste,

menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

La Sociedad sigue el criterio de efectuar, al menos al cierre del ejercicio, las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo incluido en esta categoría se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En tal caso, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento de la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva del deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no revierten, sino que los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconoce directamente en patrimonio neto.

En el caso de los instrumentos de patrimonio valorados a coste, por no poder determinarse con fiabilidad su valor razonable, las correcciones valorativas por deterioro se calculan de acuerdo a lo establecido para inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, y no son reversibles, registrándose las mismas directamente contra el valor del activo y no como cuenta correctora de su valor.

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

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como

el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

### ***Baja de activos financieros-***

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

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

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

### **Pasivos financieros**

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar de la Sociedad que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa (débitos por operaciones comerciales), o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados (débitos por operaciones no comerciales).

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente por su valor razonable que corresponde, salvo evidencia en contrario, al precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de la transacción que le sean directamente atribuibles. Posteriormente estos pasivos se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### **Valor razonable**

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

#### ***f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-***

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito, así como también otras inversiones a corto plazo de alta liquidez siempre que sean convertibles en efectivo, para las que no existe un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la empresa. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

#### ***g) Impuesto sobre beneficios-***

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

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

Tanto el gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios corriente como el diferido se reconocen en resultados.

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

Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

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

**h) Ingresos y gastos-**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.



El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

i) ***Provisiones y contingencias-***

Los Administradores de la Sociedad, en la formulación de las cuentas anuales, diferencian entre:

1. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación (Nota 16).
2. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

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

j) ***Indemnizaciones por despido-***

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto,

las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales del ejercicio 2011 no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

**k) Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal-**

La Entidad tiene asumido, con los empleados el compromiso de realizar una aportación definida, consistente en un porcentaje sobre su salario, a un Plan de Pensiones externo. El plan se encuentra externalizado en la Entidad de Previsión Social Voluntaria ITZARRI, EPSV, cuyo ámbito personal del sistema de previsión incluye a las Sociedades Públicas, entre las que se encuentra la Sociedad en condición de socio protector.

En el ejercicio 2011 el porcentaje salarial de la aportación definida ha ascendido al 1,5% (en el ejercicio 2010 el porcentaje de aportación fue del 3% hasta el mes de mayo (incluido) y del 1,5% a partir del mes de junio).

Las aportaciones efectuadas por la Entidad por este concepto en cada ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de Personal-Cargas sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El importe registrado por este concepto en el ejercicio 2011 asciende a 11.016 euros (18.165 euros en el ejercicio 2010).

**l) Subvenciones, donaciones y legados recibidos-**

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan, con carácter general, como ingresos reconocidos directamente en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos de forma correlacionada con los gastos derivados de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se realiza atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de explotación se abonan a resultados en el momento en que se conceden. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devengan los gastos financiados.

El epígrafe “Otros ingresos de explotación - Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 adjunta, recoge las subvenciones otorgadas por Ente Vasco de la Energía (Nota 14) obtenidas con la finalidad de financiar los gastos propios de la actividad específica de la Sociedad (Nota 1).

**m) *Transacciones con partes vinculadas-***

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2011, se han considerado como empresas del grupo a las empresas participadas mayoritariamente, empresas multigrupo a aquellas participadas en un 50% de su capital social y empresas asociadas a todas las participadas entre un 20% y un 50% de su capital social, de forma directa o indirecta. En este sentido, se han considerado como empresas del grupo al Ente Vasco de la Energía, así como a las sociedades pertenecientes al Grupo EVE.

Se consideran adicionalmente partes vinculadas a la Sociedad, al personal clave de la misma o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores de la Sociedad y los Directivos de la Sociedad, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a precios de mercado. Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

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

En el balance adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que la Sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación. Aquellos otros que no correspondan con esta clasificación se consideran no corrientes.

(4) **Inmovilizado Intangible**

Los movimientos habidos durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 en las diferentes partidas de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, han sido los siguientes:





euros, y se recogen en el epígrafe “Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros” del pasivo del balance adjunto.

Del inmovilizado intangible de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encontraban totalmente amortizados diversos elementos en uso a dicha fecha, cuyos valores de coste son los siguientes:

Descripción	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Patentes, licencias, marcas y similares	7.387	7.387
Aplicaciones informáticas	261.889	246.383
	<u>269.276</u>	<u>253.770</u>

(5) **Inmovilizado Material**

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2011 y 2010 en las diferentes cuentas incluidas en el epígrafe “Inmovilizado material” de los balances adjuntos, han sido los siguientes:

**Ejercicio 2011:**

	Euros		
	Saldo al 31.12.2010	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2011
<b>COSTE:</b>			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Maquinaria	165.498	-	165.498
Mobiliario	153.303	-	153.303
Equipos para procesos de información	86.111	4.650	90.761
Elementos de transporte	39.319	-	39.319
Otro inmovilizado material	175.445	-	175.445
	<u>619.676</u>	<u>4.650</u>	<u>624.326</u>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Maquinaria	(161.994)	(1.645)	(163.639)
Mobiliario	(62.190)	(14.946)	(77.136)
Equipos para procesos de información	(76.848)	(4.860)	(81.708)
Elementos de transporte	(15.926)	(5.505)	(21.431)
Otro inmovilizado material	(175.445)	-	(175.445)
	<u>(492.403)</u>	<u>(26.956)</u>	<u>(519.359)</u>
<b>NETO:</b>			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Maquinaria	3.504	(1.645)	1.859
Mobiliario	91.113	(14.946)	76.167
Equipos para procesos de información	9.263	(210)	9.053
Elementos de transporte	23.393	(5.505)	17.888
Otro inmovilizado material	-	-	-
	<u>127.273</u>	<u>(22.306)</u>	<u>104.967</u>

**Ejercicio 2010:**

	Euros		
	Saldo al 31.12.2009	Adiciones o Dotaciones	Saldo al 31.12.2010
<b>COSTE:</b>			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Maquinaria	165.498	-	165.498
Mobiliario	153.303	-	153.303
Equipos para procesos de información	80.682	5.429	86.111
Elementos de transporte	39.319	-	39.319
Otro inmovilizado material	175.445	-	175.445
	<u>614.247</u>	<u>5.429</u>	<u>619.676</u>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Maquinaria	(160.078)	(1.916)	(161.994)
Mobiliario	(46.609)	(15.581)	(62.190)
Equipos para procesos de información	(69.771)	(7.077)	(76.848)
Elementos de transporte	(10.099)	(5.827)	(15.926)
Otro inmovilizado material	(175.445)	-	(175.445)
	<u>(462.002)</u>	<u>(30.401)</u>	<u>(492.403)</u>
<b>NETO:</b>			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material-			
Maquinaria	5.420	(1.916)	3.504
Mobiliario	106.694	(15.581)	91.113
Equipos para procesos de información	10.911	(1.648)	9.263
Elementos de transporte	29.220	(5.827)	23.393
Otro inmovilizado material	-	-	-
	<u>152.245</u>	<u>(24.972)</u>	<u>127.273</u>

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encontraban totalmente amortizados diversos elementos en uso a dicha fecha, cuyos valores de coste son los siguientes:

Descripción	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Maquinaria	161.050	151.733
Mobiliario	4.668	4.413
Equipos para proceso de información	72.310	64.983
Otro inmovilizado	175.445	175.445
	<u>413.473</u>	<u>396.574</u>

La Sociedad 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.

(6) **Activos Financieros por Categorías**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la clasificación de los activos financieros por categorías y clases, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas asociadas (Nota 7) y sin considerar el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10), así como el valor en libros de los mismos, se detalla a continuación:

**31.12.11:**

<u>Categorías</u>	<u>Euros</u>		
	<u>No corriente</u>		
	<u>Instrumentos financieros a largo plazo</u>		
	<u>Créditos</u>		
	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	<u>a terceros</u>	<u>Total</u>
Préstamos y partidas a cobrar	-	37.625	37.625
Activos disponibles para la venta- Valorados a valor razonable	<u>1.114.623</u>	-	<u>1.114.623</u>
	<u>1.114.623</u>	<u>37.625</u>	<u>1.152.248</u>

**31.12.11:**

<u>Categorías</u>	<u>Euros</u>			
	<u>Corriente</u>			
	<u>Instrumentos financieros a corto plazo - Créditos y otros</u>			
	<u>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</u>	<u>Créditos a empresas asociadas (Nota 12)</u>	<u>Créditos a terceros</u>	<u>Total</u>
Préstamos y partidas a cobrar	<u>672.465</u>	-	<u>21.500</u>	<u>693.965</u>

**31.12.10:**

<u>Categorías</u>	<u>Euros</u>		
	<u>No corriente</u>		
	<u>Instrumentos financieros a largo plazo</u>		
	<u>Créditos</u>		
	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	<u>a terceros</u>	<u>Total</u>
Préstamos y partidas a cobrar	-	59.125	59.125
Activos disponibles para la venta- Valorados a valor razonable	<u>114.623</u>	-	<u>114.623</u>
	<u>114.623</u>	<u>59.125</u>	<u>173.748</u>

**31.12.10:**

Categorías	Euros			
	Corriente			
	Instrumentos financieros a corto plazo - Créditos y otros			
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Créditos a empresas asociadas (Nota 12)	Créditos a terceros	Total
Préstamos y partidas a cobrar	1.723.908	142.250	69.814	1.935.972

Los Administradores de la Sociedad consideran que el importe en libros de los activos financieros detallados en el cuadro anterior constituye una aproximación aceptable de su valor razonable.

**Clasificación por vencimientos-**

La clasificación de los principales activos financieros correspondientes a préstamos y partidas a cobrar por vencimientos es como sigue:

**31.12.2011:**

	Euros							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017 y siguientes	Total no corriente	Total
Inversiones financieras- Créditos a terceros	21.500	21.500	16.125	-	-	-	37.625	59.125
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-								
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	600.977	-	-	-	-	-	-	600.977
Deudores varios	62.048	-	-	-	-	-	-	62.048
Personal	9.440	-	-	-	-	-	-	9.440
	672.465	-	-	-	-	-	-	672.465
	693.965	21.500	16.125	-	-	-	37.625	731.590

**31.12.2010:**

	Euros							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016 y siguientes	Total no corriente	Total
Inversiones financieras en empresas asociadas- Créditos a empresas	142.250	-	-	-	-	-	-	142.250
Inversiones financieras- Créditos a terceros	69.814	21.500	21.500	16.125	-	-	59.125	128.939
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-								
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	1.654.419	-	-	-	-	-	-	1.654.419
Deudores varios	66.504	-	-	-	-	-	-	66.504
Personal	2.985	-	-	-	-	-	-	2.985
	1.723.908	-	-	-	-	-	-	1.723.908
	1.935.972	21.500	21.500	16.125	-	-	59.125	1.995.097

***Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros-***

Por otra parte, las principales pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros de los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

**Ejercicio 2011:**

	Euros		
	Activos		
	Préstamos y partidas a cobrar	financieros disponibles para la venta	Total
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(6.687)	-	(6.687)
Ingresos financieros-De participaciones en instrumentos financieros	-	45.085	45.085
Total	(6.687)	45.085	38.398

**Ejercicio 2010:**

	Euros		
	Activos		
	Préstamos y partidas a cobrar	financieros disponibles para la venta	Total
Ingresos financieros-De participaciones en instrumentos financieros	-	2.313	2.313
Total	-	2.313	2.313

**(7) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas**

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2011 y 2010 en las cuentas incluidas en estos epígrafes de los balances adjuntos, han sido los siguientes:

**Ejercicio 2011:**

	Euros		
	Saldo al 31.12.10	Adiciones	Saldo al 31.12.11
Inversiones en empresas del grupo y asociadas largo plazo-			
Instrumentos de patrimonio-			
Participaciones en empresas asociadas			
Cogeneración Echezarreta, A.I.E.	585.000	-	585.000
Cogeneración Bergara, A.I.E.	112.500	-	112.500
Cogeneración Serantes, A.I.E.	825.000	-	825.000
	<u>1.522.500</u>	<u>-</u>	<u>1.522.500</u>
Deterioro de valor de participaciones a largo plazo en partes vinculadas			
Cogeneración Echezarreta, A.I.E.	(585.000)	-	(585.000)
	<u>(585.000)</u>	<u>-</u>	<u>(585.000)</u>
	<u>937.500</u>	<u>-</u>	<u>937.500</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-			
Créditos a empresas	242.250	35.000	277.250
Deterioro de valor de créditos	(100.000)	(177.250)	(277.250)
	<u>142.250</u>	<u>(142.250)</u>	<u>-</u>

**Ejercicio 2010:**

	Euros			
	Saldo al 31.12.09	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.10
Inversiones en empresas del grupo y asociadas largo plazo-				
Instrumentos de patrimonio-				
Participaciones en empresas asociadas				
Cogeneración Echezarreta, A.I.E.	585.000	-	-	585.000
Cogeneración Bergara, A.I.E.	112.500	-	-	112.500
Cogeneración Serantes, A.I.E.	825.000	-	-	825.000
Cogeneración Galgo, A.I.E.	52.500	-	(52.500)	-
	<u>1.575.000</u>	<u>-</u>	<u>(52.500)</u>	<u>1.522.500</u>
Deterioro de valor de participaciones a largo plazo en partes vinculadas				
Cogeneración Echezarreta, A.I.E.	(585.000)	-	-	(585.000)
Cogeneración Galgo, A.I.E.	(52.500)	-	52.500	-
	<u>(637.500)</u>	<u>-</u>	<u>52.500</u>	<u>(585.000)</u>
	<u>937.500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>937.500</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-				
Créditos a empresas	362.250	-	(120.000)	242.250
Deterioro de valor de créditos	-	(100.000)	-	(100.000)
	<u>362.250</u>	<u>(100.000)</u>	<u>(120.000)</u>	<u>142.250</u>

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad procedió a dar de baja la participación que poseía Cogeneración Galgo, A.I.E. De la liquidación y extinción de la mercantil, el 4 de marzo de 2011, la Sociedad ha obtenido una cuantía líquida por importe de 14.757 euros que se ha registrado con abono al epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La información referente a la situación patrimonial de las distintas Agrupaciones de Interés Económico en las que la Sociedad ejerce una influencia significativa, así como el porcentaje de participación que posee en las mismas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

**Ejercicio 2011:**

Agrupación de Interés Económico	Porcentaje de participación	Euros				
		Valor neto en libros de la sociedad	Capital social	Reservas	Subvenciones, donaciones y legados	Resultado del ejercicio
Cogeneración Echezarreta, A.I.E.	45%	-	1.300.000	(1.076.479)	-	(518.559)
Cogeneración Bergara, A.I.E.	25%	112.500	450.000	331.168	14.977	95.210
Cogeneración Serantes, A.I.E.	30%	825.000	2.750.000	1.879.917	44.226	372.647
		<u>937.500</u>				

**Ejercicio 2010:**

Agrupación de Interés Económico	Porcentaje de participación	Euros				
		Valor neto en libros de la sociedad	Capital social	Reservas	Subvenciones, donaciones y legados	Resultado del ejercicio
Cogeneración Echezarreta, A.I.E.	45%	-	1.300.000	(883.286)	-	(193.193)
Cogeneración Bergara, A.I.E.	25%	112.500	450.000	300.938	21.220	156.070
Cogeneración Serantes, A.I.E.	30%	825.000	2.750.000	1.762.716	74.147	117.201
		<u>937.500</u>				

La Sociedad tiene totalmente provisionada la participación en Cogeneración Echezarreta, A.I.E. debido a que su principal cliente se encuentra en liquidación. Por otra parte, con fecha 3 de septiembre de 2007 la Sociedad suscribió un contrato con dicha mercantil mediante el cual le concedía un crédito máximo de 500.000 euros, destinado a cubrir sus necesidades de tesorería. Al 31 de diciembre de 2011 el importe dispuesto de dicho crédito que asciende a 277.250 euros, que figura registrado en el epígrafe “Inversiones en empresas asociadas a corto plazo – Créditos a empresas” del balance a dicha fecha. Dicho crédito esta totalmente provisionado dada la situación en que se encuentra la agrupación participada, siendo el efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 177.250 euros registrado con cargo al epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”. Asimismo, dado que la Sociedad es garante frente a entidades financieras por los préstamos concedidos a dicha agrupación, ha procedido a registrar un deterioro adicional en el ejercicio 2011 por importe de 35.500 euros con

cargo al epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y con abono al epígrafe “Provisiones a largo plazo-Otras provisiones” del pasivo no corriente del balance adjunto, por la cuantía de la deuda objeto de garantía al cierre del ejercicio.

Los intereses devengados en el ejercicio 2011 por dicha financiación recibida ascienden a 8.378 euros (8.855 euros en el ejercicio 2010), y se encuentran registrados en el epígrafe “Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

**(8) Inversiones Financieras a Largo y Corto Plazo**

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2011 y 2010 en las cuentas incluidas en estos epígrafes de los balances adjuntos, han sido los siguientes:

**Ejercicio 2011:**

	Euros				Saldo al 31.12.11
	Saldo al 31.12.10	Adiciones	Retiros	Traspasos	
Inversiones financieras a largo plazo- Instrumentos de patrimonio	114.623	1.000.000	-	-	1.114.623
Créditos a terceros	59.125	-	-	(21.500)	37.625
	<u>173.748</u>	<u>1.000.000</u>	<u>-</u>	<u>(21.500)</u>	<u>1.152.248</u>
Inversiones financieras a corto plazo- Créditos a terceros	69.814	-	(69.814)	21.500	21.500
	<u>243.562</u>	<u>1.000.000</u>	<u>(69.814)</u>	<u>-</u>	<u>1.173.748</u>

**Ejercicio 2010:**

	Euros			Saldo al 31.12.10
	Saldo al 31.12.09	Retiros	Traspasos	
Inversiones financieras a largo plazo- Instrumentos de patrimonio	114.623	-	-	114.623
Créditos a terceros	116.722	-	(57.597)	59.125
	<u>231.345</u>	<u>-</u>	<u>(57.597)</u>	<u>173.748</u>
Inversiones financieras a corto plazo- Créditos a terceros	70.426	(58.440)	57.597	69.583
	<u>301.771</u>	<u>(58.440)</u>	<u>-</u>	<u>243.331</u>

El detalle de las principales magnitudes financieras relativas a las participaciones en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

**Ejercicio 2011:**

Agrupación de Interés Económico	Porcentaje de participación	Euros				Resultados del ejercicio 2011
		Valor neto en libros de la Sociedad	Capital social	Reservas	Subvenciones	
Cogeneración Galtzaburu, A.I.E.	10%	24.019	234.390	5	-	90.923
Cogeneración Martiartu, S.L.	15%	90.537	341.000	906.806	-	95.140
Cogeneración Zorroza, A.I.E.	10%	67	643.070	389.691	33.652	720.895
Cogeneración, Energías Renovables y Medioambiente, S.L.	18.5%	1.000.000	2.022.017	42.280	-	489.289
		<u>1.114.623</u>				

**Ejercicio 2010:**

Agrupación de Interés Económico	Porcentaje de participación	Euros			Resultados del ejercicio 2010
		Valor neto en libros de la Sociedad	Capital social	Reservas	
Cogeneración Galtzaburu, A.I.E.	10%	24.019	234.390	5	80.853
Cogeneración Martiartu, A.I.E.	15%	90.537	341.000	1.091.621	129.825
Cogeneración Zorroza, A.I.E.	10%	67	643.070	372.584	140.991
		<u>114.623</u>			

Las participaciones en instrumentos de patrimonio en las que participa la Sociedad correspondientes a Agrupaciones de Interés Económico, de acuerdo con la Ley 12/1991, de 29 de abril, de Agrupaciones de Interés Económico, conllevan que todos los accionistas deban responder solidariamente ante los pasivos de este tipo de sociedades. Por otra parte, en julio de 2011, la agrupación Cogeneración Martiartu, A.I.E. pasó a delimitar la responsabilidad de sus socios tras su transformación en sociedad limitada.

En escritura de fecha 28 de marzo de 2011, la Sociedad ha adquirido por importe de 1.000.000 de euros, 374.073 participaciones de la mercantil Cogeneración, Energías Renovables y Medioambiente, S.L. a la sociedad Industrias Químicas Textiles, S.A. lo que supone una participación del 18,5% sobre el capital suscrito de dicha nueva participada. Dicha escritura de adquisición de participaciones incluyó unas opciones recíprocas y gratuitas de compra y venta por ambas partes con un vencimiento a largo plazo.

Los epígrafes "Inversiones financieras a largo plazo - Créditos a terceros" e "Inversiones financieras a corto plazo - Créditos a terceros" recogen los saldos pendientes de cobro al cierre del ejercicio, correspondientes a diversos contratos de ejecución de instalaciones en los que se concedió un aplazamiento del pago de la deuda.

(9) **Información Sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección del Ente Vasco de la Energía (accionista único de la Sociedad), la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros con impacto en la Sociedad.

a) Riesgo de crédito y liquidez:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

La exposición al riesgo de crédito que surge de las cuentas a cobrar con clientes queda sustancialmente mitigada al corresponder, prácticamente en su totalidad, a empresas del Grupo y clientes de gran solvencia reconocida.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra en su balance.

c) Riesgo de mercado (incluye riesgo de tipo de interés y otros riesgos de precio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés y a las fluctuaciones del mismo, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja si su evolución es desfavorable. La Sociedad mantiene su tesorería con remuneraciones de tipos de interés fijados con antelación por el Gobierno Vasco.

(10) **Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

Este epígrafe corresponde al saldo de la cuenta “Tesorería” de los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 adjuntos. La composición de dicha cuenta es la siguiente:

Tesorería:	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Caja	1.800	1.800
Bancos e instituciones de crédito (euros)	109.766	142.178
	<u>111.566</u>	<u>143.978</u>

Las cuentas corrientes, de libre disposición, están contratadas a tipos de interés establecidos en función del acuerdo suscrito entre las instituciones públicas de Euskadi y las instituciones financieras operantes de la Comunidad Autónoma, y han oscilado, durante el ejercicio 2011, entre un 0,94% y un 1,71% anual (0,56% y un 0,87% anual durante el ejercicio 2010), habiéndose devengado en el ejercicio 2011 unos ingresos financieros por importe de 2.877 euros (2.050 euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros – De terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**(11) Fondos Propios**

Los movimientos habidos en los diferentes epígrafes del capítulo "Fondos Propios" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Ejercicio 2011:	Euros			Resultado del ejercicio
	Capital Escriturado	Redenominación del Capital al euro	Otras Reservas Reservas voluntarias	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2.720.000	6	56.147	-
Resultado del ejercicio 2011	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>2.720.000</u>	<u>6</u>	<u>56.147</u>	<u>-</u>

	Euros			Resultado del ejercicio
	Capital Escriturado	Redenominación del Capital al euro	Otras Reservas Reservas voluntarias	
<b>Ejercicio 2010:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2.720.000	6	56.147	-
Resultado del ejercicio 2010	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>2.720.000</u>	<u>6</u>	<u>56.147</u>	<u>-</u>

#### ***Capital escriturado-***

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social estaba representado por 6.800 acciones de 400 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

#### ***Diferencias por ajuste del capital a euros-***

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre sobre la introducción del euro, esta reserva por la reducción del capital social, tendrá carácter indisponible.

#### ***Reservas voluntarias-***

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

### **(12) Pasivos Financieros por Categorías**

#### ***Categorías de pasivos financieros-***

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como el valor en libros de los mismos, se detalla a continuación:

Categoría	Euros			
	Corriente			
	Deudas a corto plazo		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Débitos y partidas a pagar	-	32.494	176.681	232.892

Los Administradores de la Sociedad consideran que el importe en libros de los “Débitos y partidas a pagar” se aproxima a su valor razonable.

Los pasivos financieros desglosados anteriormente tienen un vencimiento inferior a 12 meses.

Por otra parte, durante el ejercicio 2011 y al igual que en el ejercicio anterior, no se han producido pérdidas y/o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

**(13) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores**

De acuerdo con lo establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y en la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores durante el ejercicio 2011:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2011		2010	
	Euros	%*	Euros	%*
** Dentro del plazo máximo legal	774.671	100%	***	***
Resto	-	0%	***	***
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	774.671	100%	***	100%
Plazo medio ponderado excedido (días) de pagos	-		***	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

\* Porcentaje sobre el total.

\*\* El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

\*\*\* De acuerdo con la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, no se facilita información comparativa del ejercicio 2010 relativa a estos conceptos.

#### (14) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

##### *Saldos con partes vinculadas-*

Los saldos con empresas vinculadas que mantenía la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentran registrados en los epígrafes “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes, empresas del grupo y asociadas” del activo de los balances adjuntos y “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Proveedores, empresas del grupo y asociadas” del pasivo de los balances adjuntos.

Los detalles de dichas cuentas deudoras y acreedoras relativas a los ejercicios 2011 y 2010, se muestran a continuación:

**31.12.2011:**

	Euros	
	<u>Deudores</u>	<u>(Acreedores)</u>
Ente Vasco de la Energía	599.080	(16.743)
Cogeneración Bergara, A.I.E.	<u>1.897</u>	<u>-</u>
	<u>600.977</u>	<u>(16.743)</u>

**31.12.2010:**

	Euros	
	<u>Deudores</u>	<u>(Acreedores)</u>
Ente Vasco de la Energía	1.650.736	(31.315)
Cogeneración Bergara, A.I.E.	<u>3.683</u>	<u>-</u>
	<u>1.654.419</u>	<u>(31.315)</u>

Los saldos deudores con el Ente Vasco de la Energía al 31 de diciembre de 2011 se corresponden, por importe de 358.430 euros (1.311.107 al 31 de diciembre de 2010), con cuentas a cobrar por las subvenciones de explotación devengadas y, por importe de 240.650 euros (339.629 al 31 de diciembre de 2010), con cuentas a cobrar por los servicios prestados por la Sociedad a dicho Ente. Las cuentas a pagar al Ente Vasco de la Energía a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se corresponden, fundamentalmente, con la repercusión de gastos del Ente Vasco de la Energía devengados por trabajos realizados a la Sociedad.

***Operaciones con partes vinculadas-***

Los detalles de las transacciones realizadas durante los ejercicios 2011 y 2010 por la Sociedad con partes vinculadas, son como sigue:

**31.12.2011:**

	Euros				
	<u>Servicios exteriores</u>	<u>Otros gastos sociales</u>	<u>Ventas</u>	<u>Ingresos accesorios y otros de gestión corriente</u>	<u>Subvenciones de explotación</u>
Ente Vasco de la Energía	(37.299)	(10.271)	2.217	439.628	762.322
Cogeneración Bergara, A.I.E.	-	-	19.291	-	-
	<u>(37.299)</u>	<u>(10.271)</u>	<u>21.508</u>	<u>439.628</u>	<u>762.322</u>

31.12.2010:

	Euros				
	Servicios exteriores	Otros gastos sociales	Ventas	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	Subvenciones de explotación
Ente Vasco de la Energía	(52.604)	(9.424)	19.300	574.653	757.791
Cogeneración Bergara, A.I.E.	-	-	18.729	-	-
	<u>(52.604)</u>	<u>(9.424)</u>	<u>38.029</u>	<u>574.653</u>	<u>757.791</u>

***Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores y a la alta dirección-***

La alta dirección de la Sociedad se ejerce desde la plantilla del único accionista, Ente Vasco de la Energía. La Sociedad no paga ningún importe a su accionista por este concepto.

Dado que el cargo de Consejero no es retribuido, durante los ejercicios 2011 y 2010 no se ha devengado retribución alguna a favor de los Administradores de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad no tiene préstamos concedidos ni obligaciones contraídas con los Consejeros en materia de pensiones.

***Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades-***

La composición del Consejo de Administración es la siguiente:

Nombre	Cargo
D. José Ignacio Hormaeche Azumendi	Presidente
D. Angel Garrote Ruiz	Vicepresidente Consejero
D. Gonzalo Molina Igartua	Consejero
Dña. Maria Aranzazu Leturiondo Aranzamendi	Consejera
D. Pedro Luis Arias Ergeta	Consejero
D. Francisco Javier Blanco Barro	Consejero
D. Jorge Letamendia Belzunce	Consejero
D. Fernando Espiga Moreno	Consejero
D. Francisco Javier Garmendia Martinez	Consejero
D. Alvaro Colón Barriocanal	Secretario No Consejero

De acuerdo con lo previsto en los artículos 229 y 230 del texto refundido de la de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan la inexistencia de situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad. Asimismo, ni los Administradores ni las personas

vinculadas a los mismos, tienen participación, directa o indirecta, ni ostentan cargos o funciones, en sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad al de la Sociedad, que no sean del Grupo EVE. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad no realizan por cuenta propia o ajena el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social.

***Estructura financiera del Grupo-***

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo EVE. La estructura financiera de dicho Grupo al 31 de diciembre de 2010, último ejercicio aprobado, y al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Fondos propios	464.363	485.576
Socios externos	420	250
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	5.979	9.892
Pasivo no corriente	13.461	50.523
Pasivo corriente	68.966	44.711
	<u>553.189</u>	<u>590.952</u>

**(15) Situación Fiscal**

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal, con carácter general, los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos con las Administraciones Públicas presentan los siguientes conceptos:

	Euros			
	31.12.2011		31.12.2010	
	Deudor	(Acreedor)	Deudor	(Acreedor)
No corriente-				
Activos por impuesto diferido-				
Activos por diferencias temporarias imponibles	-	-	70.955	-
Créditos por pérdidas a compensar	<u>37.897</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>37.897</u>	<u>-</u>	<u>70.955</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuesto diferido-				
Pasivos por diferencias temporarias imponibles	-	(13.884)	-	(13.884)
	<u>37.897</u>	<u>(13.884)</u>	<u>70.955</u>	<u>(13.884)</u>
Corriente-				
Activos (Pasivos) por impuesto corriente-				
Hacienda Pública, deudor (acreedor) por impuesto de Sociedades	2.108	-	-	(24.272)
Otros créditos (deudas) con las Administraciones Públicas-				
Hacienda Pública, acreedor por I.V.A.	-	(2.992)	-	(9.686)
Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas	-	(40.918)	-	(41.254)
Hacienda Pública, acreedor por subvenciones a reintegrar	-	-	-	(10.321)
Organismos de la Seguridad Social acreedores	-	(16.623)	-	(18.809)
	<u>-</u>	<u>(60.533)</u>	<u>-</u>	<u>(80.070)</u>
	<u>2.108</u>	<u>(60.533)</u>	<u>-</u>	<u>(104.342)</u>

Las conciliaciones entre los importes netos de los ingresos y gastos de los ejercicios 2011 y 2010 con las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades de dichos ejercicios se muestran a continuación:

**Ejercicio 2011:**

	Euros		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Ingresos y gastos imputadas al patrimonio neto	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	-	-	-
Impuesto sobre sociedades	33.056	-	33.056
Disminuciones por diferencias permanentes con origen en el ejercicio-			
Bases imponibles por las AIE	(31.660)	-	(31.660)
Provisiones no deducibles	(264.410)		(264.410)
Aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio-			
Provisiones no deducibles	212.750	-	212.750
Disminuciones por diferencias permanentes con origen en ejercicios anteriores-			
Reversión de cartera	(85.085)	-	(85.085)
Base Imponible (Resultado Fiscal)	<u>(135.349)</u>	<u>-</u>	<u>(135.349)</u>

**Ejercicio 2010:**

	Euros		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Ingresos y gastos imputadas al patrimonio neto	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	-	(400)	(400)
Impuesto sobre sociedades	24.967	-	24.967
Aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio-			
Bases imponibles por las AIE	37.248	-	37.248
Aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio-			
Provisiones no deducibles	100.000	-	100.000
Subvenciones, donaciones y legados	-	400	400
	<u>100.000</u>	<u>400</u>	<u>100.400</u>
Disminuciones por diferencias permanentes con origen en ejercicios anteriores-			
Reversión de cartera	(2.313)	-	(2.313)
Otros	(405)	-	(405)
Base Imponible (Resultado Fiscal)	<u>159.497</u>	<u>-</u>	<u>159.497</u>

Se consideran como diferencias permanentes las dotaciones y reversiones de cartera y créditos producidas y los dividendos obtenidos a lo largo del ejercicio, que en el ejercicio 2011 han supuesto un importe neto de 136.745 euros (en el ejercicio 2010 ascendieron a un total de 97.687 euros). Del mismo modo, han tenido la misma consideración las bases imponibles generadas por las A.I.E. participadas, así como las deducciones, bonificaciones, retenciones e ingresos a cuenta de aquéllas, que han sido imputadas a la Sociedad en proporción a su porcentaje de participación y presentan el siguiente detalle:

	Porcentaje de participación	Euros	
		Base imponible imputada	
		2011	2010
Cogeneración Galtzaraburu, A.I.E.	10%	9.122	10.134
Cogeneración Martiartu, A.I.E.	15%	(15.116)	19.296
Cogeneración Zorroza, A.I.E.	10%	72.089	12.037
Cogeneración Echezarreta, A.I.E.	45%	(233.351)	(86.937)
Cogeneración Bergara, A.I.E.	25%	23.802	47.558
Cogeneración Serantes, A.I.E.	30%	111.794	35.160
		<u>(31.660)</u>	<u>37.248</u>

Las conciliaciones entre los gastos por Impuesto sobre Sociedades y el total de ingresos y gastos reconocidos en los ejercicios 2011 y 2010, se muestran a continuación:

**Ejercicio 2011:**

	Euros		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto	Total
Total ingresos y gastos reconocidos (antes de impuestos)	33.056	-	33.056
Cuota al 28%	9.255	-	9.255
Disminuciones por diferencias permanentes con origen en el ejercicio-			
Bases imponibles por las AIE	(8.864)	-	(8.864)
Provisiones no deducibles	(74.035)	-	(74.035)
	<u>(82.899)</u>	<u>-</u>	<u>(82.899)</u>
Aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio-			
Provisiones no deducibles	59.569	-	59.569
Cancelación por diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores	70.955	-	70.955
Disminuciones por diferencias permanentes con origen en ejercicios anteriores-			
Reversión de cartera	(23.824)	-	(23.824)
Impuesto sobre beneficios	<u>33.056</u>	<u>-</u>	<u>33.056</u>

**Ejercicio 2010:**

	Euros		Total
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto	
Total ingresos y gastos reconocidos (antes de impuestos)	24.967	(400)	24.567
Cuota al 28%	6.991	(112)	6.879
Aumentos por diferencias permanentes con origen en el ejercicio- Bases imponibles por las AIE	10.429	-	10.429
Aumentos por diferencias temporarias con origen en el ejercicio- Provisiones no deducibles	28.000	-	28.000
Subvenciones, donaciones y legados	-	112	112
	<u>28.000</u>	<u>112</u>	<u>28.112</u>
Disminuciones por diferencias permanentes con origen en ejercicios anteriores- Reversión de cartera	(648)	-	(648)
Otras diferencias	292	-	292
Deducciones y bonificaciones- De ejercicios anteriores	(20.097)	-	(20.097)
Impuesto sobre beneficios	<u>24.967</u>	<u>-</u>	<u>24.967</u>

El detalle de los cálculos efectuados en relación con el saldo de la cuenta "Hacienda Pública Acreedora, por Impuesto sobre Sociedades" al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2011	31.12.2010
Base imponible (resultado fiscal)	(135.349)	159.497
Cuota al 28%	-	44.659
Deducciones y bonificaciones	-	(20.097)
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(2.108)</u>	<u>(290)</u>
Impuesto sobre sociedades a cobrar (pagar)	<u>2.108</u>	<u>(24.272)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 quedaban pendientes de aplicación deducciones por inversiones y otros conceptos por un importe total de 854 miles de euros, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los activos por impuesto diferido relativos a los créditos fiscales anteriores no han sido registrados en el balance adjunto, al considerar que no es probable su recuperación futura. No obstante, el crédito fiscal correspondiente a la base imponible negativa del ejercicio 2011 ha sido registrado al ser probable su recuperación futura.

El epígrafe “Activos por impuesto diferido” al 31 de diciembre de 2010 recogía el importe correspondiente a la cuota de los gastos registrados relativos a provisiones por litigios no deducibles que han sido cancelados en el ejercicio 2011, tras la resolución favorable de los mismos (Nota 16).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

#### **(16) Ingresos y gastos**

A continuación se desglosa el contenido de algunos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

##### ***Importe Neto de la Cifra de Negocios y Otros Ingresos de Explotación-***

El epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios-Ventas” de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 adjuntas, que ascienden a 321.252 y 343.511 euros respectivamente, recoge los ingresos percibidos por la Sociedad por la prestación de servicios relacionados con su actividad social.

Asimismo, en el epígrafe “Otros ingresos de explotación – Ingresos accesorios y otros de gestión corriente” se recogen los ingresos prestados al Ente Vasco de la Energía por la colaboración y ayuda prestada para varios proyectos de dicha Entidad.

Por otra parte, el epígrafe “Otros ingresos de explotación – Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 adjunta recoge las subvenciones recibidas del Ente Vasco de la Energía, obtenidas con la finalidad de financiar los gastos propios de la actividad específica de la Sociedad, por un importe de 762.322 euros (757.791 euros en el ejercicio 2010).

### *Aprovisionamientos-*

Dentro del epígrafe “Aprovisionamientos – Trabajos realizados por otras empresas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, la Sociedad ha registrado el coste de los servicios recibidos en el desarrollo de su actividad social, que ascienden a 421.549 euros al 31 de diciembre de 2011 (359.501 euros en el ejercicio 2010).

### *Cargas sociales-*

Los saldos del epígrafe “Gastos de personal – Cargas sociales” de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 adjuntas, presentan la siguiente composición:

	Euros	
	2011	2010
Cargas sociales-		
Seguridad Social a cargo de la empresa	172.128	176.037
Aportaciones a planes de aportación definida (Nota 3.k.)	11.016	18.165
Otros gastos sociales	15.748	15.803
	<u>198.892</u>	<u>210.005</u>

De conformidad con la opinión de sus asesores, al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad registró en el epígrafe “Gastos de personal – Cargas sociales” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio, con abono al epígrafe “Provisiones a largo plazo – Otras provisiones” del balance, un importe de 266.410 euros, en concepto de responsabilidad frente a la Tesorería General de la Seguridad Social, como consecuencia de dos procedimientos derivados de las actas de liquidación de las cuotas relativas a la naturaleza de la relación laboral con determinados becarios que prestaron sus servicios a la Sociedad en los ejercicios 2005 a 2009.

Como consecuencia de los procedimientos anteriores, mediante resolución de 25 de noviembre de 2011, la Seguridad Social ha derivado una responsabilidad a la Sociedad por importe de 28.800 euros en concepto de cuotas de cotización a la Seguridad Social y sanción. En consecuencia, la Sociedad ha procedido a registrar como ingreso el exceso de la provisión constituida por este concepto que asciende a 237.610 euros, con abono al epígrafe “Excesos de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**Otros gastos de explotación-**

El detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 adjuntas es el siguiente:

	Euros	
	2011	2010
Otros gastos de explotación-		
Gastos en investigación y desarrollo del ejercicio	41.900	-
Arrendamientos y cánones	12.968	13.354
Reparaciones y conservación	13.234	7.337
Servicios de profesionales independientes	31.843	30.622
Primas de seguros	7.380	7.752
Servicios bancarios y similares	348	121
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.231	1.470
Suministros	1.162	1.465
Otros servicios	88.298	102.875
	<u>199.364</u>	<u>164.996</u>

**Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales-**

La composición del saldo de la cuenta "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" del ejercicio 2011, es la siguiente:

	Euros
Dotación neta a la provisión por operaciones comerciales	<u>6.687</u>
	<u>6.687</u>

**(17) Información sobre Medio Ambiente**

Las actividades de la Sociedad no provocan impactos negativos de carácter medioambiental, no incurriendo la Sociedad, en consecuencia, en costes de inversiones cuya finalidad sea mitigar dichos posibles impactos.

(18) **Otra Información**

***Plantilla-***

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2011 y 2010, distribuido por categorías, fue el siguiente:

	Nº medio de trabajadores	
	2011	2010
Técnicos	16	17
Administrativos	2	2
Total	18	19

Adicionalmente, a continuación se indica la distribución por sexos, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del personal de la Sociedad y de los Administradores, desglosado por categorías:

	Nº medio de trabajadores					
	31.12.2011			31.12.2010		
	Nº de Hombres	Nº de Mujeres	Total	Nº de Hombres	Nº de Mujeres	Total
Consejeros	8	1	9	8	1	9
Técnicos	10	6	16	10	6	16
Administrativos	-	2	2	-	2	2
	18	9	27	18	9	27

***Honorarios de auditoría-***

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2011 han ascendido a 4.794 euros (4.794 euros en el ejercicio 2010).

Por otra parte, durante los ejercicios 2011 y 2010 no se ha percibido por parte del auditor ni por sociedades vinculadas al mismo, cantidad adicional alguna por este concepto u otros servicios profesionales.

(19) **Información sobre los Derechos de  
Emisión de Gases de Efecto Invernadero**

La Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010 no ha dispuesto de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO**

**ENERGETICO Y MINERO, S.A.U.**

**(CADEM)**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2011**

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO**

**ENERGÉTICO Y MINERO, S.A. - CADEM**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2011**

**1. Evolución de la Sociedad**

CADEM, S.A. es una sociedad pública cuyos objetivos son el estudio, promoción y apoyo de las actuaciones orientadas a la conservación y ahorro de energía, así como de la cogeneración energética, acorde con los objetivos marcados por la estrategia energética de la CAPV.

La Estrategia Energética de Euskadi 3E-2020 fija objetivos cualitativos y acciones concretas que deben ser punto de mira de CADEM, S.A. en todas las actuaciones que impulse o desarrolle, como son la consecución, por medios y actuaciones propias y/o inducidas, de objetivos de ahorro energético, o impulsar nuevos proyectos de cogeneración.

La actuación de CADEM, a través de actividades de Asistencia Técnica, Promoción de Inversiones, Desarrollo de Proyectos, Formación, Información y Sensibilización, se plasma en la realización y participación en proyectos y actuaciones concretas de eficiencia y uso racional de energía.

En ese sentido, sus indicadores de referencia se establecen en el seguimiento de los objetivos del 3E-2020 así como en los propios derivados de la explotación de su actividad.

Para su financiación CADEM cuenta con ingresos derivados de los servicios que presta así como con transferencias que se reciben de EVE, en su calidad de accionista único.

El presupuesto de explotación de CADEM recoge en el capítulo de gastos los asesoramientos profesionales, los estudios y proyectos energéticos y de I+D, así como los gastos de personal y los gastos corrientes

La toma de participaciones societarias, en proyectos energéticos de interés o importancia estratégica para la consecución de los objetivos cuantitativos fijados para la sociedad, está dentro de sus capacidades o líneas de actuación previstas.

Sus “riesgos” potenciales se limitan a los implícitos derivados de sus participaciones societarias.

En aspectos relacionados con el medio ambiente, reseñar que las actividades desarrolladas por la Sociedad durante el ejercicio han sido mayoritariamente labores de gabinete sin repercusión medioambiental directa reseñable. No obstante

CADEM, S.A. dispone de un sistema de aseguramiento de la calidad, según ISO 9001, y medioambiental, ISO-14000, que garantiza las actividades y servicios que presta a sus clientes.

## **2. Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio**

No se han producido hechos reseñables para la sociedad con posterioridad al cierre de ejercicio.

## **3. Evolución previsible de la Sociedad**

La Estrategia Energética de Euskadi y el propio Plan Estratégico del Grupo EVE, marcan las líneas, actuaciones y actividades a desarrollar por CADEM a medio plazo, no difiriendo en demasía de las realizadas hasta la fecha.

Dichas líneas principales se pueden resumir en:

- Potenciar el fortalecimiento del uso racional de la energía en los sectores industrial, terciario y transporte: Sensibilización, asistencia técnica, formación y promoción de inversiones.
- Desarrollar el Convenio EVE-IDAE 2011-2012 (PAE4+), para el fomento de actuaciones de ahorro y eficiencia energética, en el ámbito de la Comunidad Autónoma de Euskadi.
- Desarrollar la iniciativa europea Pacto de los Alcaldes/Alcaldesas.
- Impulsar la Certificación Energética de Viviendas.
- Promocionar soluciones de cogeneración, así como proyectos de eficiencia energética para la consecución de objetivos de la Estrategia Energética
- Fomentar la sustitución de combustibles convencionales por biocarburantes en el sector transporte.
- Participar en la identificación y definición de proyectos de I+D+i en actuaciones uso racional de la Energía

## **4. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Se destacan los proyectos siguientes:

- Proyectos de District -Heating:

Con el objetivo de dotar a las urbanizaciones, con diseños que tengan en cuenta criterios de eficiencia energética, aprovechamiento de energías renovables y sostenibilidad, de mejora de la calidad de vida y de reducción del impacto medioambiental, se plantea una solución de calefacción y agua caliente sanitaria mediante generación de distrito.

Seguimiento, impulso y en su caso inversión en proyectos que buscan un suministro energético eficiente, relacionado con nuevos proyectos urbanísticos. Para el desarrollo de estos proyectos se ha colaborado estrechamente con promotores públicos y/o privados

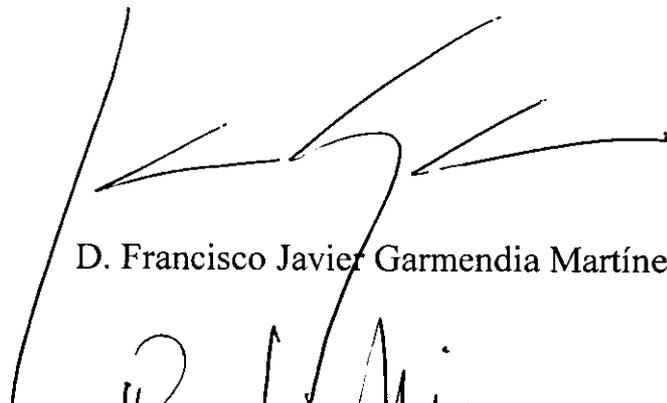
➤ Participación en Proyectos Europeos

Por otra parte, la Sociedad durante el ejercicio 2011 no ha poseído ni ha realizado ningún movimiento para adquirir acciones propias.

**FORMULACIÓN DE CUENTAS  
ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL  
EJERCICIO 2011**



D. Ángel Garrote Ruiz



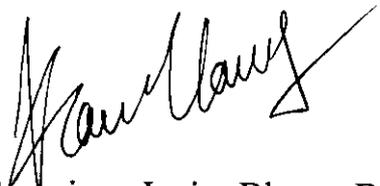
D. Francisco Javier Garmendia Martínez



D. Gonzalo Molina Igartua



D. Pedro Luis Arias Ergeta



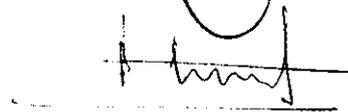
D. Francisco Javier Blanco Barro



D. Jorge Letamendia Belzunce



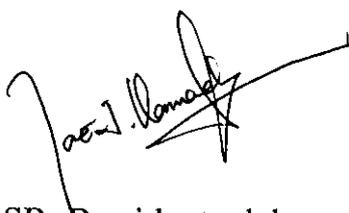
D. Fernando Espiga Moreno



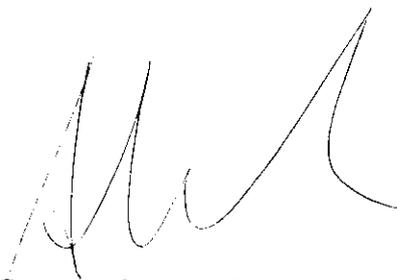
D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> Aranzazu Leturiondo Aranzamendi

D. Álvaro Colón Barriocanal, Secretario (No Consejero) del Consejo de Administración de la mercantil CENTRO PARA EL AHORRO Y EL DESARROLLO ENERGETICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM), certifica que las anteriores firmas de los Administradores de la Sociedad han sido estampadas en mi presencia y que el presente documento comprende las Cuentas Anuales Abreviadas y el Informe de Gestión correspondientes al Ejercicio 2011, documentación que ha sido formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad en reunión celebrada en esta fecha y por lo tanto dentro del plazo previsto en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y que se encuentra extendida en 55 folios de papel común, escritos a una sola cara, todos ellos con mi rúbrica.

Bilbao, a 30 de marzo de 2012



V.Bº. SR. Presidente del  
Consejo de Administración  
D. Jose Ignacio Hormaeche Azumendi



El Secretario (no Consejero)  
del Consejo de Administración  
D. Álvaro Colón Barriocanal

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO  
ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

**LIQUIDACIÓN DE LOS PRESUPUESTOS  
DE CAPITAL Y DE EXPLOTACIÓN**

**CADEM**  
**EJERCICIO 2011**

**PRESUPUESTOS DE EXPLOTACIÓN Y DE CAPITAL**

A continuación se presenta el detalle de los Presupuestos de Explotación y de Capital para el ejercicio 2011 y su realización.

**PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN**

	Euros				Diferencia
	Presupuesto Inicial	Modificaciones	Presupuesto Actualizado	Realizado	Aumento (Disminución)
<b>GASTOS:</b>					
Aprovisionamientos-					
Consumo de mercaderías	1.360.000	-	1.360.000	-	(1.360.000)
Trabajos realizados por otras empresas	-	-	-	421.549	421.549
	1.360.000	-	1.360.000	421.549	(938.451)
Gastos de personal-					
Sueldos, salarios y asimilados	879.878	-	879.878	758.735	(121.143)
Cargas sociales	248.198	-	248.198	198.892	(49.306)
	1.128.076	-	1.128.076	957.627	(170.449)
Otros gastos de explotación-					
Servicios exteriores	397.924	-	397.924	199.364	(198.560)
Tributos	-	-	-	2.430	2.430
Pérdidas, deterioro y variación provisiones por operaciones comerciales	-	-	-	6.687	6.687
	397.924	-	397.924	208.481	(189.443)
Amortización de inmovilizado	32.000	-	32.000	40.287	8.287
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros-Deterioros	-	-	-	212.750	212.750
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	33.056	33.056
	2.918.000	-	2.918.000	1.873.750	(1.044.250)
<b>INGRESOS:</b>					
Importe neto de la cifra de negocios-					
Ventas	260.000	-	260.000	321.252	61.252
Otros ingresos de explotación-					
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	300.000	-	300.000	441.469	141.469
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	2.324.000	-	2.324.000	762.322	(1.561.678)
	2.624.000	-	2.624.000	1.203.791	(1.420.209)
Excesos de provisiones	-	-	-	237.610	237.610
Ingresos financieros-					
De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	85.085	85.085
De valores negociables y otros instrumentos financieros	2.000	-	2.000	11.255	9.255
	2.000	-	2.000	96.340	94.340
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros-Resultados	-	-	-	14.757	14.757
Pérdida del ejercicio	32.000	-	32.000	-	(32.000)
	2.918.000	-	2.918.000	1.873.750	(1.044.250)

**PRESUPUESTO DE CAPITAL**

	Euros				Diferencia
	Presupuesto Inicial	Modificaciones	Presupuesto Actualizado	Realizado	Aumento (Disminución)
<b>INVERSIONES:</b>					
Pagos por inversiones-					
Inmovilizado material	8.000	-	8.000	37.144	29.144
Empresas del grupo y asociadas	1.000.000	35.000	1.035.000	35.000	(1.000.000)
Otros activos financieros	-	-	-	1.000.000	1.000.000
Ajustes por amortizaciones y correcciones por deterioro	-	-	-	35.500	35.500
	<u>1.008.000</u>	<u>35.000</u>	<u>1.043.000</u>	<u>1.107.644</u>	<u>64.644</u>
<b>FINANCIACION:</b>					
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-	-	990.661	990.661
Cobros por instrumentos de patrimonio-					
Emisión de instrumentos de patrimonio	976.000	-	976.000	-	(976.000)
Cobros por desinversiones-					
Otros activos financieros	-	-	-	69.814	69.814
Ajustes por resultados de bajas y enajenaciones	-	-	-	14.757	14.757
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84.571</u>	<u>84.571</u>
Disminución neta del efectivo o equivalentes	<u>32.000</u>	<u>35.000</u>	<u>67.000</u>	<u>32.412</u>	<u>(34.588)</u>
	<u>1.008.000</u>	<u>35.000</u>	<u>1.043.000</u>	<u>1.107.644</u>	<u>64.644</u>

**CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO  
ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. (CADEM)**

**MEMORIA DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO  
DE LOS OBJETIVOS PROGRAMADOS**

## OBJETIVOS PREVISTOS

A continuación se efectúa el análisis del cumplimiento de los principales objetivos generales contenidos en la Memoria Explicativa de los Presupuestos de CENTRO PARA EL AHORRO Y DESARROLLO ENERGÉTICO Y MINERO, S.A.U. para el ejercicio 2011:

<b>Objetivos</b>	<b>Magnitud presupuestada</b>	<b>Magnitud obtenida</b>	<b>Comentarios desviaciones</b>
<p><b>MEJORAR LA EFICIENCIA ENERGÉTICA Y EL AHORRO EN TODOS LOS SECTORES RELACIONADOS CON LA GENERACIÓN, TRANSPORTE, DISTRIBUCIÓN Y CONSUMO DE LA ENERGÍA EN EL ÁMBITO DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DEL PAÍS VASCO, MEDIANTE LA PROMOCIÓN DE INVERSIONES, INTRODUCCIÓN DE TECNOLOGÍAS MÁS EFICIENTES, ASESORAMIENTO TÉCNICO, SENSIBILIZACIÓN Y FORMACIÓN</b></p> <p>Durante el año 2011 CADEM intensificará sus actividades para alcanzar nuevas reducciones en el consumo energético por ahorro y mejora de la eficiencia energética, dentro de la Estrategia Energética del Gobierno Vasco y el Plan Estratégico del Grupo EVE.</p> <p>Para potenciar el uso racional de la energía CADEM desarrollará y/o gestionará programas y actividades específicas para los sectores industrial, terciario y transporte, con el fin de poner a disposición de los consumidores de energía herramientas y programas de información, sensibilización, formación, asesoramiento, promoción de inversiones, formulas de participación, etc...</p> <p>Especial atención se prestará a las Administraciones Vascas para que se constituyan en un referente en el uso racional de la energía. Para el cumplimiento de estos objetivos las unidades técnicas de CADEM desarrollarán los siguientes programas, proyectos y acciones:</p>			

<p>Gestión del cierre económico del Convenio EVE-IDAE 2009.</p> <p>Gestionar las actuaciones del convenio EVE-IDAE 2010 definidas para el 2011.</p> <p>Definición, lanzamiento y gestión del convenio EVE-IDAE 2011 previsto en el convenio Marco 2008-2012 suscrito entre EVE e IDAE.</p> <p>Gestión del Programa 2010 y Definición y lanzamiento del Programa 2011, específico para apoyar actuaciones de alta eficiencia energética en Ayuntamientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Alumbrado Público exterior.</li> <li>• Edif. Municipales (Inst. térmicas, climatización, acs, cogeneración, iluminación interior y envolvente).</li> <li>• Planes de acción (PAES, para Pacto de los Alcaldes/sas).</li> </ul> <p>Convenios/Programas.</p>	4	4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>GESTIÓN DEL CIERRE ECONÓMICO DEL CONVENIO EVE-IDAE 2009:</u> Cierre de los expedientes en prórroga. Grado de cumplimiento: 100%.</li> <li>• <u>GESTIÓN DE LAS ACTUACIONES DEL CONVENIO EVE-IDAE 2010:</u> Análisis técnico de proyectos. Resoluciones de subvenciones. Inspecciones de las inversiones. Abonos de las subvenciones. Impartición de cursos, etc.. Grado de cumplimiento: 100%.</li> <li>• <u>GESTIÓN DE LA DEFINICIÓN, LANZAMIENTO Y GESTIÓN DEL CONVENIO EVE-IDAE 2011:</u> Plan de Trabajo. Definición de medidas y programas. Publicación de anuncios BOPV. Presentación de las Ayudas, etc. Grado de cumplimiento 100%.</li> </ul>
--	---	---	---

<p>Seguimiento, impulso y en su caso inversión en proyectos que buscan un suministro energético eficiente, relacionado con nuevos proyectos urbanísticos (Bolueta, Zorrozaurre, Antondegui, Salburua, etc...). Para el desarrollo de estos proyectos se colaborará estrechamente con promotores públicos (VISESA, BILBAO RIA 2000, COMISIÓN GESTORA DE ZORROTZAURRE,...) y/o privados.</p>	4	4	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>SEGUIMIENTO E IMPULSO DE NUEVOS DESARROLLOS URBANÍSTICOS</u>: Colaboración con los promotores públicos implicados (VISESA, BILBAO RÍA 2000, ...), contactos, avance en diseño, estudios previos, etc. Grado de cumplimiento 100%.</li> </ul>
<p>Proyectos</p>			
<p>Inversión en nuevos proyectos de cogeneración, por su elevada eficiencia energética, o en proyectos de ahorro energético, todo ello mediante participaciones societarias o de financiación por ahorros compartidos.</p>	1	1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>NUEVOS PROYECTOS DE COGENERACIÓN</u>: Detección de posibles proyectos, análisis de rentabilidad técnico-económica, realización de propuesta, etc. Grado de cumplimiento 100%.</li> </ul>
<p>Proyectos</p>			
<p>El programa UDAENERGIA lanzado en 2009 para movilizar a Ayuntamientos Vascos.</p>	20	18	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>PROGRAMA UDAENERGIA</u>: Asesoramiento sobre soluciones prácticas a implementar por las administraciones municipales en materia de eficiencia energética y energías renovables, en todas sus dependencias municipales y en su alumbrado público. Grado de cumplimiento 90%.</li> </ul>
<p>Ayuntamientos</p>			

<p>Desarrollo y Seguimiento del Pacto de los Alcaldes/as.</p> <p>Programa</p> <p>En el sector terciario se realizan labores de certificación energética de edificios, acogidos a la certificación CADEM antes de la Directiva Europea sobre Edificios. Los nuevos proyectos edificatorios se regularan por el RD 47/2007 y el desarrollo legislativo previsto del mismo por el Gobierno Vasco.</p> <p>Certificados Viviendas certificadas</p> <p>En el sector del Transporte aparte de los programas incluidos en los convenios EVE-IDAE 2010 y 2011 se impulsará la introducción de tecnologías más eficientes en el sector y el mayor uso de energía alternativas como electricidad, biocarburantes, etc...</p> <p>Programa</p>	<p>1</p> <p>40 2.500</p> <p>1</p>	<p>1</p> <p>45 2.658</p> <p>0,78</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><u>PACTO DE LOS ALCALDES:</u></b> Apoyo técnico para la elaboración de Planes de Acción e implementación de acciones derivadas, análisis de líneas de financiación y gestión administrativa ante la Comisión. Adheridos 11 Ayuntamientos (representan el 43% de la población de la CAPV). Grado de cumplimiento 95%.</li> <li>• <b><u>CERTIFICACIÓN DE EFICIENCIA ENERGÉTICA DE EDIFICIOS:</u></b> Concesión de 12 Certificados provisionales y 33 definitivos, 2.658 viviendas certificadas. Grado de cumplimiento 100%.</li> <li>• <b><u>PROYECTO ECOMOVIL:</u></b> Promoción del uso de bioetanol, entrevistas con estaciones de servicio (ya operativas suministrando bioetanol como nuevas estaciones potenciales), identificación de fabricantes, usuarios, etc.. Grado de cumplimiento 78%.</li> </ul>
---	---------------------------------------	--	---