

ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA)
Sociedad Unipersonal

Cuentas Anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2012.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Informe de gestión.

FORMULACIÓN CUENTAS ANUALES

ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2012	2011
ACTIVO NO CORRIENTE		564.625	32.142
Inmovilizado material	5	545.046	12.563
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		545.046	12.563
Inversiones financieras a largo plazo	6	19.579	19.579
Otros activos financieros		19.579	19.579
ACTIVO CORRIENTE		4.158.159	5.438.273
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6	1.436.862	1.587.737
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	13.1	1.216.837	1.174.418
Clientes, empresas del grupo y asociadas	12.1	189.953	397.040
Deudores varios		4.103	15.879
Personal		-	400
Otros créditos con Administraciones Públicas	10	25.969	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	2.721.297	3.850.536
Tesorería		721.297	1.850.536
Otros activos líquidos equivalentes		2.000.000	2.000.000
TOTAL ACTIVO		4.722.784	5.470.415

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2012	2011
PATRIMONIO NETO		1.856.750	2.172.116
FONDOS PROPIOS		1.856.750	2.172.116
Capital	8.1	120.200	120.200
Capital escriturado		120.200	120.200
Reservas	8.2	1.350.295	1.174.890
Legal y estatutarias		24.040	24.040
Otras reservas		1.326.255	1.150.850
Resultado del ejercicio	3	386.255	877.026
PASIVO CORRIENTE		2.866.034	3.298.299
Deudas a corto plazo	9	159.901	21.301
Otros pasivos financieros		159.901	21.301
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9, 10.1, 12.1	151.063	356.688
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	2.555.070	2.920.310
Proveedores		792.936	601.058
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12.1	1.538.004	1.437.817
Acreedores varios		22.033	16.134
Otras deudas con las Administraciones Públicas	10	41.142	93.551
Anticipos de clientes		160.955	771.750
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.722.784	5.470.415

ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de
diciembre de 2012
(Expresada en euros)

	Notas	2012	2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	11.1	2.585.012	3.810.892
Ventas		1.798.903	2.758.092
Prestaciones de servicios		786.109	1.052.800
Aprovisionamientos		(545.007)	(1.096.528)
Consumo de mercaderías	11.2	(475.086)	(743.539)
Trabajos realizados por otras empresas		(69.921)	(352.989)
Otros ingresos de explotación		6.086	14.791
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		6.086	14.791
Gastos de personal		(1.006.742)	(987.026)
Sueldos, salarios y asimilados		(781.835)	(760.033)
Cargas sociales	11.3	(224.907)	(226.993)
Otros gastos de explotación		(474.138)	(588.624)
Servicios exteriores	11.4	(520.135)	(574.177)
Tributos		566	(7.146)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	6.1	45.431	(7.301)
Amortización del inmovilizado		(81.442)	(5.287)
Deterioro y resultados por enajenaciones		-	(321)
Otros resultados		(6.551)	1.098
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		477.218	1.148.995
Ingresos financieros		77.415	103.964
De valores negociables y otros instrumentos financieros		77.415	103.964
De terceros		77.415	103.964
RESULTADO FINANCIERO		77.415	103.964
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.1	554.633	1.252.959
Impuesto sobre beneficios	10.1	(168.378)	(375.933)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		386.255	877.026
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	386.255	877.026

ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

	Notas	2012	2011
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		386.255	877.026
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		386.255	877.026

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

	Capital escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2010	120.200	2.039.511	676.895	2.836.606
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	877.026	877.026
Operaciones con socios o propietarios	-	(1.000.000)	(541.516)	(1.541.516)
Distribución de dividendos	-	(1.000.000)	(541.516)	(1.541.516)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	135.379	(135.379)	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2011	120.200	1.174.890	877.026	2.172.116
Total ingresos y gastos reconocidos (Nota 3)	-	-	386.255	386.255
Operaciones con socios o propietarios (Nota 3)	-	-	(701.621)	(701.621)
Distribución de dividendos	-	-	(701.621)	(701.621)
Otras variaciones del patrimonio neto (Nota 3)	-	175.405	(175.405)	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2012	120.200	1.350.295	386.255	1.856.750

ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
de 2012 y 2011
(Expresado en euros)

	Notas	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos	10.1	554.833	1.252.959
Ajustes del resultado		(41.404)	(66.687)
Amortización del inmovilizado	5	81.442	5.287
Correcciones valorativas por deterioro	6.1	(45.431)	32.310
Ingresos financieros		(77.415)	(103.964)
Resultado de bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	(320)
Cambios en el capital corriente		(75.765)	544.311
Deudores y otras cuentas a cobrar		150.875	1.872.232
Acreedores y otras cuentas a pagar		(365.240)	(1.417.809)
Otros pasivos corrientes		138.800	90.452
Otros activos y pasivos no corrientes		-	(564)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		57.395	85.170
Cobros de intereses		65.080	83.228
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios			
Otros cobros/pagos		(7.685)	1.942
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		494.859	1.815.753
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por Inversiones		(565.789)	(2.392)
Inversiones en empresas del grupo		(565.789)	1.000
Inmovilizado material		-	(3.392)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(565.789)	(2.392)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos por instrumentos de pasivo financiero		(356.688)	(279.204)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	9	(356.688)	(279.204)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(701.621)	(1.541.516)
Dividendos	3	(701.621)	(1.541.516)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.058.309)	(1.820.720)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.129.239)	(7.359)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	7	3.850.536	3.857.895
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7	2.721.297	3.850.536

ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA



Enajenación de Materiales Ferroviarios, S.A. (EMFESA) (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 13 de mayo de 1985 por acuerdo del Consejo de Administración de Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles (RENFE). Su objeto social es gestionar, por sí misma o por terceras personas, la enajenación y la manipulación de los materiales innecesarios para la explotación ferroviaria, tanto si se trata de materiales inútiles, como nuevos o usados útiles.

El día uno de enero de 2005 entró en vigor la Ley 39/2003, de 17 de noviembre, del Sector Ferroviario en la que se dispone que, a dicha fecha, RENFE pasa a denominarse Administrador de Infraestructuras Ferroviarias (ADIF), y nace una nueva entidad pública empresarial denominada Renfe-Operadora para administrar y gestionar el transporte de viajeros y mercancías y los talleres de reparación de material rodante.

Con fecha 22 de noviembre de 2007 la Sociedad firmó un Acuerdo Marco con RENFE Operadora, que entra en vigor el 1 de enero de 2008 y que sustituye al vigente hasta esa fecha, mediante el cual se fijan los principios y condiciones que regulan las actuaciones recíprocas. Este Acuerdo Marco se establece para un periodo de cuatro años y puede ser prorrogado de forma expresa de año en año. Con fecha 25 de noviembre de 2008 los firmantes del Acuerdo Marco suscriben el I Protocolo Adicional para la modificación, con efectos desde el primero de enero de 2008, de su Estipulación Tercera "Condiciones Económicas" fijando en el 5% del montante total de la ventas el valor a percibir por la Sociedad en concepto de gestión por la comercialización de los activos no operativos que se le encomienden

Asimismo, con fecha 5 de diciembre de 2007 la Sociedad firmó un Acuerdo Marco con el Administrador de Infraestructuras Ferroviarias, en adelante ADIF, que entra en vigor el 1 de enero de 2008 y que sustituye al vigente hasta esa fecha, mediante el cual se fijan los principios y condiciones que regulan sus actuaciones recíprocas. Este Acuerdo Marco se establece para un periodo de cinco años y puede ser prorrogado de forma tácita o expresa de año en año por un periodo máximo de dos años. Los firmantes del Acuerdo Marco acuerdan por I Protocolo Adicional de fecha 12 de noviembre de 2008 la modificación de la Estipulación Tercera "Condiciones Económicas" del Acuerdo Marco estableciendo, para el primer año de vigencia del contrato y aplicable desde el primero de enero de 2008, la percepción económica de la Sociedad por la comercialización de activos no operativos en el 5% del montante total de sus ventas y que este porcentaje podrá revisarse anualmente.

De acuerdo con lo previsto en la Ley 39/2003, de 17 de Noviembre, el reparto de activos de RENFE se realizó por Orden FOM/2909/2006, de 19 de septiembre que en su Anexo II atribuyó a RENFE Operadora el 35% del capital social de Enajenación de Materiales Ferroviarios S.A. En consecuencia, el 65% del capital social quedó asignado al Administrador de Infraestructuras Ferroviarias.

En escritura pública de fecha 30 de diciembre de 2008 otorgada ante notario se acordó la adquisición por parte de ADIF de la totalidad de las acciones en poder de Renfe-Operadora, con lo que a 31 de diciembre de 2008 ADIF se convirtió en el accionista único de la Sociedad. La declaración de unipersonalidad fue registrada y publicada en el BORME por anuncio 162456 de fecha 2 de abril de 2009.



Las relaciones contractuales de la Sociedad con ADIF y RENFE Operadora han estado reguladas por acuerdos marco suscritos entre las partes y, en los citados en los párrafos tercero y cuarto anteriores, se mantiene el mismo nivel de relaciones contractuales existentes con anterioridad destacando que:

- ADIF concede a la Sociedad el derecho en exclusiva para la enajenación de sus materiales inútiles y usados útiles innecesarios para la explotación ferroviaria.
- ADIF concede, igualmente en exclusiva, a la Sociedad la realización de los siguientes servicios operativos:
 - Levante de vías cerradas con comercialización de los materiales retirados.
 - Limpieza integral de vías y playas de estaciones con reversión de los materiales aptos para segundo uso.
- RENFE Operadora cede a la Sociedad la comercialización de sus activos no operativos, facultándole para enajenar o comercializar los materiales, equipos o vehículos innecesarios para la explotación ferroviaria y los materiales inútiles retirados a consecuencia del levante de vías en instalaciones.
- Asimismo, en ambos Acuerdos Marco se recoge la capacidad de la Sociedad para realizar los trabajos y servicios que le sean requeridos por ADIF y RENFE Operadora, como son el derribo de edificios e instalaciones, desamiantado de vehículos, recogida de materiales depositados en las vías, etc.

La Sociedad realiza también actividades adicionales a las recogidas en los Acuerdos Marco, rigiéndose para ello por la libre competencia marcada para la empresa privada. En el ejercicio 2011 la Sociedad suscribió con ADIF un contrato para la limpieza integral de vías y estaciones durante los ejercicios 2011 y 2012 (ver Nota 12).

La Sociedad está integrada en el grupo de empresas que encabeza la entidad pública empresarial Administrador de Infraestructuras Ferroviarias (ADIF), con domicilio social en Madrid. La disposición adicional segunda de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, establece la continuación de la formulación de las cuentas anuales consolidadas de las entidades públicas empresariales y otras entidades del sector público estatal, con arreglo a los criterios establecidos por las normas que regulan la elaboración de la Cuenta General del Estado, sin que sea de aplicación a éstas últimas, la obligación de consolidar establecida en el Código de Comercio, con la excepción de las sociedades mercantiles dominantes, a las que resulta de aplicación la obligación de consolidar contenida en la regulación mercantil en materia contable.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2011, de 17 de septiembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

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

2.1 Imagen fiel

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

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establezca que no es necesario.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. De las posibles estimaciones razonables con el criterio expuesto sólo consta en los registros contables de la Sociedad la corrección por deterioro de los créditos comerciales que se ha calculado con criterios generalmente aceptados y que se estima suficiente para la cobertura del posible riesgo derivado de impagos. La Sociedad realizará un seguimiento continuo de la corrección establecida que, al cierre del ejercicio 2012, está registrada por un valor de 141.767 euros.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2012, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por el Accionista Único, es la siguiente:

(Euros)	2012	2011
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	386.255	877.026
	386.255	877.026
Aplicación		
A reservas voluntarias	77.251	175.405
A dividendos	309.004	701.621
	386.255	877.026

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

A 31 de diciembre de 2012, la reserva legal está totalmente constituida, alcanzando el 20% del capital social establecido en la vigente Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, no existe limitación legal ni estatutaria para aplicar la distribución de beneficios propuesta por el Consejo de Administración para su aprobación.

Asimismo, se hace constar que no existen beneficios imputados al patrimonio neto que pudieran no ser objeto de reparto o de aplicación a reservas voluntarias de forma directa o indirecta y, que con la distribución del beneficio propuesta, el valor del patrimonio neto se mantendrá superior a la cifra del capital social.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

Para los contratos de arrendamiento en los cuales, en base al análisis de la naturaleza del acuerdo y de las condiciones del mismo, se deduzca que se han transferido a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, dicho acuerdo se califica como arrendamiento financiero, y por tanto, la propiedad adquirida mediante estos arrendamientos se contabiliza por su naturaleza en el inmovilizado material por un importe equivalente al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos establecidos al comienzo del contrato de alquiler, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe.

Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

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

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 a 5 años
Mobiliario	7 años
Equipos para procesos de información	4 años

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

4.2 Deterioro del valor de los activos no corrientes no financieros

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

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

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

4.3 Arrendamientos

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

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

4.4 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

La Sociedad considera que la diferencia entre el valor razonable de las fianzas y su valor en libros es insignificante. En consecuencia, no ha registrado variación alguna en los mismos.

Baja

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

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos o las operaciones de factoring. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Intereses recibidos de activos financieros

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

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

4.5 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Instrumentos de deuda

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



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

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo.

Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

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

4.6 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

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

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

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

Cancelación

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

4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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



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

4.8 Provisiones

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

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

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

4.9 Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tributa en régimen consolidado en el Impuesto sobre beneficios, al integrarse en el grupo fiscal del cuál ADIF, es la Sociedad dominante. La cabecera del Grupo fiscal reparte la carga tributaria en función de las cuotas netas a pagar o devolver de las sociedades que forman el Grupo fiscal. El importe a pagar al Accionista Único por impuesto sobre beneficios se encuentra registrado bajo el epígrafe de Deudas con empresas del grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados.

Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

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

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

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

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que

permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

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

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

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

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

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

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades que realiza la Sociedad.

4.11 Ingresos y gastos

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

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

En la actividad principal desarrollada por la Sociedad actúa como comisionista en las ventas a terceros de materiales del Administrador de Infraestructuras Ferroviarias y de Renfe-Operadora, consistiendo su operativa en facturar a los clientes finales el importe íntegro de los bienes vendidos y, consecuentemente, recibir facturas de las citadas entidades públicas empresariales por el 95% del valor neto obtenido de la enajenación de los subproductos recibidos para su venta. La Sociedad registra en su cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Ventas" el importe de la comisión de intermediación que obtiene en la venta de materiales.



4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

4.13 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.14 Indemnizaciones por despido

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

5. INMOVILIZADO MATERIAL

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

Ejercicio 2012

(Euros)	Saldos inicial	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Saldo final
Coste				
Instalaciones técnicas y maquinaria	357.537	613.800	-	971.337
Mobiliario	34.545	-	-	34.545
Equipos para proceso de información	24.113	682	(786)	24.009
	416.195			1.029.891
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(357.537)	(76.725)	-	(434.262)
Mobiliario	(23.406)	(4.096)	-	(27.502)
Equipos para proceso de información	(22.689)	(621)	229	(23.081)
	(403.632)			(484.845)
Valor neto contable	12.563			545.046

Ejercicio 2011



(Euros)	Saldos inicial	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Saldo final
Coste				
Instalaciones técnicas y maquinaria	357.537	-	-	357.537
Mobiliario	33.817	2.607	(1.879)	34.545
Equipos para proceso de información	25.250	785	(1.922)	24.113
	416.604	3.392	(3.801)	416.195
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(357.537)	-	-	(357.537)
Mobiliario	(20.851)	(4.114)	1.559	(23.406)
Equipos para proceso de información	(23.438)	(1.173)	1.922	(22.689)
	(401.826)	(5.287)	3.481	(403.632)
Valor neto contable	14.778			12.563

En el ejercicio 2012 se han producido altas por importe de 614.482 euros que corresponden de forma principal con una maquinaria y su puesta en marcha necesaria para el desarrollo de la actividad de la Sociedad. En los ejercicios 2012 y 2011 no se ha registrado deterioro alguno de los elementos que componen el inmovilizado material.

5.1 Métodos de amortización y revisión de las vidas útiles

Los distintos elementos del inmovilizado material se amortizan conforme a los métodos y vidas útiles indicados en la nota 4, no habiéndose producido durante el ejercicio ningún cambio de estimación que afecte significativamente a los valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización de ninguna de las clases de activos clasificadas en este epígrafe.

5.2 Arrendamientos operativos

Los pagos más significativos por arrendamiento operativo corresponden al alquiler de las oficinas centrales de la Sociedad en Madrid cuyo contrato está vigente hasta el 31 de diciembre de 2012.

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	2012	2011
Hasta un año	146.313	181.761
Entre uno y cinco años	251.329	32.582
Más de cinco años	-	-
	397.642	214.343

5.3 Otra información

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

(Euros)	2012	2011
Instalaciones técnicas y maquinaria	357.537	357.537
Mobiliario	12.447	6.571
Equipos para proceso de información	21.657	21.657
Total	391.641	385.765

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

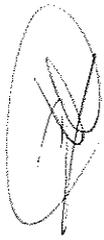
La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

(euros)	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
Activos financieros a largo plazo	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	19.579	19.579
Total	-	-	19.579	19.579
Activos financieros a corto plazo	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo	-	-	-	-
-Préstamos y partidas a cobrar	-	-	1.436.862	1.436.862
Total	-	-	1.436.862	1.436.862

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

(euros)	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
Activos financieros a largo plazo	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	19.579	19.579
Total	-	-	19.579	19.579
Activos financieros a corto plazo	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	1.587.737	1.587.737
Total	-	-	1.587.737	1.587.737

Estos importes se desglosan en el balance al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 de la siguiente forma:



Ejercicio 2012

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
Activos financieros no corrientes				
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	19.579	19.579
Total	-	-	19.579	19.579
Activos financieros corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	1.436.862	1.436.862
Total	-	-	1.436.862	1.436.862

Ejercicio 2011

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
Activos financieros no corrientes				
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	19.579	19.579
Total	-	-	19.579	19.579
Activos financieros corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	1.587.737	1.587.737
Total	-	-	1.587.737	1.587.737

6.1 Préstamos y partidas a cobrar

Vencimientos

El detalle de los vencimientos para cada una de las partidas conforme al Balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

Ejercicio 2012

(Euros)	2013	2014	2015	2016	resto	TOTAL
Activos financieros a largo plazo						
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros (fianzas entregadas)	19.579	-	-	-	-	19.579
	19.579	-	-	-	-	19.579
Activos financieros a corto plazo						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.216.837	-	-	-	-	1.216.837
Cliente, empresas del grupo y asociadas	189.953	-	-	-	-	189.953
Deudores varios	4.103	-	-	-	-	4.103
Personal	-	-	-	-	-	-
Otros créditos con Administraciones Públicas	25.969	-	-	-	-	25.969
	1.436.862	-	-	-	-	1.436.862
	1.456.441	-	-	-	-	1.456.441

Ejercicio 2011



(Euros)	2012	2013	2014	2015	resto	TOTAL
Activos financieros a largo plazo						
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros (fianzas entregadas)	19.579	-	-	-	-	19.579
	19.579	-	-	-	-	19.579
Activos financieros a corto plazo						
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.174.418	-	-	-	-	1.174.418
Cliente, empresas del grupo y asociadas	397.040	-	-	-	-	397.040
Deudores varios	15.879	-	-	-	-	15.879
Personal	400	-	-	-	-	400
	1.587.737	-	-	-	-	1.587.737
	1.607.316	-	-	-	-	1.607.316

En enero de 2010 la Sociedad depositó una fianza por importe de 18.800 euros derivada del nuevo contrato de arrendamiento para sus oficinas centrales en Madrid. Esta fianza se actualizó en 2011 pasando a un total de 19.364 euros, importe que no ha sido modificado en 2012. La fecha de vencimiento de la misma es el 31 de diciembre de 2012. En el ejercicio 2013 se ha firmado el nuevo contrato de arrendamiento de las oficinas con una duración de tres años, hasta el 31 de diciembre de 2015.

Correcciones valorativas

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones son los siguientes:

(Euros)	2012	2011
Saldo inicial	(187.198)	(179.897)
Dotaciones	-	(32.310)
Aplicaciones	45.431	25.009
Saldo final	(141.767)	(187.198)

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

(Euros)	2012	2011
Caja	4.721	2.417
Cuentas corrientes a la vista	716.576	1.848.119
Depósitos bancarios	2.000.000	2.000.000
	2.721.297	3.850.536

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas, no existiendo restricciones de disponibilidad de estos saldos.

Durante el ejercicio 2012 la sociedad ha cancelado uno de los depósitos bancarios que tenía con Ibercaja por valor de 1.000 miles de euros y ha contratado tres por un importe total igual a 1.000 miles de euros en Banesto. Los vencimientos y tipos de interés de los depósitos con los que cuenta la sociedad a 31.12.2012 son los siguientes:



- Ibercaja: depósito de 1.000 miles de Euros con vencimiento el 10 de enero de 2013 al 3,446% de interés.
- Banesto: tres depósitos de 200, 400 y 400 miles de euros con vencimiento 15 de octubre de 2013 al 3,68% de interés.

Estos depósitos se clasifican bajo este epígrafe debido a que la Sociedad puede disponer de dicho saldo en cualquier momento, sin que se devengue comisión o gasto alguno por la cancelación anticipada, liquidándose al tipo de interés vigente; asimismo, forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

8. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

8.1 Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital de la Sociedad está compuesto por 2.000 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, en total 120.200 euros. Las acciones están íntegramente suscritas y desembolsadas.

El detalle de los accionistas y su participación en el capital al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2012	2011
Administrador de Infraestructuras Ferroviarias (ADIF)	100%	100%

8.2 Reservas

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

(Euros)	Saldo inicial	Distribución resultado ejercicio 2011	Distribución de dividendo extraordinario	Saldo final
Ejercicio 2012				
Reserva legal	24.040	-	-	24.040
Reservas voluntarias	1.150.850	175.405	-	1.326.255
	1.174.890	175.405	-	1.350.295

(Euros)	Saldo inicial	Distribución resultado ejercicio 2010	Distribución de dividendo extraordinario	Saldo final
Ejercicio 2011				
Reserva legal	24.040	-	-	24.040
Reservas voluntarias	2.015.471	135.379	(1.000.000)	1.150.850
	2.039.511	135.379	(1.000.000)	1.174.890

• Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distributable a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 la reserva legal está totalmente constituida.

• **Otras reservas**

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

9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

Ejercicio 2012

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos Financieros a corto Plazo				
Débitos y partidas a pagar	-	-	2.866.034	2.866.034
	-	-	2.866.034	2.866.034
	-	-	2.866.034	2.866.034

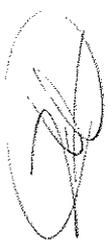
Ejercicio 2011

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos Financieros a corto Plazo				
Débitos y partidas a pagar	-	-	3.298.299	3.298.299
	-	-	3.298.299	3.298.299
	-	-	3.298.299	3.298.299

Estos importes se desglosan en el balance de la siguiente forma:

Ejercicio 2012

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos financieros corrientes				
Deudas a corto plazo	-	-	159.901	159.901
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 13.1)	-	-	151.063	151.063
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	2.555.070	2.555.070
	-	-	2.866.034	2.866.034
	-	-	2.866.034	2.866.034



Ejercicio 2011

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos financieros corrientes				
Deudas a corto plazo	-	-	21.301	21.501
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 13.1)	-	-	356.688	279.204
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	2.920.310	4.338.108
			3.298.299	4.638.813
			3.298.299	4.638.813

9.1 Otros pasivos financieros

Deudas a corto plazo

En el epígrafe de deudas a corto plazo se recogen fianzas recibidas de clientes en garantía de operaciones comerciales a realizar a muy corto plazo.

Deudas con empresas del grupo a corto plazo

La Sociedad registra la carga tributaria por el impuesto sobre beneficios como una deuda con empresas del grupo a corto plazo, por ser ADIF la cabecera del grupo (ver Nota 12).

9.2 Vencimientos

El detalle de los vencimientos para cada una de las partidas conforme al Balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Ejercicio 2012

(Euros)	2013	2014	2015	2016	2017	Resto	TOTAL
<u>Pasivos financieros a corto plazo</u>							
Deudas a corto plazo							
Otros pasivos financieros	159.901	-	-	-	-	-	159.901
Deudas con empresas del grupo y asociadas	151.063	-	-	-	-	-	151.063
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	792.936	-	-	-	-	-	792.936
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.538.004	-	-	-	-	-	1.538.004
Acreeedores varios	22.033	-	-	-	-	-	22.033
Otras deudas con las Administraciones Públicas	41.142	-	-	-	-	-	41.142
Anticipos de clientes	160.955	-	-	-	-	-	160.955
	2.866.034	-	-	-	-	-	2.866.034
	2.866.034	-	-	-	-	-	2.866.034

Ejercicio 2011

(Euros)	2012	2013	2014	2015	2016	Resto	TOTAL
Pasivos financieros a corto plazo							
Deudas a corto plazo							
Otros pasivos financieros	21.301	-	-	-	-	-	21.301
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 12.1)	356.688	-	-	-	-	-	356.688
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	601.058	-	-	-	-	-	601.058
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.437.817	-	-	-	-	-	1.437.817
Acreeedores varios	16.134	-	-	-	-	-	16.144
Otras deudas con las Administraciones Públicas	93.551	-	-	-	-	-	93.551
Anticipos de clientes	771.750	-	-	-	-	-	771.750
	3.298.299	-	-	-	-	-	3.298.299
	3.298.299	-	-	-	-	-	3.298.299

10. SITUACIÓN FISCAL

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

(Euros)	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras		
IVA	25.969	-
Total Administraciones Públicas Deudoras	25.969	-
Administraciones Públicas acreedoras		
IVA	-	46.712
IRPF	21.073	20.190
Seguridad Social	20.069	21.896
Otras	-	4.753
Total Administraciones Públicas Acreedora	41.142	93.551

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

10.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

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

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente Imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2012						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas	-	-	386.255	-	-	-
	-	-	386.255	-	-	-
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas	-	-	168.378	-	-	-
	-	-	168.378	-	-	-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	-	554.633	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	6.626	-	-	-
Base Imponible (resultado fiscal)	-	-	661.269	-	-	-

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente Imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2011						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas	-	-	877.026	-	-	-
	-	-	877.026	-	-	-
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas	-	-	375.933	-	-	-
	-	-	375.933	-	-	-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	-	1.252.959	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	152	-	-	-
Base Imponible (resultado fiscal)	-	-	1.263.111	-	-	-

Los aumentos por diferencias permanentes se deben a gastos no deducibles fiscalmente correspondientes a multas y sanciones.

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:

(Euros)	2012		2011	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos Imputados directamente a patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos Imputados directamente a patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	554.633	-	1.252.959	-
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	166.390	-	375.888	-
Gastos no deducibles	1.988	-	45	-
Gasto / (Ingreso) Impositivo efectivo	168.378	-	375.933	-

El gasto por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

(Euros)	2012		2011	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Directamente Imputados a patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Directamente Imputados a patrimonio neto
Impuesto corriente	168.378	-	375.933	-
	168.378	-	375.933	-

Todos los importes correspondientes al ejercicio 2012 se han calculado aplicando un tipo impositivo del 30%.

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar (devolver) es el siguiente:

(Euros)	2012	2011
Impuesto corriente	168.378	375.933
Retenciones	(17.315)	(19.245)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	151.063	356.688

11. INGRESOS Y GASTOS

11.1 Importe neto de la cifra de negocios

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

(Euros)	2012	2011
Segmentación por categorías de actividades		
Ingresos por comisión de intermediación	654.771	974.793
Ingresos por ventas de materiales	1.144.133	1.783.299
Ingresos por derribos y demoliciones	13.227	183.581
Ingresos por limpieza integral de líneas y estaciones	772.801	772.800
Ingresos por otras actividades	80	96.419
	2.585.012	3.810.892
Segmentación por mercados geográficos		
España	2.585.012	3.619.892
Entregas intracomunitarias (Argentina)	-	191.000
	2.585.012	3.810.892

El importe de los ingresos obtenidos por ventas sujetas a "comisión de intermediación" asciende, en el ejercicio 2012 a 12.977.140 euros (17.061.615 euros en 2011), y los gastos asociados a dichos ingresos, facturados por Renfe-Operadora y ADIF según lo estipulado en los Acuerdos Marco ascienden, en el ejercicio 2012, a 12.322.477 euros (16.087.955 euros en 2011).

11.2 Consumos de mercaderías

El detalle de consumos de mercaderías es el siguiente:

(Euros)	2012	2011
Consumo de mercaderías	475.086	743.539
Variación de existencias	-	-
	475.086	743.539

La totalidad de las compras se ha realizado en territorio español

11.3 Cargas sociales

El detalle de cargas sociales es el siguiente:

(Euros)	2012	2011
Seguridad social	224.907	226.993
	224.907	226.993

11.4 Servicios exteriores

El detalle de servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2012	2011
Arrendamientos	153.551	160.846
Transportes	-	27.349
Cesión de personal por terceros	-	61.008
Otros servicios	366.584	324.974
	520.135	574.177

11.5 Ingresos financieros

La totalidad de los ingresos financieros se corresponden con la remuneración de las cuentas corrientes de la Sociedad y los rendimientos obtenidos en las sucesivas inversiones en activos equivalentes, fundamentalmente imposiciones a plazo fijo con disponibilidad inmediata y sin penalización por cancelación anticipada.

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio 2012 y 2011, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
ADIF	Accionista único
Redalsa, S.A	Otras empresas del grupo
Administradores	Consejeros

Los contratos de la Sociedad con su Accionista Único vigentes al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Fecha del Contrato	Descripción	Condiciones económicas
- Con el Accionista Único:		
05/12/2007	Acuerdo Marco que otorga a la Sociedad derechos exclusivos para la comercialización de materiales y la realización de determinados servicios operativos y técnicos.	5% del montante de las ventas de materiales y según pacto en el caso de prestación de servicios.
30/09/1996	Retirada de REDALSA y del CATV de la totalidad de la chatarra férrea que se produce.	79,63 euros/Tm, revisable trimestralmente.
02/03/2011	Contrato para la limpieza de vías y playas de estaciones durante el ejercicio 2011 y 2012.	1.545.600 euros sin IVA
06/05/2011	Contrato de alquiler de un terreno de 1.000m2 en el centro Logístico de Villaverde Bajo.	1,06 euros/m2/mes
01/03/2011	Contrato de alquiler de una nave de 35m2 en la estación de Villaverde Alto.	5euros /m2/mes
01/03/2012	Oferta de prestación de servicio de formación para que los trabajadores de EMFESA puedan recibir los cursos de formación organizados por Adif.	Formación presencial: 25€/hora Teleformación: 10€/hora En caso de cursos que no alcancen el 80% de realización, sus alumnos podrán repetirlo en segunda convocatoria sin coste.

El resto de transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

12.1 Entidades vinculadas

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas son los siguientes:

(Euros)	Accionista único	Otras empresas del grupo	Total
Ejercicio 2012			
Clientes, empresas del grupo y asociadas	189.953	-	189.953
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	(1.538.004)	-	(1.538.004)
Deudas con empresas del grupo (Nota 10.1)	(151.063)	-	(151.063)
	(1.499.114)	-	(1.499.114)

(Euros)	Accionista único	Otras empresas del grupo	Total
Ejercicio 2011			
Clientes, empresas del grupo y asociadas	397.040	-	397.040
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	(1.437.817)	-	(1.437.817)
Deudas con empresas del grupo (Nota 10)	(356.688)	-	(356.688)
	(1.397.465)	-	(1.397.465)

Las transacciones realizadas con entidades vinculadas son las siguientes:

(Euros)	Accionista único	Otras empresas del grupo	Total
Ejercicio 2012			
Ingresos por comisión de intermediación	625.004	-	625.004
Prestaciones de servicios	770.539	-	770.539
Compras	(391.768)	-	(391.768)
Servicios exteriores	(43.878)	(188)	(44.067)
	959.897	188	959.708

(Euros)	Accionista único	Otras empresas del grupo	Total
Ejercicio 2011			
Ingresos por comisión de intermediación	941.543	-	941.543
Prestaciones de servicios	956.381	-	956.381
Ventas de materiales	77.000	-	77.000
Compras	(535.756)	-	(535.756)
Servicios exteriores	(30.566)	(11.136)	(41.702)
	1.408.602	(11.136)	1.397.466

12.2 Administradores y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y la alta dirección de la Sociedad es el siguiente:

(Euros)	2012	2011
Administradores y alta dirección		
Sueldos	81.131	13.601
Dietas	902	1.502
	82.033	15.103

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, salvo en el caso del Presidente, incluido en la póliza colectiva de la que gozan todos los empleados de EMFESA. Asimismo, la Sociedad no tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2012 no existen anticipos a miembros del Consejo de Administración.

En cumplimiento con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad y que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, excepto por los siguientes:

- D.Alfonso Ochoa de Olza Galé ha desempeñado el cargo de Director General de Explotación y Desarrollo de la Red de ADIF.
- Miguel Angel Leor Roca ha desempeñado el cargo de Director de Operaciones e Ingeniería de Red Convencional de ADIF.
- D.Antonio Bertomeu Fraisoñ ha desempeñado el cargo de Director de Protección y Seguridad de ADIF.



- D.Luis Antonio de la Peña Ortega ha desempeñado el cargo de Director Adjunto de Auditoría Interna de ADIF.
- D^a Elena González Gómez ha desempeñado el cargo de Directora de Sociedades de Integración, Filiales y Participadas de ADIF.

13. LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

13.1 Riesgo de crédito

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

La Sociedad analiza mensualmente la antigüedad de los saldos vencidos de cara a detectar posibles riesgos de no recuperar la totalidad de los saldos comerciales con clientes, reclamando a los mismos el pago y cuantificando el riesgo en función de la deuda vencida y no cobrada, nivel de facturación con la Sociedad, así como la existencia de cantidades depositadas en garantía por el cliente y/o avales, si se trata de operaciones significativas.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre considerada por la Dirección es la siguiente:

(Euros)	2012	2011
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.216.837	1.174.418
	1.216.837	1.174.418

13.2 Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado.

La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés es prácticamente inexistente al no contar en la actualidad con financiación ajena, pudiendo solamente verse influidos los rendimientos esperados de sus activos líquidos y equivalentes en entidades bancarias.



Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La Sociedad realiza todas sus operaciones en euros, no estando expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio.

Otros riesgos de precio

Las acciones cotizadas y no cotizadas y los fondos de inversión están sujetos a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones, si bien en la actualidad, la Sociedad en su activo no tiene registradas inversiones de este tipo.

13.3 Riesgo de liquidez

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

El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. Las políticas de la Sociedad establecen, como procedimiento más generalizado, la enajenación de materiales con cobro al contado previo a la entrega del material y, en el caso de facturación a crédito, asignar un vencimiento medio inferior a 30 días así como garantías adicionales.

14. OTRA INFORMACIÓN

14.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías son las siguientes:

Ejercicio 2012	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Director General	1	-	1	1
Directores y Gerentes	2	1	3	3
Técnicos	2	2	4	4
Administrativos	-	4	4	4
Personal de producción	13	-	13	13
	18	7	25	25



Ejercicio 2011	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Director General	1	-	1	-
Directores y Gerentes	2	1	3	3
Técnicos	2	2	4	4
Administrativos	-	4	4	4
Personal de producción	13	-	13	13
	18	7	25	24

El Consejo de Administración está formado en 2012 y 2011 por 5 personas; 4 hombres y 1 mujer en 2012 (5 hombres en el ejercicio 2011).

14.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios abonados en el ejercicio al auditor de cuentas son los siguientes:

(Euros)	2012	2011
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	19.260	18.151
	19.260	18.151

14.3 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

En relación con 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, se incluye a continuación un detalle con el importe total de los pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que han excedido los límites legales de aplazamiento, el plazo medio ponderado excedido de pagos y el importe del saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2012		2011	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	13.202.499	97%	19.366.102	99%
Resto	431.423	3%	288.436	1%
Total pagos del ejercicio	13.633.922	100%	19.654.238	100%
PMPE (días) de pagos	224		147	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	372.544		144.723	



14.4 Información sobre medioambiente

La Sociedad, en línea con su política medioambiental, viene acometiendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en el ámbito de riesgos medioambientales si bien, no cuenta con activos ni ha incurrido en gastos destinados a la protección del medio ambiente.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

El Sistema Integrado en Calidad y Medio Ambiente fue certificado en el ejercicio 2006 por AENOR que emitió el certificado conjunto en calidad y medio ambiente número SGI-002/2007 así como los certificados IQNET de Medio Ambiente número ES-2007/0008, e IQNET de Gestión Ambiental número GA-2007/0008.

Durante el ejercicio 2012 se ha obtenido adicionalmente la certificación de seguridad y salud en el trabajo conforme a la norma OHSAS con el número 2006/0592/SST/01, por lo que a diciembre de 2012 el sistema integrado de la sociedad pasa a denominarse Sistema Integrado en Calidad, Medio Ambiente y Seguridad y Salud en el Trabajo.

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos posteriores relevantes que hicieran modificar el contenido de las mismas o la inclusión de información adicional.



ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal
Informe de Gestión
Ejercicio 2012

Exposición sobre la evolución de los negocios y situación de la sociedad a 31 de diciembre de 2012.

1. La comparación de resultados, en miles de euros, del ejercicio 2012 con los del ejercicio anterior son los siguientes:

<u>Conceptos</u>	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>
Importe neto de la cifra de negocios	2.585,0	3.810,9
Otros ingresos de explotación	6,1	14,8
Gastos de explotación	2.113,9	2.676,7
Margen de explotación	477,2	1.149,0
Resultados financieros	77,4	103,9
Resultado antes de Impuestos	554,6	1.252,9
Impuesto sobre beneficios	168,4	375,9
Resultado	386,2	877,0

Los resultados de 2012 se han generado en el siguiente contexto:

Enajenación de materiales

De esta actividad en 2012 se incorpora la cantidad de 1.798,9 miles de euros a la cifra de negocios frente a los 2.758,1 miles de euros del ejercicio anterior y las principales causas de la variación se indican a continuación:

La Sociedad ha dispuesto en 2012 de un menor volumen de materiales y chatarra para su enajenación que, a los precios de mercado del material enajenable, se ha alcanzado en 2012 una cifra de ventas de 14.121,4 miles de euros frente a los 18.846,0 miles de euros del ejercicio anterior.

La principal causa de esta reducción de la cifra de ventas puede atribuirse, además de la disminución en el volumen de materiales enajenados, a la contracción de los precios de mercado en 2012 respecto a los de 2011. Tomando como referencia los precios medios mensuales de compra de la chatarra de acero, publicados por la Federación Española de Asociaciones de Fundidores, el promedio de las medias mensuales del año 2012 presenta una disminución relativa 5,85% en el año respecto a la media de 2011.

Prestación de servicios operativos

Por este concepto la Sociedad ha incorporado a su cifra de negocios la cantidad de 786,1 miles de euros frente a los 1.052,8 miles de euros del ejercicio anterior.



La variación respecto al ejercicio anterior se corresponde, principalmente, con la disminución de 170,4 miles de euros en las prestaciones de servicios a ADIF por contratación de derribos y demoliciones, y por la ejecución de servicios auxiliares al contrato de Limpiezas de Vías y Playas de Estaciones de ADIF, que supuso un ingreso de 79,2 miles de euros en el ejercicio 2011.

Aprovisionamientos

La cifra de aprovisionamientos en 2012 ha disminuido en 551,52 miles de euros y en esta reducción tiene especial incidencia la ejecución durante el 2011 de las actividades asociadas a los contratos para la prestación de servicios por derribos y demoliciones a ADIF, así como un menor nivel de actividad en el contrato de compra de chatarra férrea de los almacenes del Centro Tecnológico de Vía y de Redalsa.

Gastos de explotación

Los gastos de explotación, excluidos los de aprovisionamientos, presentan un valor en 2012 de 1.562,4 miles de euros frente a 1.580,2 euros del ejercicio anterior lo que supone una disminución relativo del 1,13%.

Resultados financieros

Los ingresos financieros de 77,4 miles de euros son inferiores a los generados en 2011 en 26,5 miles de euros. En esta disminución tienen especial incidencia una contracción de los tipos de interés en 2012 respecto a los de 2011, lo que ha supuesto una menor retribución de los saldos en cuentas de la Sociedad y de los depósitos bancarios incluidos en el epígrafe de "Efectivos y otros activos líquidos equivalentes".

2. Acontecimientos importantes ocurridos al cierre del ejercicio de 2012

Con fecha 5 de diciembre de 2012 la Sociedad ha suscrito un contrato con la Dirección Gerencia del Área de Negocio de Fabricación y Mantenimiento de Renfe Operadora, para la "Recogida y Limpieza de materiales férricos y residuos" que se generen en las Bases de Mantenimiento de dicha Dirección Gerencia durante el ejercicio 2012, prorrogado en el Protocolo Adicional I para el primer semestre de 2013.

La Dirección de Patrimonio y Urbanismo de ADIF ha puesto a disposición en diciembre de 2012 una serie de líneas cerradas sin servicio, para su levante y enajenación de los materiales resultantes. El resultado de estas operaciones se verá reflejado durante el ejercicio 2013.

Por otro lado, se han iniciado las acciones oportunas para la renovación del Convenio-Marco suscrito con ADIF para la comercialización de sus activos no operativos y contratación de prestación de servicios. Este nuevo Convenio-Marco, permitirá que la Sociedad pueda desarrollar su actividad en futuro inmediato con suficiencia económica y financiera.

La Subdirección de Sistemas de Información de ADIF ha presentado un proyecto de colaboración para la prestación del servicio de soporte y asesoramiento a la puesta en marcha del plan de sistemas de información, con objeto de dotar a la Sociedad de los Sistemas Informáticos necesarios para una gestión más eficiente de su actividad, así como de una nueva página web, que sirva de apoyo a la comercialización de los materiales puestos a disposición para su enajenación.



3. Exposición de la sociedad a riesgos futuros

Considerado el nivel de relaciones mutuas acordadas en los Acuerdos Marco vigentes entre la Sociedad con ADIF, que detenta el 100% del capital social desde el 31 de diciembre de 2008, y los acuerdos suscritos con RENFE Operadora, y el nivel actual de precios, no se prevén riesgos de crédito, de liquidez ni de flujos de efectivo.

4. Otra información

El capital social de la Sociedad está totalmente suscrito y desembolsado y, desde el 31 de diciembre de 2008, el Administrador de Infraestructuras Ferroviarias -ADIF- posee la totalidad de las acciones.

La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias ni actividades de investigación y desarrollo ni operaciones con instrumentos derivados.

5. Plan Económico Anual 2013

El Plan Económico Anual para el ejercicio de 2013 se ha formulado en base a los siguientes supuestos:

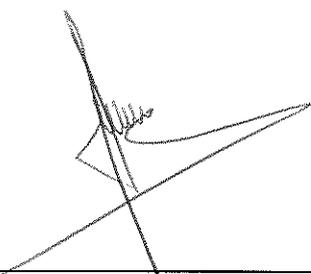
- Se ha considerado el 5% del valor de venta prevista como ingresos por intermediación, más otro 5% destinado para la gestión de residuos.
- Ventas de chatarra férrea de 34.500 Tm. y de 700 Tm. de material de cobre.
- Otras ventas de materiales por tipo e importe similares a las del año anterior.
- Precios de mercado fluctuantes con ligera tendencia a la baja respecto a 2012.
- Continuación con la ejecución del contrato para la limpieza de vías y playas de estaciones.
- Continuidad de la contratación para derribos y demoliciones.
- Continuidad de la actividad de desguace de vehículos de material rodante en niveles significativos.
- Adquisición de derechos de uso de aplicaciones informáticas y consideración de la cuota de amortización para el ejercicio 2013.

Considerando los supuestos anteriores el presupuesto para 2013 presenta los siguientes datos:

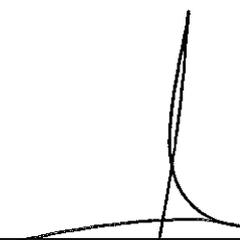
Por intermediación y otros	1.950,8
Por prestación servicios	<u>939,2</u>
Cifra de negocio	2.890,0
Aprovisionamientos	869,5
Otros gastos de explotación	<u>1.937,5</u>
Total gastos	2.807,0
<u>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</u>	<u>83,0</u>

ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal
Formulación de Cuentas Anuales
Ejercicio 2012

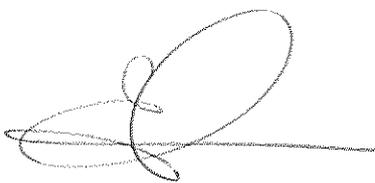
Se hace constar que las cuentas anuales de ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal integradas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, así como el informe de gestión que preceden, correspondientes al ejercicio 2012, todos ellos visados por el Secretario del Consejo de Administración a efectos de su identificación, han sido debidamente formulados por los Administradores de ENAJENACIÓN DE MATERIALES FERROVIARIOS, S.A. (EMFESA) Sociedad Unipersonal, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 253 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 19 de marzo 2013, y a cuyo efecto firman a continuación los Sres. Consejeros.



D. Alfonso Ochoa de Olza Galé
(Presidente del Consejo)



D. Miguel Ángel Leor Roca



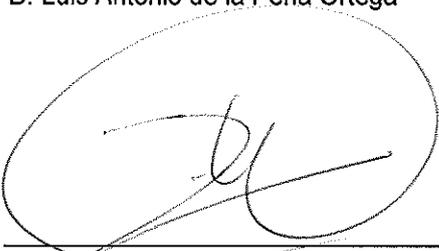
Dña. Elena González Gómez



D. Luis Antonio de la Peña Ortega



D. Antonio Bertomeu Fraiolí



D. Joaquín Miras Martínez (Secretario no Consejero)