

## **Enwesa Operaciones, S.A.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012  
e Informe de gestión del ejercicio 2012



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Enwesa Operaciones, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Enwesa Operaciones, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, 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.a 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Enwesa Operaciones, S.A. al 31 de diciembre de 2012, 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Francisco Javier Domingo  
Socio – Auditor de Cuentas

26 de marzo de 2013

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2013 N° 09/13/00135  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Juan de Herrera 18, 6ª Planta, 39002 Santander, España  
T: +34 942 313 862 F: +34 942 365 606, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

**Enwesa Operaciones, S.A.**  
**Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2012**

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

## ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE ENWESA OPERACIONES, S.A.

Nota	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	3
Estado de ingresos y gastos reconocidos	4
Estado total de cambios en el patrimonio neto	4
Estado de flujos de efectivo	5
Memoria de las cuentas anuales	6
<b>1</b> Información general	6
<b>2</b> Bases de presentación	6
<b>3</b> Criterios contables	8
3.1 Inmovilizado intangible	8
3.2 Inmovilizado material	8
3.3 Activos financieros	9
3.4 Existencias	10
3.5 Patrimonio neto	10
3.6 Pasivos financieros	10
3.7 Impuestos corrientes y diferidos	11
3.8 Provisiones y pasivos contingentes	11
3.9 Negocios conjuntos	12
3.10 Reconocimiento de ingresos	12
3.11 Arrendamientos	13
3.12 Transacciones en moneda extranjera	13
3.13 Transacciones entre partes vinculadas	13
3.14 Medioambiente	14
<b>4</b> Gestión del riesgo financiero	14
4.1 Factores de riesgo financiero	14
4.2 Estimación del valor razonable	15
<b>5</b> Inmovilizado intangible	16
<b>6</b> Inmovilizado material	17
<b>7</b> Análisis de instrumentos financieros	18
7.1 Análisis por categorías	18
7.2 Análisis por vencimientos	19
7.3 Calidad crediticia de los activos financieros	19
7.4 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	20
7.5 Inversiones financieras disponibles para la venta	20
<b>8</b> Préstamos y partidas a cobrar	21
<b>9</b> Existencias	21
<b>10</b> Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22
<b>11</b> Capital y prima de emisión	22
<b>12</b> Reservas	22
<b>13</b> Resultado del ejercicio	23
<b>14</b> Débitos y partidas a pagar	23
<b>15</b> Otras provisiones	25
<b>16</b> Impuestos diferidos	25
<b>17</b> Ingresos y gastos	26
<b>18</b> Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	28
<b>19</b> Resultado financiero	29
<b>20</b> Flujos de efectivo de las actividades de explotación	30
<b>21</b> Flujos de efectivo de las actividades de inversión	30
<b>22</b> Flujos de efectivo de las actividades de financiación	31
<b>23</b> Contingencias y garantías	31
<b>24</b> Compromisos	32
<b>25</b> Uniones Temporales de Empresas (UTEs)	32
<b>26</b> Consejo de Administración y alta dirección	34
<b>27</b> Otras operaciones con partes vinculadas	35
<b>28</b> Información sobre medio ambiente	36
<b>29</b> Información sobre los derechos de emisión de gases de efecto invernadero	36

*to*

*AA*

*JP*

6  
AA  
ER

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
 (Expresado en miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inmovilizado intangible	5	59	85
Inmovilizado material	6	2.883	3.022
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	38	38
Instrumentos de patrimonio		38	38
Inversiones financieras a largo plazo	7-8	37	100
Instrumentos de patrimonio		-	60
Otros activos financieros		37	40
Activos por impuesto diferido	16	204	71
		3.221	3.316
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Existencias	9	48	50
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-8	17.642	16.960
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		10.830	10.564
Clientes, empresas del grupo y asociadas		5.019	5.433
Deudores varios		1.678	943
Otros créditos con las Administraciones Públicas		115	20
Inversiones financieras a corto plazo	7-8	-	260
Créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas		-	260
Periodificaciones a corto plazo		10	7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	412	368
		18.112	17.645
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>21.333</b>	<b>20.961</b>

Handwritten marks in blue ink: a checkmark, the letters 'AA', and a signature.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Expresado en miles de Euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>			
Capital	11	1.477	1.477
Prima de emisión	11	1.941	1.941
Reservas	12	5.004	5.650
Resultado del ejercicio	13	717	(646)
		<u>9.139</u>	<u>8.422</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Provisiones a largo plazo</b>	15	60	60
Otras provisiones		60	60
<b>Deudas a largo plazo</b>	7-14	555	688
Acreeedores por arrendamiento financiero		555	688
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	16	144	126
		<u>759</u>	<u>874</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Provisiones a corto plazo</b>	15	127	-
Otras provisiones		127	-
<b>Deudas a corto plazo</b>	7-14	4.199	5.523
Deudas con entidades de crédito		4.009	5.388
Acreeedores por arrendamiento financiero		131	125
Otros pasivos financieros		59	10
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	7-14	882	474
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	7-14	6.227	5.668
Proveedores		4.003	3.028
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		20	9
Acreeedores varios		96	168
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		516	729
Otras deudas con las Administraciones Públicas		1.436	1.593
Anticipos de clientes		156	141
		<u>11.435</u>	<u>11.665</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<u><b>21.333</b></u>	<u><b>20.961</b></u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
 (Expresada en miles de Euros)

	Nota	2012	2011
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	17	31.089	31.774
Ventas		516	2.634
Prestaciones de servicios		30.573	29.140
Trabajos realizados por la empresa para su activo		36	37
Aprovisionamientos		(6.426)	(6.312)
Consumo de mercaderías	17	(3.155)	(2.988)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	17	(17)	(111)
Trabajos realizados por otras empresas		(3.254)	(3.213)
Otros ingresos de explotación		64	37
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		61	15
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		3	22
Gastos de personal	17	(18.035)	(19.723)
Sueldos, salarios y asimilados		(13.702)	(15.135)
Cargas sociales		(4.333)	(4.588)
Otros gastos de explotación		(5.189)	(6.206)
Servicios exteriores		(5.011)	(6.169)
Tributos		(34)	(30)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8, 15	(144)	(7)
Amortización del inmovilizado	5-6	(390)	(361)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(3)	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.146</b>	<b>(754)</b>
Ingresos financieros		81	47
Gastos financieros		(163)	(173)
Diferencias de cambio		3	(8)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(60)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	19	<b>(139)</b>	<b>(134)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.007</b>	<b>(888)</b>
Impuestos sobre beneficios	18	(290)	242
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>717</b>	<b>(646)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>717</b>	<b>(646)</b>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
 (Expresado en miles de Euros)

	2012	2011
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	717	(646)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>717</b>	<b>(646)</b>

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 (Expresado en miles de Euros)

	Capital (Nota 11)		Prima de emisión (Nota 11)	Reservas (Nota 12)	Resultado del ejercicio (Nota 13)	TOTAL
	Escritu- rado	No exigido				
<b>SALDO, INICIO AÑO 2011</b>	<b>1.477</b>	<b>(494)</b>	<b>1.941</b>	<b>4.835</b>	<b>1.019</b>	<b>8.778</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(646)	(646)
Distribución del resultado	-	-	-	815	(1.019)	(204)
Desembolso de capital social	-	494	-	-	-	494
<b>SALDO, INICIO AÑO 2012</b>	<b>1.477</b>	<b>-</b>	<b>1.941</b>	<b>5.650</b>	<b>(646)</b>	<b>8.422</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	717	717
Distribución del resultado	-	-	-	(646)	646	-
<b>SALDO, FINAL AÑO 2012</b>	<b>1.477</b>	<b>-</b>	<b>1.941</b>	<b>5.004</b>	<b>717</b>	<b>9.139</b>

6  
 AA  
 RR

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
 (Expresados en miles de Euros)

	Notas	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	20		
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.007	(888)
Ajustes del resultado		679	494
Cambios en el capital corriente		(141)	(1.126)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		181	(130)
		<u>1.726</u>	<u>(1.650)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	21		
Pagos por inversiones		(177)	(527)
Cobros por desinversiones		7	-
		<u>(170)</u>	<u>(527)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	22		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	494
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(1.512)	2.032
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	(204)
		<u>(1.512)</u>	<u>2.322</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO AUMENTO NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		368	223
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		412	368

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**1. Información general**

Enwesa Operaciones, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el día 23 de diciembre de 1996 como sociedad anónima y tiene su domicilio social en Medio Cudeyo (Cantabria).

Su objeto social consiste en la realización de servicios de mantenimiento, reparación y conservación de centrales de producción de energía eléctrica. Las principales instalaciones de la Sociedad se encuentran en Medio Cudeyo, en el Polígono de Heras, si bien presta servicios a lo largo de toda la geografía española e, incluso, fuera del territorio nacional. Sus servicios se comercializan principalmente en las plantas de energía nuclear españolas.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el 14 de marzo de 2013.

La Sociedad pertenece al Grupo Equipos Nucleares, controlado por Equipos Nucleares, S.A., constituida en Maliaño, que posee el 75% de las acciones de la Sociedad, más una participación indirecta del 7,55%. La dominante última del Grupo es la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), cuya participación directa es del 100% de las acciones de Equipos Nucleares, S.A.

**2. Bases de presentación**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias actuales.

Las estimaciones contables resultantes se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto de las estimaciones y supuestos sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material. A continuación se detallan las principales estimaciones realizadas por la dirección de la Sociedad.

Reconocimiento de ingresos

La Sociedad utiliza el método del porcentaje de realización en la contabilización de los contratos a precio fijo de servicios. El uso de este método exige estimar los servicios realizados a la fecha como una proporción del total de servicios a realizar. El número de contratos abiertos al cierre del ejercicio es reducido, por lo que no existe riesgo de cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

*[Handwritten signatures in blue ink]*

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

Vidas útiles de los activos de Inmovilizado Material

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su Inmovilizado Material. Esta estimación se basa en la depreciación que sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. La dirección amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos cuando no se espere obtener beneficios o rendimientos económicos de los mismos.

c) Participación en Uniones Temporales de Empresas y Agrupaciones de Interés Económico

La Sociedad integra en cada partida de los distintos estados financieros las cantidades correspondientes a los negocios conjuntos en los que participa, e informa sobre su desglose en la memoria, incluyendo información acerca de las imputaciones de las bases imponibles, deducciones, bonificaciones, retenciones e ingresos a cuenta imputadas de las UTE, además de incluir el resultado contable y la conciliación con la base imponible de estas últimas.

De acuerdo con lo anterior se han integrado proporcionalmente las cuentas anuales de la siguientes UTEs (Nota 25):

<u>Nombre UTE</u>	<u>Actividad</u>	<u>Dirección</u>	<u>% de participación</u>
Enwesa-Maessa	Mantenimiento mecánico y eléctrico de las CCNN de Ascó y Vandellós II.	C/ Tarragonés nº12 43890 L'Hospitalet de L'Infant Tarragona	50%
Enwesa-Maessa-Repsol	Trabajos de mantenimiento mecánico para Repsol	C/ Tarragonés nº12 43890 L'Hospitalet de L'Infant Tarragona	50%
Enwesa-Fenit Rail 1900	Transformación de los sistemas de refrigeración y otras mejoras en locomotores serie 1900	Políg.Ind Heras nave 136 39792 Heras Cantabria	52%
Enwesa-Fenit Rail Tolvas	Transformación de las bocas de descarga de tolvas	Políg.Ind Heras nave 136 39792 Heras Cantabria	51,45%
Reunión (Maessa-Enwesa)	Montaje mecánico y tuberías	C/ Manzanares nº4, 28005 Madrid	16%

No se han producido cambios en la participación en UTEs en el ejercicio.

La participación en la AIE Enusa-Enwesa, que es del 25%, se contabiliza en el epígrafe correspondiente a inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo del activo no corriente (Nota 3.3.b).

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
**(En miles de Euros)**

d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

**3. Criterios contables**

**3.1. Inmovilizado intangible**

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

**3.2. Inmovilizado material**

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	9-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Otro inmovilizado	4-8

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Los activos del Inmovilizado Material se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**3.3. Activos financieros**

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

c) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

#### **3.4. Existencias**

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. El coste se determina por el coste medio ponderado.

#### **3.5. Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

#### **3.6. Pasivos financieros**

##### Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
**(En miles de Euros)**

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

### **3.7. Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el activo o pasivo no corriente el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

### **3.8. Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
**(En miles de Euros)**

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 23).

### **3.9. Negocios conjuntos**

#### Explotaciones y activos controlados conjuntamente

La Sociedad reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconoce la parte que corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Adicionalmente se registran los gastos incurridos en relación con la participación en el negocio conjunto.

Los resultados no realizados que surjan de transacciones recíprocas se eliminan en proporción a la participación, así como los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

### **3.10. Reconocimiento de ingresos**

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

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. Se considera que no se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

#### Prestación de servicios:

La Sociedad presta servicios de mantenimiento, reparación y conservación de centrales de producción de energía. Estos servicios se suministran sobre la base de una fecha y material concreto o bien como contrato a precio fijo.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios de mantenimiento, reparación y conservación se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen generalmente en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre los servicios totales a realizar.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la dirección.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
**(En miles de Euros)**

Se asume que no existe un componente de financiación, dado que los servicios se prestan con un periodo medio de cobro en línea con la práctica del mercado.

**3.11. Arrendamientos**

a) Quando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

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

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

b) Quando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

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

**3.12. Transacciones en moneda extranjera**

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros. El euro es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**3.13. Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

### 3.14. Medioambiente

Las dotaciones empresariales con incidencia en el medioambiente se consideran gastos del ejercicio o mayor valor del activo correspondiente, en función de los criterios de valoración descritos en el inmovilizado material en la nota correspondiente anterior.

## 4. Gestión del riesgo financiero

### 4.1. Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona las directrices para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

#### a) Riesgo de mercado

##### i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad sólo realiza operaciones puntuales en el ámbito internacional por lo que el riesgo es mínimo y muy concreto en el tiempo.

##### ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son independientes, con carácter general, respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El único pasivo financiero a largo plazo de la Sociedad afectado por tipos de interés son los arrendamientos financieros a largo plazo. El total de pasivos financieros a tipo de interés variable asciende a 4.695 miles de euros (6.201 miles de euros en 2011) (Nota 14).

#### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades de reconocido prestigio cuya solvencia esté fuera de toda duda. Si a los clientes se les ha calificado de forma independiente, entonces se utilizan dichas calificaciones. En caso contrario, si no hay una calificación independiente, el control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores (Nota 8).

X  
AA  
ER

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

c) **Riesgo de liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados.

La previsión de la reserva de liquidez al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Saldo de apertura	(3.597)
Cobros de explotación	33.966
Cobros de dividendos	79
Pagos de explotación	(32.017)
Salida de efectivo para inversiones	(278)
Previsión de movimientos de liquidez de las UTEs de explotación	(220)
Previsión de movimientos de liquidez de las UTEs de financiación	(474)
Saldo de cierre	<u>(2.541)</u>

En la nota 7.2 se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla de la nota 7.2 corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los valores en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

**4.2. Estimación del valor razonable**

La Sociedad no posee instrumentos financieros que se comercialicen en mercados activos.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. Los importes contables de estos instrumentos financieros no resultan en ningún caso significativos.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

*[Handwritten signatures in blue ink]*

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**5. Inmovilizado intangible**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" es el siguiente:

	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo a 1-1-2011</b>		
Coste	76	76
Amortización acumulada	(43)	(43)
Valor neto contable	<u>33</u>	<u>33</u>
Altas	75	75
Bajas	(3)	(3)
Dotación para amortización	(23)	(23)
Bajas en la amortización	3	3
<b>Saldo a 31-12-2011</b>		
Coste	148	148
Amortización acumulada	(63)	(63)
Valor neto contable	<u>85</u>	<u>85</u>
<b>Saldo a 1-1-2012</b>		
Coste	148	148
Amortización acumulada	(63)	(63)
Valor neto contable	<u>85</u>	<u>85</u>
Altas	6	6
Bajas	(1)	(1)
Dotación para amortización	(32)	(32)
Bajas en la amortización	1	1
<b>Saldo a 31-12-2012</b>		
Coste	153	153
Amortización acumulada	(94)	(94)
Valor neto contable	<u>59</u>	<u>59</u>

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2012 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 59 miles de euros (2011: 22 miles de euros).

b) Importes integrados de UTEs

Del importe del inmovilizado intangible al 31 de diciembre de 2012, 2 miles de euros (2011: 3 miles de euros) corresponden a las UTEs en las que participa la Sociedad.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012  
(En miles de Euros)

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	<u>Terrenos y construcciones</u>	<u>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo a 1-1-2011</b>			
Coste	2.529	2.584	5.113
Amortización acumulada	(463)	(1.715)	(2.178)
Valor neto contable	<u>2.066</u>	<u>869</u>	<u>2.935</u>
Altas	-	425	425
Bajas	-	(76)	(76)
Dotación para amortización	(63)	(275)	(338)
Bajas en la amortización	-	76	76
<b>Saldo a 31-12-2011</b>			
Coste	2.529	2.933	5.462
Amortización acumulada	(526)	(1.914)	(2.440)
Valor neto contable	<u>2.003</u>	<u>1.019</u>	<u>3.022</u>
<b>Saldo a 1-1-2012</b>			
Coste	2.529	2.933	5.462
Amortización acumulada	(526)	(1.914)	(2.440)
Valor neto contable	<u>2.003</u>	<u>1.019</u>	<u>3.022</u>
Altas	-	226	226
Bajas	-	(48)	(48)
Dotación para amortización	(63)	(295)	(358)
Bajas en la amortización	-	41	41
Traspasos	67	(67)	-
<b>Saldo a 31-12-2012</b>			
Coste	2.529	3.111	5.640
Amortización acumulada	(522)	(2.235)	(2.757)
Valor neto contable	<u>2.007</u>	<u>876</u>	<u>2.883</u>

Del valor de coste incluido en terrenos y construcciones, 2.529 miles de euros (2.529 miles de euros en 2011), el importe correspondiente a terrenos es de 227 miles de euros (227 miles de euros en 2011).

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2012 existen construcciones con un coste original de 17 miles de euros (17 miles de euros en 2011) que están totalmente amortizadas y que todavía están en uso. El coste del resto de elementos del inmovilizado material totalmente amortizados en uso asciende a un importe de 1.147 miles de euros (2011: 1.017 miles de euros). Adicionalmente, los bienes totalmente amortizados aún en uso correspondientes a las UTEs ascienden a 471 miles de euros (mismo importe en 2011).

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

b) Bienes bajo arrendamiento financiero

El epígrafe de "Terrenos y construcciones" incluye los siguientes importes de los que la Sociedad es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	2012	2011
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	2.109	2.109
Amortización acumulada	(490)	(423)
Valor contable	<u>1.619</u>	<u>1.686</u>

Los activos arrendados se han reconocido inicialmente por su valor razonable.

c) Seguros

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro a todo riesgo para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Importes integrados de UTEs

Del importe del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2012, 93 miles de euros (2011: 94 miles de euros) corresponden a las UTEs en las que participa la Sociedad.

**7. Análisis de instrumentos financieros**

**7.1. Análisis por categorías**

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, es el siguiente:

	Activos financieros			
	2012		2011	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos y partidas a cobrar, salvo administraciones públicas (Nota 8)	37	17.527	40	17.200
Activos financieros disponibles para la venta (valorados a coste) (Nota 7.5)	-	-	60	-
	<u>37</u>	<u>17.527</u>	<u>100</u>	<u>17.200</u>

	Pasivos financieros a corto plazo					
	2012			2011		
	Deudas con entidades financieras		Otros	Deudas con entidades financieras		Otros
	Largo plazo	Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Corto plazo
Débitos y partidas a pagar salvo administraciones públicas (Nota 14)	555	4.140	5.732	688	5.523	4.549
	<u>555</u>	<u>4.140</u>	<u>5.732</u>	<u>688</u>	<u>5.523</u>	<u>4.549</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**7.2. Análisis por vencimientos**

Al 31 de diciembre de 2012, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Pasivos financieros						Total
	2013	2014	2015	2016	2017	Años posteriores	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	882	-	-	-	-	-	882
Deudas con entidades de crédito	4.009	-	-	-	-	-	4.009
Acreedores por arrendamiento financiero	131	135	85	46	98	191	686
Otros pasivos financieros salvo administraciones publicas	4.850	-	-	-	-	-	4.850
	<u>9.872</u>	<u>135</u>	<u>85</u>	<u>46</u>	<u>98</u>	<u>191</u>	<u>10.427</u>

A 31 de diciembre de 2011, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable, clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Pasivos financieros						Total
	2012	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	474	-	-	-	-	-	474
Deudas con entidades de crédito	5.388	-	-	-	-	-	5.388
Acreedores por arrendamiento financiero	125	131	136	85	46	290	813
Otros pasivos financieros salvo administraciones publicas	4.085	-	-	-	-	-	4.085
	<u>10.072</u>	<u>131</u>	<u>136</u>	<u>85</u>	<u>46</u>	<u>290</u>	<u>10.760</u>

**7.3. Calidad crediticia de los activos financieros**

Los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se consideran de alta calidad crediticia, al igual que en 2011.

*X*  
*AA*  
*EP*

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**7.4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

Participaciones en Asociaciones de Interés Económico

El detalle de las participaciones, sin cambios en el ejercicio con respecto al ejercicio anterior, es el siguiente:

Nombre y domicilio	Forma jurídica	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
			Directo%	Indirecto%	Directo%	Indirecto%
Enusa-Enwesa, AIE	AIE	Mantenimiento centrales energéticas	25%	-	25%	-

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de la AIE, son como sigue:

2012		Patrimonio neto				Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Sociedad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado explotación	Resultado ejercicio			
Enusa-Enwesa, AIE	150	12	314	315	38	80	
	<u>150</u>	<u>12</u>	<u>314</u>	<u>315</u>	<u>38</u>	<u>80</u>	

2011		Patrimonio neto				Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Sociedad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado explotación	Resultado ejercicio			
Enusa-Enwesa, AIE	150	12	328	321	38	45	
	<u>150</u>	<u>12</u>	<u>328</u>	<u>321</u>	<u>38</u>	<u>45</u>	

La Sociedad no ha incurrido en contingencias en relación con la AIE.

**7.5. Inversiones financieras disponibles para la venta**

La Sociedad mantiene como activo disponible para la venta la inversión realizada en Fenit Rail, S.A. (compañía dedicada a la construcción, reparación y mantenimiento de material ferroviario) por importe de 60 miles de euros equivalente al 9,38% del capital social de la empresa (mismo importe que en 2011). Al 31 de diciembre de 2012 el coste de dicha participación está totalmente provisionado.

X  
AA  
EL

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**8. Préstamos y partidas a cobrar**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (Nota 7):</b>		
- Fianzas	37	40
	<u>37</u>	<u>40</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo (excepto administraciones publicas), (Nota7):</b>		
- Clientes	11.340	11.057
- Cuentas a cobrar a empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	5.019	5.693
- Otros deudores	1.678	943
- Provisiones por deterioro del valor	(510)	(493)
	<u>17.527</u>	<u>17.200</u>

El total de préstamos y partidas a cobrar a corto plazo incluye 3.928 miles de euros (2011: 4.470 miles de euros) de la integración de las UTEs en que participa la empresa.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes y deudores vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. A 31 de diciembre de 2012, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 1.132 miles de euros (2011: 518 miles de euros), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Estas cuentas corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad.

Desde el ejercicio 2009 se mantiene una provisión de 451 miles de euros de una factura vencida en el ejercicio 2008 cuya cobrabilidad es dudosa. La Sociedad ha presentado la demanda correspondiente que se ha resuelto favorablemente para sus intereses por Sentencia del Tribunal Superior de Justicia de León con fecha 30 de enero de 2012, siendo condenada la parte demandada al pago íntegro de la deuda más los intereses legales y costas de la primera instancia, habiéndose iniciado el procedimiento de ejecución de los bienes inmuebles previamente embargados a la demandada por la Juez Instructor, produciéndose en diciembre de 2012 la anotación preventiva de los embargos.

El movimiento de la provisión por incobrables realizado en el ejercicio 2012 ha sido el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	493	498
Dotaciones	48	41
Reversiones	(31)	(46)
Saldo final	<u>510</u>	<u>493</u>

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados íntegramente en euros al igual que en 2011.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

**9. Existencias**

Corresponden íntegramente a Materias primas y otros aprovisionamientos, al igual que en 2011.

*X*  
*A*  
*EL*

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
 (En miles de Euros)

**10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe corresponde íntegramente a tesorería, al igual que en 2011.

**11. Capital y prima de emisión**

El epígrafe contable de capital se compone de:

a) Capital

El capital escriturado, por importe de 1.477 miles de euros, se compone de 245.676 acciones ordinarias nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una. Durante el ejercicio 2011, Equipos Nucleares, S.A. desembolsó el importe pendiente de 494 miles de euros correspondiente a 82.157 acciones que a 31 de diciembre de 2010 estaban pendientes de desembolso.

Al 31 de diciembre de 2012 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participaciones</u>
Equipos Nucleares, S.A.	184.416	75%
Westinghouse Technology Services, S.A.	61.260	25%
	<b>245.676</b>	<b>100%</b>

No se han producido variaciones en la composición del accionariado respecto al ejercicio 2011.

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

**12. Reservas**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Legal:</b>		
- Reserva legal	295	295
	<b>295</b>	<b>295</b>
<b>Otras reservas:</b>		
- Reservas voluntarias	4.709	5.355
	4.709	5.355
	<b>5.004</b>	<b>5.650</b>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**13. Resultado del ejercicio**

Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado a presentar a la Junta General de Accionistas para el ejercicio 2012 y la aprobada para 2011 son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Base de reparto</u></b>		
Pérdidas y ganancias	717	(646)
	<u>717</u>	<u>(646)</u>
<b><u>Aplicación</u></b>		
Dividendos	256	-
Reservas voluntarias	461	(646)
	<u>717</u>	<u>(646)</u>

**14. Débitos y partidas a pagar**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo (Nota 7):</b>		
- Acreedores por arrendamiento financiero	555	688
	<u>555</u>	<u>688</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo (salvo administraciones públicas), (Nota7):</b>		
- Deudas con entidades de crédito	4.009	5.388
- Acreedores por arrendamiento financiero	131	125
- Otros pasivos financieros	59	10
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	882	474
- Proveedores	4.003	3.028
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	20	9
- Anticipos a clientes	156	141
- Personal	516	729
- Otros acreedores	96	168
	<u>9.872</u>	<u>10.072</u>
	<u>10.427</u>	<u>10.760</u>

El total de débitos y partidas a pagar contiene 5.070 miles de euros (2011: 4.192 miles de euros) procedentes de la integración de los saldos de las UTEs en que participa la empresa (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, 2.913 miles de euros, y Deudas con entidades de crédito, 2.157 miles de euros, siendo 2.359 y 1.833 miles de euros en 2011).

El valor contable de las deudas a largo plazo se aproxima a su valor razonable. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a los últimos tipos aplicables a los distintos contratos de arrendamiento financiero.

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

La Sociedad dispone de las siguientes líneas de crédito y descuento no dispuestas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	3.155	1.457
- con vencimiento superior a un año	-	-
	<u>3.155</u>	<u>1.457</u>

Adicionalmente, las UTES disponen de líneas de crédito y descuento no dispuestas a corto plazo, teniendo en cuenta el porcentaje de participación, por importe de 836 miles de euros (1.185 miles de euros en 2011).

a) Deudas con entidades de crédito

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas de crédito	3.238	4.992
Efectos descontados pendientes de vencimiento	771	372
Otras deudas con entidades de crédito	-	24
	<u>4.009</u>	<u>5.388</u>

El tipo de interés aplicado a las cuentas de crédito se ha situado entre Euribor+3,00 y Euribor+4,15 (2011: entre Euribor+1,75 y Euribor + 1,90).

b) Acreedores por arrendamiento financiero

La obligación bruta por el arrendamiento financiero – pagos mínimos por arrendamiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hasta 1 año	151	153
Entre 1 y 5 años	439	478
Más de 5 años	207	328
	797	959
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	(111)	(146)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	<u>686</u>	<u>813</u>

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hasta 1 año	131	125
Entre 1 y 5 años	364	398
Más de 5 años	191	290
	<u>686</u>	<u>813</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012  
 (En miles de Euros)

- c) El detalle de los pagos por operaciones comerciales, realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre, en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	2012		2011	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	4.446	76	4.455	76
Resto	1.224	24	1.380	24
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>5.670</b>	<b>100</b>	<b>5.835</b>	<b>100</b>
<b>Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)</b>	<b>18</b>		<b>31</b>	
<b>Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal</b>	<b>272</b>		<b>299</b>	

**15. Otras provisiones**

El importe registrado a largo plazo, que no ha tenido movimiento significativo en los ejercicios 2012 y 2011, se mantiene para cubrir posibles pagos futuros a realizar derivados de compromisos con el personal, y se considera íntegramente como no corriente.

En cuanto a la provisión por 127 miles de euros, registrada a corto plazo y dotada en el ejercicio, corresponde a la provisión de pérdidas futuras derivados de los trabajos contratados de una de las UTEs en las que participa la Sociedad, cuyo fin se prevé para 2013.

**16. Impuestos diferidos**

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	2012	2011
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
- Diferencias temporarias	204	71
	<u>204</u>	<u>71</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
- Diferencias temporarias	(144)	(126)
	<u>(144)</u>	<u>(126)</u>
<b>Impuestos diferidos netos</b>	<u>60</u>	<u>(55)</u>

No se han compensado activos y pasivos por impuestos diferidos.

El movimiento en los impuestos diferidos netos ha sido el siguiente:

	2012	2011
<b>Saldo inicial</b>	(55)	(37)
Abono (Cargo) en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18)	115	(18)
<b>Saldo final</b>	<u>60</u>	<u>(55)</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012  
(En miles de Euros)

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

Activos por impuestos diferidos	2012			2011		
	Provisiones	Pérdidas deterioro	Total	Provisiones	Pérdidas deterioro	Total
Saldo a 1 de enero	58	13	71	57	14	71
Abono a cuenta de resultados	135	8	143	1	-	1
Cargo a cuenta de resultados	-	(10)	(10)	-	(1)	(1)
Saldo a 31 de diciembre	193	11	204	58	13	71

Pasivos por impuestos diferidos	2012		2011	
	Amortización fiscal acelerada	Total	Amortización fiscal acelerada	Total
Saldo a 1 de enero	126	126	108	108
Cargo a cuenta de resultados	18	18	18	18
Saldo a 31 de diciembre	144	144	126	126

## 17. Ingresos y gastos

### a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Durante el ejercicio no se han realizado transacciones significativas en moneda extranjera, al igual que en 2011.

### b) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	%	
	2012	2011
Nacional	92	83
UE	8	17
	100	100

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

Línea	%	
	2012	2011
Servicios nucleares	62,36	64,19
Servicios no nucleares	37,64	35,81
	100,00	100,00

Un 28,9% de las ventas netas de la Sociedad del ejercicio 2012 corresponden a las UTEs (2011: 33,6% de las ventas).

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

c) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Consumo de mercaderías:</b>		
Compras:		
- Compras nacionales	(2.730)	(1.633)
- Adquisiciones intracomunitarias	(425)	(1.355)
	<u>(3.155)</u>	<u>(2.988)</u>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles:</b>		
Compras:		
- Compras nacionales	(14)	(134)
Variación de existencias	(3)	23
	<u>(17)</u>	<u>(111)</u>
	<u>(3.172)</u>	<u>(3.099)</u>

El importe de consumo de mercaderías incluye 335 miles de euros (2011: 343 miles de euros) correspondientes a la integración de las UTEs en que la empresa participa. En el caso del consumo de materias primas y otras materias consumibles, el importe integrado es de 14 miles de euros (2011: 134 miles de euros).

d) Gastos de personal

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y asimilados	(13.702)	(15.135)
Cargas sociales	(4.333)	(4.588)
	<u>(18.035)</u>	<u>(19.723)</u>

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye, indemnizaciones por finalización de contrato por 74 miles de euros (2011: 116 miles de euros).

Los gastos de personal correspondientes a las UTEs en que participa la empresa han ascendido a 5.451 miles de euros (2011: 5.810 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente (sin incluir empleados de las UTEs):

	<u>Número</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Directivos y responsables	4	4
Titulados, técnicos y administrativos	97	102
Oficiales	208	198
	<u>309</u>	<u>304</u>

*X*  
*AA*  
*JB*

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

Asimismo, la distribución por sexos al cierre de ejercicio del personal de la Sociedad es el siguiente (sin incluir empleados de las UTEs):

	Número					
	Hombres		Mujeres		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Directivos y responsables Titulados, técnicos y administrativos	4	4	-	-	4	4
Oficiales	62	68	24	34	86	102
	141	165	-	-	141	165
	<u>207</u>	<u>237</u>	<u>24</u>	<u>34</u>	<u>231</u>	<u>271</u>

El número de Consejeros al cierre del ejercicio es 5, correspondiendo a 2 mujeres y 3 hombres (sin cambios durante el ejercicio).

#### 18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad forma parte del Grupo Consolidado Fiscal nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español, que formen parte de su grupo consolidado financiero al amparo de lo dispuesto en los artículos 42 y siguientes del Código de comercio, de conformidad con lo previsto en la Ley 5/1996, de 10 de enero.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone que se integren en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales) los créditos y débitos individuales por el Impuesto sobre Sociedades. Por esta razón, la compensación en ejercicio anterior de bases imponibles negativas aportadas al Grupo, implica la recompra de los créditos fiscales correspondientes, por un importe de 96 miles de euros, que fue abonado por SEPI una vez presentada la Declaración Consolidada.

En el ejercicio 2012, dentro de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el cargo relativo al Impuesto sobre Sociedades asciende a 290 miles de euros en el ejercicio 2012 (2011: abono de 242 miles de euros).

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias					
	2012			2011		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos			1.007			(888)
Diferencias permanentes	60	(80)	(20)	18	-	18
Diferencias temporarias:						
- Provisiones	476	(32)	444	46	(46)	-
- Leasing	-	(59)	(59)	-	(59)	(59)
Base imponible (resultado fiscal)			<u>1.372</u>			<u>(929)</u>

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

El resultado antes de impuestos aportado por las UTES, que coinciden con su base imponible, asciende a 1.412 miles de euros negativos (418 miles de euros negativos en 2011). No aportan deducciones, bonificaciones, retenciones o ingresos a cuenta.

Por otra parte, correspondiente a la imputación de las bases de la AIE (Nota 7.4), se incluyen 20 miles de euros negativos como base imponible (18 miles de euros positivos en 2011).

El gasto/ (ingreso) por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente	405	(260)
Impuesto diferido (Nota 16)	(115)	18
	<u>290</u>	<u>(242)</u>

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 30% sobre la base imponible. La compensación de la base imponible negativa generada en 2011 se realizó a un tipo impositivo del 28% (según lo acordado con SEPI, cabecera del grupo fiscal).

Al 31 de diciembre de 2012, al igual que en 2011 no quedan deducciones pendientes de aplicar a la Sociedad.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

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

**19. Resultado financiero**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
En empresas del Grupo y asociadas (Nota 7.4)	80	45
Otros ingresos financieros de terceros	1	2
	<u>81</u>	<u>47</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	(42)	(11)
Por deudas con terceros	(121)	(162)
	<u>(163)</u>	<u>(173)</u>
<b>Diferencias de cambio</b>	3	(8)
<b>Deterioro y resultado de enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 7.5)</b>	(60)	-
<b>Resultado financiero</b>	<u>(139)</u>	<u>(134)</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**20. Flujos de efectivo de las actividades de explotación**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	1.007	(888)
<b>Ajustes del resultado:</b>		
- Amortización del inmovilizado	390	361
- Correcciones valorativas por deterioro	144	7
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	3	-
- Ingresos financieros	(81)	(47)
- Gastos financieros	223	173
	<u>679</u>	<u>494</u>
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		
- Existencias	2	(23)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(700)	(1.967)
- Otros activos corrientes	(3)	(2)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	560	866
	<u>(141)</u>	<u>(1.126)</u>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
- Pagos de intereses	(160)	(177)
- Cobros de dividendos	80	45
- Cobros de intereses	1	2
- Cobros (pagos) por impuesto de sociedades	260	-
	<u>181</u>	<u>(130)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<u>1.726</u>	<u>(1.650)</u>

**21. Flujos de efectivo de las actividades de inversión**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Pagos por inversiones:</b>		
- Inmovilizado intangible	(6)	(75)
- Inmovilizado material	(171)	(443)
- Otros activos financieros	-	(9)
	<u>(177)</u>	<u>(527)</u>
<b>Cobros por desinversiones:</b>		
- Inmovilizado material	4	-
- Otros activos financieros	3	-
	<u>7</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<u>(170)</u>	<u>(527)</u>

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

**22. Flujos de efectivo de las actividades de financiación**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:</b>		
- Desembolso de instrumentos de patrimonio	-	494
	-	494
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>		
- Emisión de:		
- Deudas con entidades de crédito	-	2.545
- Otras deudas	-	6
- Devolución y amortización de:		
- Deudas con entidades de crédito	(1.506)	(124)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(395)
- Otras deudas	(6)	-
	<u>(1.512)</u>	<u>2.032</u>
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:</b>		
- Pago de dividendos	-	(204)
	-	(204)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<u>(1.512)</u>	<u>2.322</u>

**23. Contingencias y garantías**

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 2.1 del Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad, que establece para el ejercicio 2012 la supresión de la paga extraordinaria para el personal del sector público definido en el artículo 22. Uno de la Ley 2/2012, de 29 de junio, de Presupuestos Generales del Estado, en el que se incluye a las sociedades mercantiles públicas, la Sociedad ha suprimido el pago de dicha retribución a su personal en el presente ejercicio. Por otra parte el artículo 2.4 del indicado Real Decreto-ley dispone que las cantidades derivadas de la supresión de la paga extraordinaria se destinaran en ejercicios futuros a realizar aportaciones a planes de pensiones o contratos de seguros colectivos que incluyan la cobertura de la contingencia de jubilación con sujeción a lo establecido en la Ley Orgánica 2/2012 de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad financiera y en los términos y con el alcance que se determine en las correspondientes leyes de presupuestos.

En base a las consultas formuladas a la Intervención General de la Administración del Estado (consulta 3/2012) y al ICAC (BOICAC nº 92 de diciembre 2012), en el momento actual no se puede considerar probable que exista una obligación presente, por lo que no procede la dotación de una provisión por las sociedades mercantiles públicas en relación con dichas aportaciones, debiendo informarse en la memoria de las cuentas anuales de la contingencia derivada de las posibles aportaciones a realizar de acuerdo con el artículo 2.4 del Real Decreto-ley 20/2012.

A cierre del ejercicio 2012, la estimación de dicha contingencia ascendería al importe de 641 miles de euros.

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2012, mantiene un riesgo por avales de 1.403 miles de euros (2011: 3.112 miles de euros), correspondientes esencialmente a la cobertura de garantías para trabajos realizados.

Por otra parte, durante el ejercicio 2009 la Sociedad recibió una demanda por un contrato con un subcontratista en el ejercicio 2006, ascendiendo el importe reclamado a 758 miles de euros. Se trata de una disputa comercial en la que la Sociedad ha cumplido en todo momento las obligaciones derivadas del contrato con dicho subcontratista, de manera

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

que no se espera que surja pasivo alguno de esta reclamación. En el ejercicio 2011 se dictó sentencia en el Juzgado de Primera instancia, que implicaría el pago, por parte de la Sociedad, de 36 miles de euros. En 2012 la sentencia desestimatoria de los recursos presentados por las partes ha confirmado la sentencia de 2011, así como ha condenado al subcontratista al pago de las costas, procediéndose a la reclamación de dichas costas. En opinión de los abogados de la compañía no se derivaran pasivos adicionales por dicha operación.

**24. Compromisos**

Compromisos de compraventa

A la fecha del balance, la Sociedad no tiene contratos de compra de inmovilizado, al igual que en 2011.

**25. Uniones Temporales de Empresas (UTES)**

Los importes que se muestran a continuación representan la participación correspondiente de la Sociedad en los activos y pasivos y las ventas y resultados de las UTES. Estos importes se han incluido en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y en el estado de cambios de patrimonio:

6  
AA  
EE

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

	UTE Enwesa-Maessa		UTE Enwesa-Maessa-RepsoI		UTE Enwesa-Fenit Rail 1900		UTE Enwesa-Fenit Rail		UTE Reunión (Maessa-Enwesa)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Activos:</b>										
Activos no corrientes	99	100	4	6	-	-	-	-	14	15
Activos corrientes	2.915	2.758	382	550	7	7	4	5	938	1.498
	3.014	2.858	386	556	7	7	4	5	952	1.513
<b>Pasivos:</b>										
Pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes	3.005	2.849	419	514	4	4	-	-	2.770	1.958
	3.005	2.849	419	514	4	4	-	-	2.770	1.958
<b>Activos netos</b>										
Ingresos	5.978	6.929	884	1.115	-	-	-	-	2.169	2.642
Gastos	(5.978)	(6.929)	(923)	(1.079)	(8)	(8)	-	-	(3.542)	(3.088)
	-	-	(39)	36	(8)	(8)	-	-	(1.373)	(446)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	-	-	(39)	36	(8)	(8)	-	-	(1.373)	(446)

No existen pasivos contingentes ni compromisos de inversión de capital correspondientes a la participación de la Sociedad en las UTEs.





**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
**(En miles de Euros)**

**26. Consejo de Administración y alta dirección**

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2012 y 2011, los miembros del Consejo de Administración no han recibido remuneración alguna por el ejercicio de su cargo.

Durante el ejercicio 2012 y 2011, no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el año.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas, ni han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar (al igual que en el ejercicio 2011).

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

Durante el ejercicio 2012, el importe devengado por el personal de alta dirección a ascendido a 137 mil €. No existen préstamos ni anticipos concedidos a personal de alta dirección.

c) Participaciones, cargos y actividades de los miembros del Consejo de Administración

La información relativa a los cargos de los Consejeros que durante el ejercicio ocupaban cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad es la siguiente:

- D. José Francisco Ballesteros Pinto, en su condición de Presidente no accionista de Equipos Nucleares, S.A. hasta 7 de mayo de 2012, fecha en la que cesó, ostentó los cargos de Administrador en las sociedades Enwesa Operaciones, S.A. y Westinghouse Technology Services, S.A.
- D. Eduardo Glez-Mesones Calderón, en su condición de Presidente no accionista de Equipos Nucleares, S.A., ostenta los cargos de Administrador en las sociedades Enwesa Operaciones, S.A. y Westinghouse Technology Services, S.A.
- D. Rafael Triviño Fernández, en su condición de Director General no accionista de Equipos Nucleares, S.A., ostenta el cargo de Administrador en la sociedad Enwesa Operaciones, S.A.
- D. José María Zubimendi Alcorta, en su condición de Director Comercial Nuclear no accionista de Equipos Nucleares, S.A., ostenta los cargos de Administrador en las sociedades Enwesa Operaciones, S.A. y Westinghouse Technology Services, S.A.
- D<sup>a</sup>. Carmen Escaja Casado, ostenta el cargo de Administrador en la sociedad Enwesa Operaciones, S.A.
- D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> Paz Esteban Coscollar en su condición de Directora Financiera de la sociedad Westinghouse Technology Services, S.A., ostenta el cargo de Administrador en las sociedades Enwesa operaciones, S.A. y Westinghouse Technology Services, S.A.

Ningún Consejero o persona vinculada al mismo, ostenta participación directa o indirecta en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

Ningún Consejero se ha dedicado durante el ejercicio, por cuenta propia o ajena, a actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

**27. Otras operaciones con partes vinculadas**

La Sociedad pertenece al Grupo Equipos Nucleares. El Grupo está controlado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, que posee el 100% de las acciones de la Sociedad.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Venta de bienes, prestación de servicios e ingresos financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Prestaciones de servicios:</b>		
- Dominante inmediata	3.132	1.510
- UTEs participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	906	1.101
- Resto del grupo	<u>5.715</u>	<u>7.383</u>
Total empresas del grupo y asociadas	<u>9.753</u>	<u>9.994</u>
Otras partes vinculadas	<u>-</u>	<u>25</u>
	<u>9.753</u>	<u>10.019</u>

b) Compra de bienes, recepción de servicios y gastos financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Compra de bienes:</b>		
- Dominante inmediata	(13)	(30)
- UTEs participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	(95)	-
- Resto del grupo	<u>(1)</u>	<u>(34)</u>
	(109)	(64)
<b>Recepción de servicios:</b>		
- Dominante inmediata	(180)	(159)
- Resto del grupo	<u>(10)</u>	<u>-</u>
	(190)	(164)
<b>Gasto por intereses (Nota 19):</b>		
- Dominante inmediata	(31)	(3)
- Resto del grupo	<u>(11)</u>	<u>(8)</u>
	<u>(42)</u>	<u>(11)</u>
	<u>(341)</u>	<u>(239)</u>

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
(En miles de Euros)

Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 8)		
- Dominante inmediata	1.088	934
- UTEs participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	414	651
- Resto del grupo	<u>3.517</u>	<u>4.108</u>
Total empresas del grupo y asociadas	5.019	5.693
Otras partes vinculadas	-	23
	<u>5.019</u>	<u>5.716</u>
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 14)		
- Dominante última	(405)	-
- UTEs participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	(18)	-
- Resto del grupo	<u>(479)</u>	<u>(483)</u>
Total empresas del grupo y asociadas	<u>(902)</u>	<u>(483)</u>

Las cuentas a cobrar a partes vinculadas surgen de transacciones de prestaciones de servicio. Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan ningún interés.

Dentro de las cuentas a pagar a partes vinculadas la Sociedad tiene un saldo pendiente de 474 miles de euros (474 miles de euros en 2011), correspondiente al préstamo suscrito con Westinghouse Technology Services, S.A. quien ostenta el 25% de las acciones de la empresa (Nota 11). Este préstamo devenga intereses del Euribor+0,25, habiéndose devengado 3 miles de euros de intereses durante el ejercicio 2012 pendientes de pago a cierre de dicho ejercicio (a cierre de 2011 estaban pendientes de pago intereses derivados de este préstamo 5 miles de euros).

Por otra parte, la Sociedad se incorpora al grupo fiscal cuya matriz es la dominante última, SEPI, presentando los 405 miles de euros a pagar por la liquidación del Impuesto de Sociedades dentro del epígrafe "Dominante última". En el ejercicio 2011, se recogían 260 miles de euros a cobrar de SEPI, correspondientes al impuesto sobre sociedades del ejercicio, en el epígrafe "Resto de grupo" de las cuentas a cobrar.

**28. Información sobre medio ambiente**

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas ni ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente.

No se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

**29. Información sobre los derechos de emisión de gases de efecto invernadero**

No se han asignado a la Sociedad derechos de emisión de gases de efecto invernadero. Asimismo, no existen contratos ni acuerdos firmados al respecto y no se han recibido ayudas ni subvenciones por este concepto.

La dirección de la Sociedad no estima ningún tipo de sanción o contingencia derivada del cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 1/2005.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2012**  
**(En miles de Euros)**

Por tanto, las cuentas anuales del ejercicio no se han visto afectadas en ningún aspecto por la regulación relativa a los derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

**30. Honorarios de auditores de cuentas**

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 24 miles de euros (2011: 27 miles de euros).

Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad, ascendieron a 4 miles de euros (2011: 4 miles de euros).

✶  
A  
EP

## **EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE EL AÑO 2012**

### **GENERAL**

El año 2012 se ha desarrollado en un entorno similar al de años anteriores, con escasa actividad económica debida al recorte en gasto e inversión.

Este panorama, acusado en todas las actividades productivas, incide negativamente en las oportunidades de negocio en el sector de la energía, área principal de desarrollo de ENWESA.

También ha incidido en otros sectores que, de manera marginal, apoyaban el crecimiento de la empresa, como son transportes y construcción naval, ambos con una fuerte tendencia a la baja.

Se ha aumentado la actividad en el mercado francés, con la apertura de una delegación en Roquemaure, cerca de Avignon, y con mucha dedicación a la formación y cualificación del personal según normativa CEFRI, para trabajar en instalaciones nucleares de EDF.

Se ha realizado una reestructuración de la empresa, dividiendo las diferentes líneas de producto en dos grandes áreas:

- Servicios nucleares, que incluye nuclear y fabricación.
- Servicios Industriales, formada por los departamentos de mantenimiento mecánico, montajes industriales, mantenimiento eléctrico, mantenimiento de válvulas, comunicaciones y tecnología.

En cuanto a la distribución del negocio, se mantiene la proporción en facturación entre servicios nucleares y servicios industriales, y se mantiene por encima del 80 % la facturación ligada al sector energético.

Los trabajos de mantenimiento mecánico en operación, al igual que en años anteriores, han aportado estabilidad al negocio.

Siguiendo la tendencia de 2011, la línea de fabricación ha reducido su actividad debido al decrecimiento del sector industrial, especialmente el sector ferroviario.

Una situación similar ha afectado a la línea de montajes, con retrasos en las adjudicaciones y ausencia de nuevos proyectos.

### **PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES EN FORMA DE UTE O AIE**

En 2012 se ha mantenido la participación en otras sociedades, de la siguiente manera:

- UTE ENWESA-MAESSA para el mantenimiento mecánico anual de Ascó y Vandellós, con participación del 50 %.
- UTE ENWESA-MAESSA para el mantenimiento mecánico anual de Repsol Petróleo en Tarragona con participación del 50 %.
- UTE Reunión, constituida en 2010 junto con MAESSA para el montaje mecánico de una planta de generación diesel en la isla de La Reunión, con participación del 16 %.
- Fenit Rail, sociedad participada con actividad en el sector ferroviario, junto a FEVE, Intervías, ITK y GMF, con participación del 9,4 %.
- ENUSA-ENWESA AIE, dedicada a los servicios de combustible, principalmente en plantas PWR, con participación de ENUSA y WTS, con participación del 25 %.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN 2012**  
(En miles de Euros)

- UTE ENWESA-FENIT RAIL 1.900, dedicada a servicios de rehabilitación de locomotoras, con participación del 52 %, a extinguir, se mantiene por razón de garantía sobre los trabajos realizados.
- UTE ENWESA-Fenit Rail Tolvas, dedicada a la rehabilitación de vagones, con participación del 51,5 %, a extinguir, se mantiene por razón de garantía sobre los trabajos realizados.

## **RECURSOS HUMANOS**

La acumulación en el tiempo de contratos, especialmente intensivos en mano de obra, acompañada de un calendario muy apretado de paradas en plantas nucleares, con solape en varias de ellas, ha dado lugar a una plantilla media al cierre del ejercicio de 309 personas, ligeramente superior al registrado en 2011.

Continúa el desarrollo de acciones formativas, con un total de 148 acciones en 2012 que han supuesto un total de 11.300 horas hombre de formación, un 2,1%, gran parte de las cuales se han dirigido a cualificar técnicos conforme a la normativa CEFRI para acceder a instalaciones nucleares de EDF.

El índice de accidentabilidad ha disminuido considerablemente respecto al año anterior, hasta alcanzar un valor de 0,05%. Igualmente, los índices de gravedad, frecuencia e incidencia también han experimentado una reducción en relación al pasado año.

## **CALIDAD**

A lo largo de 2012, se han renovado las distintas certificaciones en ISO-9001, ISO-14.001 y OHSAS 18.001, y se ha procedido a la recertificación CEFRI.

Es destacable la incorporación del centro de trabajo de Zaragoza al estándar ISO-9001.

También hay que mencionar, la obtención de la norma ISO-3834-2 de calidad en soldadura.

Por otro lado, se han mantenido las necesarias auditorías internas para implantar estas normas en aquellas actividades y centros de trabajo donde aplican.

Se mantienen todas las demás certificaciones, ligadas a organismos y empresas, tales como REPRO, PROTRANS o Contratistas del Estado.

## **RESUMEN DE OPERACIONES**

Entre los trabajos realizados en las diferentes líneas de negocio, cabe destacar:

### Línea de Servicios Nucleares

Además de los trabajos propios de recarga de centrales nucleares, se ha trabajado con intensidad en el desmantelamiento de elementos radiológicos que se realiza con ENSA. También para ENSA, se ha trabajado en la carga y manejo de contenedores de combustible irradiado.

Se ha mantenido una actividad estable en trabajos relacionados con el combustible nuclear, durante las recargas (movimiento de elementos irradiados, inspección, limpieza de elementos combustibles) y también durante el ciclo (inspección, caracterización, recepción de combustible fresco).

X  
AA  
PP

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN 2012**  
(En miles de Euros)

Línea de Fabricación

La actividad de fabricación se ha visto afectada por la caída del negocio relacionado con el sector ferroviario, que ha sido compensada por el crecimiento en otros proyectos y una cooperación con Ensa, sobre todo en la fabricación y manejo de contenedores de combustible gastado..

Para Navantia, se han continuado los trabajos, tanto en el taller de Heras, como en las instalaciones de Cartagena, en los cuatro submarinos de la serie S-80.

Se han realizado otros trabajos para Foster Wheeler (instalación de un calderín) y para Tecnatom (instalación de lazos hidráulicos).

Línea de Mantenimiento Mecánico y Eléctrico

La línea de mantenimiento mecánico básicamente ligada a los mantenimientos en operación de plantas de producción de energía eléctrica y plantas industriales.

La línea de mantenimiento eléctrico con varios contratos de largo recorrido, como el mantenimiento del sistema de ventilación.

Línea de Montajes Industriales

Se ha mantenido, con la misma tendencia de años anteriores, el contrato de montaje de una planta de generación diesel en la Isla de la Reunión. El trabajo, iniciado en 2010 y realizado en UTE con MAESSA, ha tenido un mal rendimiento económico, contribuyendo negativamente a los resultados del año.

Línea de Válvulas

Con intervenciones durante las paradas para recarga de centrales nucleares.

También es destacable la actividad de apoyo a Ringo Válvulas en pruebas en blanco y reparación de válvulas en las instalaciones de ENWESA en Zaragoza.

Línea de Comunicaciones y Tecnología

Se finalizó el montaje del sistema de megafonía e interfonía de CN Almaraz.

Durante 2012 se ha trabajado con éxito en nuevos sistemas digitales de interfonía y megafonía, desarrollando equipo propio. Con esto se ha conseguido más control técnico sobre el producto instalado, menores costes y menor dependencia de los suministradores.

En el departamento de tecnología se esta trabajando en varios proyectos de automatización y robótica.

**CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS**

El año ha sido de continuidad en cuanto a la actividad de la empresa en un mercado contenido pero estable, e incluso con crecimiento en algunas líneas de actividad de nuestros servicios.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN 2012**  
(En miles de Euros)

Los resultados económicos han sido positivos, mejorando sustancialmente los del año anterior.

Las perspectivas a medio plazo son de crecimiento, con una tendencia al alza en el área nuclear. Cabe mencionar el éxito de los trabajos asociados al combustible en las intervenciones realizadas dentro del marco de la AIE (Enusa/Enwesa/Westinghouse) y en el SIR. Así mismo Enwesa ha intervenido de manera efectiva en los trabajos de preparación de carga de contenedores realizados por Ensa.

El año 2013 se presenta con una cartera de pedidos aceptable con un calendario de recargas de centrales nucleares españolas y francesas muy completo, lo que nos hace ser optimistas en cuanto a resultados en el área de servicios nucleares.

**ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE**

A febrero de 2012 no se han producido hechos posteriores al cierre significativos, ni transacciones contabilizadas con posterioridad al cierre que aparezcan como consecuencia de la reversión o vencimiento de hechos reflejados anteriormente.

**GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

(Ver nota 4 de la Memoria)

**OTROS ASUNTOS**

En materia de I+D+i, Enwesa ha desarrollado durante el ejercicio 2012 la primera instalación para la calibración de patrones neutrónicos en España.

La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2012 ni en el ejercicio 2011.



ENWESA OPERACIONES, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2012

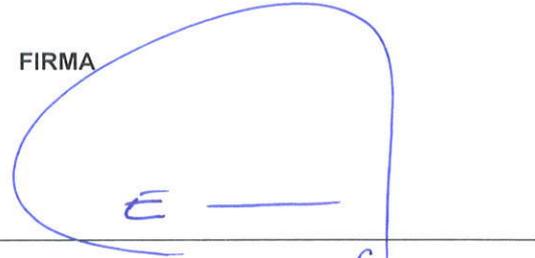
El Consejo de Administración de la sociedad Enwesa Operaciones, S.A. en fecha 14 de marzo de 2013, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

**FIRMANTES**

FIRMA

**Presidente:**

D. EDUARDO GONZÁLEZ-MESONES CALDERÓN



**Vocales:**

D. JOSÉ M. ZUBIMENDI ALCORTA



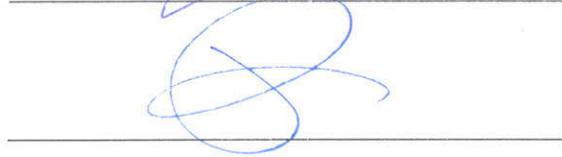
D<sup>a</sup> CARMEN ESCAJA CASADO



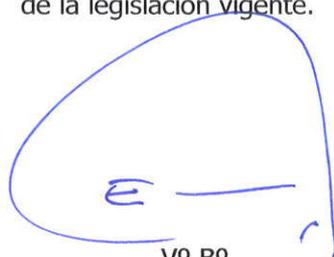
D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> PAZ ESTEBAN COSCOLLAR



D. RAFAEL TRIVIÑO FERNANDEZ



**DILIGENCIA:** que extendiendo yo, **Javier M<sup>a</sup> Simón Adiego**, en mi condición de **Secretario del Consejo de Administración y de la Junta General de la Sociedad "Enwesa Operaciones, S.A."**, para certificar que, en la reunión del **Consejo de Administración de la Sociedad**, celebrado en el domicilio social del Accionista EQUIPOS NUCLEARES, S.A. en Madrid el día **14 de Marzo de 2013** a las 10.00 horas y en relación con las **Cuentas Anuales** (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el Patrimonio Neto, Estado de flujos de efectivo, y Memoria hojas 1 a 37, ambas inclusive) y el **Informe de Gestión de la Sociedad**, hojas 38 a 41 ambas inclusive del mencionado Informe (artículos 253 y 254 Ley Sociedades de Capital), correspondiente al **Ejercicio 2012**, comprendidos en las hojas anteriormente transcritas a esta Diligencia, **han sido formuladas y firmadas**, por la totalidad de los cinco miembros del Consejo de Administración, estando también signadas todas y cada una de las hojas de los documentos anteriores a esta Diligencia por mí mismo, por el Director General y por el Responsable Financiero de la Sociedad, **certificando que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración conocen y aprueban en su integridad los mencionados Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el Patrimonio Neto, Estado de flujos de efectivo Memoria e Informe de Gestión correspondientes al Ejercicio 2012**, extendiéndose esta Diligencia a continuación de las firmas estampadas por todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad a continuación del Informe de Gestión, último de los documentos mencionados más arriba, todo lo cual se hace constar a los efectos señalados en la Ley de Sociedades de Capital (Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio) y en particular en lo que se refiere a la Formulación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al **Ejercicio 2012**, que **serán sometidos para su verificación por los Auditores de Cuentas de la Sociedad y aprobación, en su caso, por parte de la Junta General Ordinaria** que se celebrará próximamente, dentro de los plazos legales establecidos al efecto, para finalmente depositar las Cuentas e Informe de Gestión de la Sociedad en el Registro Mercantil de Santander. Todo lo cual, hago constar yo como Secretario del Consejo de Administración de Enwesa Operaciones, S.A., con el Visto Bueno del Sr. Presidente, a todos los efectos antes señalados así como de cualesquiera otros que fueran pertinentes, en cumplimiento de la legislación vigente.

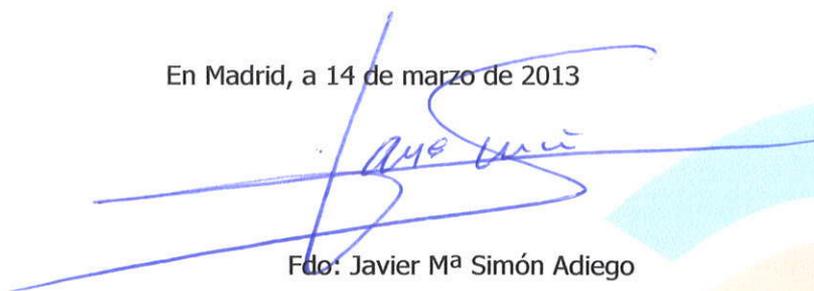


Vo Bº

El Presidente

Eduardo González-Mesones Calderón

En Madrid, a 14 de marzo de 2013



Fdo: Javier M<sup>a</sup> Simón Adiego



**Delegaciones:**

C/ José Ortega y Gasset, 20-5º - 28006 Madrid  
T. 914 585 558 - F. 914 572 039

C/ Gimbernat, 15 - Pol. Ind. Les Tapies  
43890 L'Hospitalet de L'Infant, Tarragona  
T. 977 172 702 - F. 977 810 756