

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

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014  
e Informe de gestión del ejercicio 2014



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Enwesa Operaciones, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Enwesa Operaciones, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Enwesa Operaciones, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Enwesa Operaciones, S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., C/ Juan de Herrera, 18, 39002 Santander, España  
Tel.: +34 942 313 862 / +34 902 021 111, Fax: +34 942 365 606, www.pwc.es



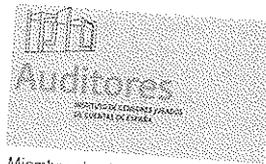
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Enwesa Operaciones, S.A., 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 2014. 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.

Ruth Quintela

26 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPER  
AUDITORES, S.L.

Año 2015º 09/15/00408  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Bolsas vigentes a la tasa establecida en el  
artículo 24 del texto refundido de la Ley  
de Abogados de España, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de Julio  
.....

**Enwesa Operaciones, S.A.**  
**Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2014**

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

## 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	
1 Información general	6
2 Bases de presentación	6
3 Criterios contables	7
3.1 Inmovilizado intangible	7
3.2 Inmovilizado material	8
3.3 Activos financieros	8
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
4 Gestión del riesgo financiero	14
4.1 Factores de riesgo financiero	14
4.2 Estimación del valor razonable	15
5 Inmovilizado intangible	16
6 Inmovilizado material	17
7 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	19
7.5 Inversiones financieras disponibles para la venta	20
8 Préstamos y partidas a cobrar	20
9 Existencias	21
10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21
11 Capital y prima de emisión	21
12 Reservas	22
13 Resultado del ejercicio	22
14 Débitos y partidas a pagar	23
15 Otras provisiones	24
16 Impuestos diferidos	25
17 Ingresos y gastos	26
18 Impuesto sobre beneficios y situación fiscal	28
19 Resultado financiero	29
20 Flujos de efectivo de las actividades de explotación	30
21 Flujos de efectivo de las actividades de inversión	30
22 Flujos de efectivo de las actividades de financiación	31
23 Contingencias y garantías	31
24 Compromisos	32
25 Uniones Temporales de Empresas (UTEs)	32
26 Consejo de Administración y alta dirección	34
27 Otras operaciones con partes vinculadas	34
28 Información sobre medio ambiente	36
29 Información sobre los derechos de emisión de gases de efecto invernadero	36
30 Honorarios de auditores de cuentas	36

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresado en miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2014	2013
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inmovilizado intangible	5	25	44
Inmovilizado material	6	2.870	2.735
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	43	20
Otros activos financieros		43	20
Activos por impuesto diferido	16	145	198
		3.121	3.035
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Existencias	9	44	46
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-8	16.329	14.769
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		12.820	8.553
Clientes, empresas del grupo y asociadas		3.115	4.421
Deudores varios		391	1.753
Otros créditos con las Administraciones Públicas		3	42
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7-18	48	-
Créditos a empresas		48	-
Periodificaciones a corto plazo		15	3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	190	643
		16.626	15.461
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>19.747</b>	<b>18.496</b>


  
  
 1

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en miles de Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2014	2013
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>		8.920	9.663
Capital	11	1.477	1.477
Prima de emisión	11	1.941	1.941
Reservas	12	5.465	5.465
Resultado del ejercicio	13	37	780
		8.920	9.663
<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	337	419
Acreeedores por arrendamiento financiero		335	419
Otros pasivos financieros		2	-
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	16	168	161
		565	640
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>Provisiones a corto plazo</b>	15	-	311
Otras provisiones		-	311
<b>Deudas a corto plazo</b>	7-14	2.401	1.485
Deudas con entidades de crédito		2.306	1.344
Acreeedores por arrendamiento financiero		84	135
Otros pasivos financieros		11	6
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	7-14	2.491	688
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	7-14	5.370	5.709
Proveedores		1.836	3.203
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		1	38
Acreeedores varios		331	-
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		848	711
Otras deudas con las Administraciones Públicas		2.354	1.757
		10.262	8.193
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>19.747</b>	<b>18.496</b>


  
  
 2

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresada en miles de Euros)

	Nota	2014	2013
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	17	29.125	26.380
Ventas		263	177
Prestaciones de servicios		28.862	26.203
Trabajos realizados por la empresa para su activo		75	32
Aprovisionamientos		(4.477)	(3.157)
Consumo de mercaderías	17	(2.179)	(1.739)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	17	(7)	(7)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.291)	(1.411)
Otros ingresos de explotación		56	59
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		50	54
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		6	5
Gastos de personal	17	(18.568)	(17.047)
Sueldos, salarios y asimilados		(14.041)	(12.880)
Cargas sociales		(4.527)	(4.167)
Otros gastos de explotación		(5.718)	(4.775)
Servicios exteriores		(5.594)	(4.560)
Tributos		(145)	(27)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		21	(188)
Amortización del inmovilizado	5-6	(408)	(387)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>85</b>	<b>1.105</b>
Ingresos financieros		94	80
Gastos financieros		(81)	(77)
Diferencias de cambio		(49)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	19	<b>(36)</b>	<b>3</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>49</b>	<b>1.108</b>
Impuestos sobre beneficios	18	(12)	(328)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>37</b>	<b>780</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>37</b>	<b>780</b>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	37	780
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><u>37</u></b>	<b><u>780</u></b>

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

	<u>Capital Escriturado</u>	<u>Prima de emisión (Nota 11)</u>	<u>Reservas (Nota 12)</u>	<u>Resultado del ejercicio (Nota 13)</u>	<u>TOTAL</u>
<b>SALDO, INICIO AÑO 2013</b>	<b>1.477</b>	<b>1.941</b>	<b>5.004</b>	<b>717</b>	<b>9.139</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	780	780
Distribución del resultado					
- A reservas	-	-	461	(461)	-
- A dividendos	-	-	-	(256)	(256)
<b>SALDO, INICIO AÑO 2014</b>	<b>1.477</b>	<b>1.941</b>	<b>5.465</b>	<b>780</b>	<b>9.663</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	37	37
Distribución del resultado del ejercicio:					
- A dividendos	-	-	-	(780)	(780)
<b>SALDO, FINAL AÑO 2014</b>	<b><u>1.477</u></b>	<b><u>1.941</u></b>	<b><u>5.465</u></b>	<b><u>37</u></b>	<b><u>8.920</u></b>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
 (Expresados en miles de Euros)

	Notas	2014	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	20		
Resultado del ejercicio antes de impuestos		49	1.108
Ajustes del resultado		127	575
Cambios en el capital corriente		(1.946)	2.361
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(202)	(494)
		<u>(1.972)</u>	<u>3.550</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	21		
Pagos por inversiones		(547)	(280)
Cobros por desinversiones		-	17
		<u>(547)</u>	<u>(263)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	22		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		2.846	(2.800)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(780)	(256)
		<u>2.066</u>	<u>(3.056)</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		-	-
<b>AUMENTO NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<u>(453)</u>	<u>231</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		643	412
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		190	643

X   


**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
**(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 10 de marzo de 2015.

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.

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.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

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 las UTEs 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):

Nombre UTE	Actividad	Dirección	% de participación
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%
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).

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).



ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

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).

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.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

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 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.



**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
**(En miles de Euros)**

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 2014**  
**(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.

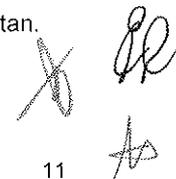
Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

### **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 2014**  
**(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.

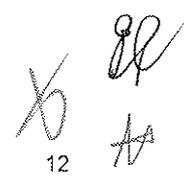
La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. Se considera 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 2014**  
**(En miles de Euros)**

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

### **3.11. Arrendamientos**

#### a) Cuando 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.

#### b) Cuando 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.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

**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 de tipo de cambio 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 2.725 miles de euros (1.898 miles de euros en 2013) (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).

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(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 previsiones 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 2015 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo de apertura	(4.133)
Cobros de explotación	31.834
Cobros de dividendos	96
Pagos de explotación	(30.008)
Salida de efectivo para inversiones	(278)
Previsión de movimientos de liquidez de las UTEs de explotación	(291)
Previsión de movimientos de liquidez de las UTEs de financiación	(627)
Saldo de cierre	<u>(3.407)</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.



ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
 (En miles de Euros)

5. Inmovilizado intangible

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

	Aplicaciones informáticas	Total
<b>Saldo a 1-1-2013</b>		
Coste	153	153
Amortización acumulada	(94)	(94)
Valor neto contable	59	59
Altas	10	10
Dotación para amortización	(25)	(25)
<b>Saldo a 31-12-2013</b>		
Coste	163	163
Amortización acumulada	(119)	(119)
Valor neto contable	44	44
<b>Saldo a 1-1-2014</b>		
Coste	163	163
Amortización acumulada	(119)	(119)
Valor neto contable	44	44
Altas	6	6
Bajas	(31)	(31)
Dotación para amortización	(25)	(25)
Bajas amortización	31	31
<b>Saldo a 31-12-2014</b>		
Coste	138	138
Amortización acumulada	(113)	(113)
Valor neto contable	25	25

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2014 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 33 miles de euros de los que 4 miles de euros corresponden a las UTEs (2013: 59 miles de euros).

b) Importes integrados de UTEs

Del importe del inmovilizado intangible al 31 de diciembre de 2014, 0 miles de euros (2013: 1 miles de euros) corresponden a las UTEs en las que participa la Sociedad.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

6. Inmovilizado material

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

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
<b>Saldo a 1-1-2013</b>			
Coste	2.529	3.111	5.640
Amortización acumulada	(522)	(2.235)	(2.757)
Valor neto contable	2.007	876	2.883
Altas	-	217	217
Bajas	-	(42)	(42)
Dotación para amortización	(63)	(299)	(362)
Bajas en la amortización	-	39	39
<b>Saldo a 31-12-2013</b>			
Coste	2.529	3.286	5.815
Amortización acumulada	(585)	(2.495)	(3.080)
Valor neto contable	1.944	791	2.735
<b>Saldo a 1-1-2014</b>			
Coste	2.529	3.286	5.815
Amortización acumulada	(585)	(2.495)	(3.080)
Valor neto contable	1.944	791	2.735
Altas	108	410	518
Bajas	-	(27)	(27)
Traspaso	(110)	110	-
Dotación para amortización	(64)	(319)	(383)
Bajas en la amortización	-	27	27
<b>Saldo a 31-12-2014</b>			
Coste	2.527	3.779	6.306
Amortización acumulada	(649)	(2.787)	(3.436)
Valor neto contable	1.878	992	2.870

Del valor de coste incluido en terrenos y construcciones, 2.527 miles de euros (2.529 miles de euros en 2013), el importe correspondiente a terrenos es de 227 miles de euros (227 miles de euros en 2013).

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2014 existen construcciones con un coste original de 17 miles de euros (17 miles de euros en 2013) 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 1.423 miles de euros (2013: 1.450 miles de euros). Adicionalmente, los bienes totalmente amortizados aún en uso correspondientes a las UTEs ascienden a 244 miles de euros (2013: 237 miles de euros).

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(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:

	2014	2013
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	2.109	2.109
Amortización acumulada	(608)	(549)
Valor contable	<u>1.501</u>	<u>1.560</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 2014, 60 miles de euros (2013: 73 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 asociadas (Nota 7.4), es el siguiente:

	Activos financieros			
	2014		2013	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos y partidas a cobrar, salvo administraciones públicas (Nota 8)	43	16.374	20	14.727
	<u>43</u>	<u>16.374</u>	<u>20</u>	<u>14.727</u>

	Pasivos financieros						
	2014				2013		
	Deudas con entidades financieras		Otros		Deudas con entidades financieras		Otros
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Corto plazo
Débitos y partidas a pagar salvo administraciones públicas (Nota 14)	335	2.390	2	5.518	419	1.479	4.646
	<u>335</u>	<u>2.390</u>	<u>2</u>	<u>5.518</u>	<u>419</u>	<u>1.479</u>	<u>4.646</u>

*[Handwritten signatures]*

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

7.2. Análisis por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2014, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Pasivos financieros						Total
	2015	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.491	-	-	-	-	-	2.491
Deudas con entidades de crédito	2.306	-	-	-	-	-	2.306
Acreedores por arrendamiento financiero	84	46	48	50	52	139	419
Otros pasivos financieros salvo administraciones publicas	3.027	2	-	-	-	-	3.029
	<u>7.908</u>	<u>48</u>	<u>48</u>	<u>50</u>	<u>52</u>	<u>139</u>	<u>8.245</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 2013.

7.4. Inversiones en empresas 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:

Sociedad	Patrimonio neto					
	Capital desembolsado	Reservas	Resultado explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Enusa-Enwesa, AIE	150	12	400	384	38	90
	<u>150</u>	<u>12</u>	<u>400</u>	<u>384</u>	<u>38</u>	<u>90</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
(En miles de Euros)

2013	Patrimonio neto					
Sociedad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado explotación	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
Enusa-Enwesa, AIE	150	12	365	362	38	78
	<u>150</u>	<u>12</u>	<u>365</u>	<u>362</u>	<u>38</u>	<u>78</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 9 miles de euros equivalente al 9,38% del capital social de la empresa (2013: 9 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el coste de dicha participación está totalmente provisionado.

**8. Préstamos y partidas a cobrar**

	2014	2013
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (Nota 7):</b>		
- Fianzas	43	20
	<u>43</u>	<u>20</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo (excepto administraciones públicas), (Nota 7):</b>		
Créditos a empresas del grupo y asociadas	48	-
- Clientes	13.377	9.067
- Cuentas a cobrar a empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	3.115	4.421
- Otros deudores	391	1.753
- Provisiones por deterioro del valor	(557)	(514)
	<u>16.374</u>	<u>14.727</u>

El total de préstamos y partidas a cobrar a corto plazo incluye 2.841 miles de euros (2013: 3.419 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 2014, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 6.069 miles de euros (2013: 151 miles de euros), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Corresponde a un contrato en el que se están negociando ciertas ampliaciones, lo que está retrasando el cobro de lo ya facturado. 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. Durante 2014 y 2013 no se ha logrado la ejecución del embargo a la parte demandada.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
 (En miles de Euros)

El movimiento de la provisión por incobrables realizado en el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	514	510
Dotaciones	73	30
Reversiones	(30)	(26)
Saldo final	<u>557</u>	<u>514</u>

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados íntegramente en euros al igual que en 2013.

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 2013.

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

Este epígrafe corresponde íntegramente a tesorería, al igual que en 2013.

**11. Capital y prima de emisión**

a) Capital

El capital escriturado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 %
	<u>245.676</u>	<u>100%</u>

b) Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
 (En miles de Euros)

12. Reservas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Legal:</b>		
- Reserva legal	295	295
	<u>295</u>	<u>295</u>
<b>Otras reservas:</b>		
- Reservas voluntarias	5.170	5.170
	<u>5.170</u>	<u>5.170</u>
	<u>5.465</u>	<u>5.465</u>

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.

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 2014 y la aprobada para 2013 son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Base de reparto</u></b>		
Pérdidas y ganancias	37	780
	<u>37</u>	<u>780</u>
<b><u>Aplicación</u></b>		
Dividendos	37	780
	<u>37</u>	<u>780</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
(En miles de Euros)

14. Débitos y partidas a pagar

	2014	2013
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo (Nota 7):</b>		
- Acreedores por arrendamiento financiero	335	419
- Otros pasivos financieros	2	-
	<u>337</u>	<u>419</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo (salvo administraciones públicas), (Nota7):</b>		
- Deudas con entidades de crédito	2.306	1.344
- Acreedores por arrendamiento financiero	84	135
- Otros pasivos financieros	11	6
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	2.491	688
- Proveedores	1.836	3.203
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	1	38
- Personal	848	711
- Otros acreedores	331	-
	<u>7.908</u>	<u>6.125</u>
	<u>8.245</u>	<u>6.544</u>

El total de débitos y partidas a pagar contiene 2.834 miles de euros (2013: 3.624 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, 1.502 miles de euros, y Deudas con entidades de crédito, 1.332 miles de euros, siendo 2.280 y 1.344 miles de euros, respectivamente, en 2013).

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.

a) Deudas con entidades de crédito

	2014	2013
Cuentas de crédito	1.949	1.019
Efectos descontados pendientes de vencimiento	357	325
	<u>2.306</u>	<u>1.344</u>

El tipo de interés aplicado a las cuentas de crédito ha sido de Euribor a 3 meses + 3,00 ( 2013: Euribor a 3 meses +3,00).

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

	2014	2013
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	126	1.100
- con vencimiento superior a un año	-	-
	<u>126</u>	<u>1.100</u>

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
**(En miles de Euros)**

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 1.793 miles de euros (581 miles de euros en 2013).

b) Acreedores por arrendamiento financiero

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

	2014	2013
Hasta 1 año	96	156
Entre 1 y 5 años	241	344
Más de 5 años	147	146
	484	646
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	(65)	(92)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	419	554

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

	2014	2013
Hasta 1 año	84	135
Entre 1 y 5 años	196	281
Más de 5 años	139	138
	419	554

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:

	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	5.068	83	3.272	69
Resto	1.069	17	1.496	31
<b>Total pagos del ejercicio</b>	6.137	100	4.768	100
<b>Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)</b>	19		13	
<b>Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal</b>	88		113	

15. **Otras provisiones**

El importe registrado a largo plazo, que no ha tenido movimiento en el ejercicio 2014, 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 a 31 de diciembre de 2013 de 311 miles de euros, registrada a corto plazo, correspondía a la provisión de pérdidas futuras derivada de los trabajos contratados de una de las UTEs en las que participa la Sociedad. Esta UTE ha finalizado sus actividades en 2014. No se ha dotado ningún importe en el ejercicio y la totalidad de la provisión se ha aplicado a su finalidad en el ejercicio 2014.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

16. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
- Diferencias temporarias	145	198
	145	198
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
- Diferencias temporarias	(168)	(161)
	(168)	(161)
<b>Impuestos diferidos netos</b>	<b>(23)</b>	<b>37</b>

No se han compensado activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

	2014	2013
<b>Saldo inicial</b>	37	60
Abono (Cargo) en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18)	(60)	(23)
<b>Saldo final</b>	<b>(23)</b>	<b>37</b>

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

	2014			
	Limitación Amortización	Provisiones	Pérdidas deterioro	Total
<b>Activos por impuestos diferidos</b>				
<b>Saldo a 1 de enero</b>	35	151	12	198
Abono a cuenta de resultados	32	-	21	53
Cargo a cuenta de resultados	-	(97)	(9)	(106)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>67</b>	<b>54</b>	<b>24</b>	<b>145</b>

	2013			
	Libertad Amortización	Provisiones	Pérdidas deterioro	Total
<b>Activos por impuestos diferidos</b>				
<b>Saldo a 1 de enero</b>	-	193	11	204
Abono a cuenta de resultados	35	55	9	99
Cargo a cuenta de resultados	-	(97)	(8)	(105)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>35</b>	<b>151</b>	<b>12</b>	<b>198</b>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
 (En miles de Euros)

Pasivos por impuestos diferidos	2014		2013	
	Amortización fiscal acelerada	Total	Amortización fiscal acelerada	Total
Saldo a 1 de enero	161	161	144	144
Cargo a cuenta de resultados	7	7	17	17
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>168</b>	<b>168</b>	<b>161</b>	<b>161</b>

17. Ingresos y gastos

a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Durante el ejercicio se han realizado transacciones por 1.591 miles en libras esterlinas (0 en 2013).

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	%	
	2014	2013
Nacional	76,19	90
UE	23,81	10
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Línea	%	
	2014	2013
Servicios nucleares	67,77	77,16
Servicios no nucleares	32,23	22,84
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Un 20,28% de las ventas netas de la Sociedad del ejercicio 2014 corresponden a las UTEs (2013: 24,86% de las ventas).

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
 (En miles de Euros)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Consumo de mercaderías:</b>		
Compras:		
- Compras nacionales	(1.617)	(1.604)
- Adquisiciones intracomunitarias	(562)	(135)
	<u>(2.179)</u>	<u>(1.739)</u>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles:</b>		
Compras:		
- Compras nacionales	(5)	(5)
Variación de existencias	(2)	(2)
	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
	<u>(2.186)</u>	<u>(1.746)</u>

El importe de consumo de mercaderías incluye 304 miles de euros (2013: 177 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 5 miles de euros (2013: 6 miles de euros).

d) Gastos de personal

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y asimilados	(14.041)	(12.880)
Seguridad social	(4.227)	(3.806)
Otras cargas sociales	(300)	(361)
	<u>(18.568)</u>	<u>(17.047)</u>

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye, indemnizaciones por finalización de contrato por 176 miles de euros (2013: 82 miles de euros).

Los gastos de personal correspondientes a las UTEs en que participa la empresa han ascendido a 3.962 miles de euros (2013: 4.049 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>2014</u>	<u>2013</u>
Directivos y responsables	4	4
Titulados, técnicos y administrativos	99	93
Oficiales	222	202
	<u>325</u>	<u>299</u>

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
(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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Directivos y responsables Titulados, técnicos y administrativos	4	4	-	-	4	4
Oficiales	67	66	30	27	97	93
	194	152	1	-	195	152
	<u>265</u>	<u>222</u>	<u>31</u>	<u>27</u>	<u>296</u>	<u>249</u>

El número de Consejeros al cierre del ejercicio es 5, correspondiendo a 5 hombres.

#### 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, de Creación de determinadas Entidades de Derecho Público

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse estos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), y, de otra, el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados a la consolidación. Esta compensación para el ejercicio 2014 asciende a 48 miles de euros y será abonada por SEPI una vez presentada la Declaración Consolidada

En el ejercicio 2014, dentro de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el cargo relativo al Impuesto sobre Sociedades asciende a 12 miles de euros en el ejercicio 2014 (2013: cargo de 328 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					
	2014			2013		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos			49			1.108
Diferencias permanentes	74	(90)	(16)	81	(78)	3
Diferencias temporarias:						
- Provisiones	195	(341)	(146)	331	(349)	(18)
- Leasing	-	(59)	(59)		(59)	(59)
Compensación de bases imponibles negativas			-			(259)
Base imponible (resultado fiscal)			<u>(172)</u>			<u>775</u>

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
(En miles de Euros)

El resultado antes de impuestos aportado por las UTES, que coinciden con su base imponible, asciende a (466) miles de euros negativos (123 miles de euros negativos en 2013). 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 16 miles de euros negativos como base imponible (4 miles de euros positivos en 2013).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto corriente	(48)	305
Impuesto diferido (Nota 16)	60	23
	<u>12</u>	<u>328</u>

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 28% sobre la base imponible ya que es el tipo de compensación de bases imponibles negativas de la matriz del grupo fiscal. La compensación de la base imponible negativa en el ejercicio 2013 generada en ejercicios anteriores se realizó a un tipo impositivo del 28% (según lo acordado con SEPI, cabecera del grupo fiscal).

En el año 2014 se han ajustado los saldos de impuestos diferidos a los nuevos tipos de impuesto sobre sociedades aprobados para los ejercicios 2014 y siguientes. El impacto neto en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 2 miles de euros negativos.

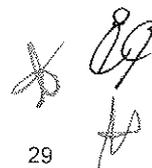
Al 31 de diciembre de 2014, al igual que en 2013 no quedan deducciones pendientes de aplicar a la Sociedad.

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>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
En empresas del Grupo y asociadas (Nota 7.4)	90	78
Otros ingresos financieros		
De empresas del Grupo y asociadas	4	1
De terceros	-	1
	<u>94</u>	<u>80</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 27)	(18)	(2)
Por deudas con terceros	(63)	(75)
	<u>(81)</u>	<u>(77)</u>
<b>Diferencias de cambio</b>	(49)	-
<b>Resultado financiero</b>	<u>(36)</u>	<u>3</u>

  
29

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
 (En miles de Euros)

20. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	2014	2013
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	49	1.108
<b>Ajustes del resultado:</b>		
- Amortización del inmovilizado	408	387
- Correcciones valorativas por deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(268)	188
- Ingresos financieros	(94)	(80)
- Gastos financieros	81	77
- Otros ingresos y gastos	3	3
	<u>127</u>	<u>575</u>
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		
- Existencias	2	2
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.602)	2.869
- Otros activos corrientes	(12)	7
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(339)	(517)
- Otros pasivos corrientes	5	-
	<u>(1.946)</u>	<u>2.361</u>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
- Pagos de intereses	(81)	(77)
- Cobros de dividendos	90	78
- Cobros de intereses	4	2
- Cobros (pagos) por impuesto de sociedades	(215)	(497)
	<u>(202)</u>	<u>(494)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<u>(1.972)</u>	<u>3.550</u>

21. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	2014	2013
<b>Pagos por inversiones:</b>		
- Inmovilizado intangible	(6)	(10)
- Inmovilizado material	(518)	(270)
- Otros activos financieros	(23)	-
	<u>(547)</u>	<u>(280)</u>
<b>Cobros por desinversiones:</b>		
- Otros activos financieros	-	17
	<u>-</u>	<u>17</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<u>(547)</u>	<u>(263)</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
 MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
 (En miles de Euros)

22. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	2014	2013
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>		
- Emisión de:		
- Deudas con entidades de crédito	962	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.017	-
- Otras deudas	2	-
- Devolución y amortización de:		
- Deudas con entidades de crédito	(135)	(2.797)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(3)
	<u>2.846</u>	<u>(2.800)</u>
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:</b>		
- Pago de dividendos	(780)	(256)
	<u>(780)</u>	<u>(256)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<u>2.066</u>	<u>(3.056)</u>

23. Contingencias y garantías

En el ejercicio de 2012, 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 establecía 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 suprimió el pago de dicha retribución a su personal. 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.

La disposición adicional décimo segunda, en su apartado 2.1, de la Ley 36/2014, de 26 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2015 determina que en el caso concreto del sector público estatal habrá de pagarse en el 2015 el importe de la paga extra correspondiente al 24,04%, por lo que la Sociedad ha provisionado un importe de 160 miles de euros.

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 el resto de la paga extraordinaria, 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 2014, la estimación de dicha contingencia ascendería al importe de 481 miles de euros (641 miles de euros en 2013).

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2014, mantiene un riesgo por avales de 2.197 miles de euros (2013: 1.001 miles de euros), correspondientes esencialmente a la cobertura de garantías para trabajos realizados.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
**(En miles de Euros)**

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 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 2013 se ha ejecutado embargo en contra de la Sociedad por 45 miles de euros. Con dicho embargo y según los abogados de la Sociedad, no habría pasivos pendientes por este asunto.

**24. Compromisos**

Compromisos de compraventa

A la fecha del balance, la Sociedad no tiene contratos de compra de inmovilizado, al igual que en 2013.

**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:

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

	UTE Enwesa-Maessa		UTE Enwesa-Maessa-Repsol		UTE Enwesa-Fenit Rail 1900		UTE Reunión (Maessa-Enwesa)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Activos:</b>								
Activos no corrientes	68	82	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes	2.860	2.980	6	68	1	1	9	523
	2.928	3.062	6	68	1	1	9	523
<b>Pasivos:</b>								
Pasivos corrientes	2.919	3.063	-	79	-	-	474	2.446
	2.919	3.053	-	79	-	-	474	2.446
<b>Activos netos</b>								
Ingresos	6.043	6.267	-	246	-	-	-	377
Gastos	(6.043)	(6.267)	-	(263)	-	(2)	(466)	(481)
	-	-	-	(17)	-	(2)	(466)	(104)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	-	-	-	(17)	-	(2)	(466)	(104)

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 2014  
(En miles de Euros)

26. Consejo de Administración y alta dirección

a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2014 y 2013, los miembros del Consejo de Administración no han recibido remuneración alguna por el ejercicio de su cargo.

Durante el ejercicio 2014 y 2013, 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 2013).

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

Durante el ejercicio 2014, el importe devengado por el personal de alta dirección ha ascendido a 96 miles de euros (92 miles de euros en 2013). No existen préstamos ni anticipos concedidos a personal de alta dirección.

c) Situaciones de conflicto de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

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 Equipos Nucleares, S.A., matriz 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>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Prestaciones de servicios:</b>		
- Dominante inmediata	2.902	4.779
- UTEs participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	602	1.091
- Resto del grupo	4.628	4.144
Total empresas del grupo y asociadas	<u>8.132</u>	<u>10.014</u>

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

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

	2014	2013
<b>Compra de bienes:</b>		
- Dominante inmediata	(29)	(15)
- UTES participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	(1)	(35)
- Resto del grupo	-	(4)
	<u>(30)</u>	<u>(54)</u>
<b>Recepción de servicios:</b>		
- Dominante inmediata	(204)	(209)
- Resto del grupo	(7)	(5)
	<u>(211)</u>	<u>(214)</u>
<b>Gasto por intereses (Nota 19):</b>		
- Resto del grupo	(18)	(2)
	<u>(18)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(259)</u>	<u>(270)</u>

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

	2014	2013
<b>Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 8)</b>		
- Dominante inmediata	630	1.397
- UTEs participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	483	865
- Resto del grupo	2.002	2.089
Total empresas del grupo y asociadas	<u>3.115</u>	<u>4.351</u>
<b>Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 14)</b>		
- Dominante última	(2.017)	(214)
- UTEs participadas por la empresa (Notas 2.c y 25)	-	(38)
- Resto del grupo	(475)	(474)
Total empresas del grupo y asociadas	<u>(2.492)</u>	<u>(726)</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 2013), 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 2 miles de euros de intereses durante el ejercicio 2014 (el mismo importe en 2013).

Por otra parte, la Sociedad se incorpora al grupo fiscal cuya matriz es la dominante última, SEPI, presentando 48 miles de euros a cobrar (213 miles de euros a pagar en 2013) por la liquidación del Impuesto de Sociedades.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2014**  
**(En miles de Euros)**

**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 2014 la Sociedad ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente por importe de 38 miles de euros (33 miles de euros en 2013).

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.

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 13 miles de euros (2013: 13 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 (2013: 4 miles de euros).

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE EL AÑO 2014

### GENERAL

La actividad de la empresa durante el año 2014, ha estado polarizada en dos áreas.

- El mercado nacional, con poca evolución en términos de facturación, dado, que la incipiente recuperación económica no se ha traducido todavía en nuevos proyectos.
- El mercado internacional, con un crecimiento acorde con la línea estratégica de ENWESA. El aumento de ventas consolida la capacidad de ENWESA para desenvolverse en el exterior, con cifras de facturación, que si en 2013 ya eran significativas, en 2014 mejoran.

En este sentido, cabe destacar la apertura de una sucursal en Francia, legalmente necesaria desde el punto de vista administrativo, logístico y de apoyo comercial.

En cuanto a la distribución del negocio por sectores, sigue siendo alta la facturación ligada el sector energético, con gran actividad, durante 2014 en las siguientes instalaciones nucleares:

- Ascó I y II, Trillo y Almaraz I en España.
- Gravelines I, Golfech I y II, Blayais I y III, Catenom IV y Bugey V en Francia.

Por otro lado, se han mantenido varios trabajos de mantenimiento mecánico en operación, en las tres plantas nucleares de ANAV, en la central de ciclo combinado de Plana del Vent en Tarragona, y en la plataforma Casablanca también en Tarragona.

ENWESA, dentro de un plan de mejora integral, dirigido a optimizar los recursos de la empresa y dotarla de capacidad adicional, acorde con las exigencias del mercado, ha establecido nueve planes de mejora, con un seguimiento mensual de los indicadores a lo largo del año.

La mayoría de estos planes son transversales y afectan a diferentes áreas de la organización.

### ACCIÓN COMERCIAL

Tanto para desenvolverse en un mercado, muy exigente, como para aprovechar las oportunidades, nacionales e internacionales que se vislumbran a medio plazo, se ha potenciado la actividad comercial, con un estudio previo del mercado, segmentación de los clientes y una estrategia comercial basada en la asignación de más recursos y en la mejora de la comunicación externa.

Se ha realizado un esfuerzo especial en el área de fabricación, y en el desarrollo del negocio internacional.

### DESARROLLO TECNOLÓGICO

El esfuerzo en mejorar el nivel tecnológico de la empresa, se ha realizado en dos direcciones:

- Nuevos productos y soluciones de ingeniería, incrementando el valor añadido de los servicios que presta ENWESA.
- Innovación dentro de la propia empresa, desarrollando equipos nuevos o adaptando lo que ofrece el mercado a las necesidades de la empresa.

Consecuencia de lo anterior, y de las aportaciones desde las diferentes áreas de la empresa, ha sido la mejora de una serie de procesos que afectan, a la calidad, la seguridad y la productividad, con resultados muy visibles.

## RECURSOS HUMANOS

El volumen de contratación ha sido superior al de años anteriores, con una plantilla media al cierre del ejercicio, de 325 personas, algo superior a la cifra de 2013, debido a la incidencia de los contratos de montaje, muy intensivos en mano de obra directa.

Los indicadores de absentismo y accidentes laborales, se han mantenido en cifras acordes con la media del sector.

Continúa el esfuerzo en formación, con más de 400 acciones formativas que han dado lugar a más de 15.000 horas de formación al personal de ENWESA, y de 4.000 horas de formación impartida a terceros, lo que ha supuesto un 3,17% de las horas trabajadas.

La mejora continua en la gestión de los recursos humanos y responsabilidad social corporativa, se ha materializado en varios programas:

- **Programa de Formación:** con especial énfasis en la transmisión del conocimiento, identificando los puestos clave, definiendo las competencias a transmitir y seleccionando el personal más idóneo para cubrir las posibles vacantes, de manera que no haya desajustes ante un posible cambio de organización.

Ejemplo de las acciones de formación mencionadas son las siguientes:

- Proyectos en CCNN francesas: formación intensiva en seguridad y protección radiológica (cursos QSP, PR, HN, y otros más específicos de cada actividad).
  - Proyectos de montaje de CTCC en Francia: todos aquellos cursos estándar del sector, más los que define el cliente en cada emplazamiento (trabajos en espacios confinados, prevención y extinción de incendios, riesgos eléctricos, riesgos sector metal, plataformas elevadoras, trabajos en altura, productos químicos, atmósferas explosivas).
  - Proyectos de montaje de calderas en Reino Unido: similares a los anteriores, pero con diferentes requisitos y criterios de evaluación, y exigencias adicionales en aplicación de la normativa NAECI.
  - Proyectos en plataformas petrolíferas: incluyendo los HUET en materia de prevención.
  - Formación en cultura de sostenibilidad, incluyendo aspectos sociales y medioambientales.
  - Formación enfocada al desarrollo de competencias: válvulas, combustible, automatización y control.
- **Programa de control y reducción del absentismo laboral:** ENWESA ha definido un sistema de gestión y reducción del absentismo laboral basado en una mayor formación al personal, especialmente a los responsables de obra, un aumento de las inspecciones en planta, un aumento de las campañas de control de alcohol y drogas, y un refuerzo del contacto con el cliente para coordinar todo lo anterior.
  - **Programa de contribución al desarrollo sostenible:** como uno de los valores corporativos, que queda recogido en el código de conducta empresarial, se materializa en diferentes planes:
    - o Plan de igualdad, que data del año 2009, y que ha dado resultados apreciables, tales como el aumento, a lo largo del año 2014 de la participación de la mujer en la empresa que ha crecido en un 16%, y hasta un 40% su participación en acciones formativas
    - o Pacto mundial de las naciones unidas, al que ENWESA se adhirió en el año 2009, con un compromiso de implementar políticas que aseguren la responsabilidad social en todas y cada una de las actividades de la organización.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

- Compromiso con la seguridad y salud de las personas, que es una prioridad para ENWESA, contando con los medios adecuados y concienciando a todos los trabajadores de la necesidad de colaborar en la adopción y cumplimiento de las medidas preventivas. Se ha materializado a lo largo de 2014 con gran cantidad de acciones, elaborando planes de mejora en materia de seguridad y salud laboral, estableciendo procedimientos de seguridad específicos en los diferentes trabajos, impartiendo formación generalizada y superando con éxito diferentes auditorías y certificaciones.
- Contribución a la sociedad, con un esfuerzo apreciable en cuanto a la inserción de jóvenes en el mercado laboral (firmando acuerdos con varios centros educativos, especialmente con la Universidad de Cantabria) y con campañas de concienciación y sensibilización de contenido social. Además se han desarrollado iniciativas sobre ahorro energético y reciclaje

#### CALIDAD

Se mantienen las certificaciones ISO-9001, ISO-14.001 y OHSAS 18.001, y también la homologación según la norma ISO-3834-2 de calidad en soldadura, así como la certificación CEFRI.

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

Se trabajó en las actividades rutinarias de recarga en Ascó (ambas unidades) Trillo y Almaraz I, así como en Gravelines I. En varias de estas plantas, se han realizado también trabajos adicionales relacionados con los componentes principales, muy especializados y con alto contenido tecnológico.

Continúan los trabajos con ENSA, de desmantelamiento de elementos radiológicos de Zorita y los de carga y manejo de contenedores de combustible irradiado.

Y en línea con los años anteriores, también una intensa actividad dentro de ENUSA-ENWESA AIE, en todo lo referente al manejo, la inspección y la reparación de elementos de combustible.

- Línea de Fabricación

La mayor parte de actividad en fabricación se ha centrado en el apoyo a ENSA, con la fabricación de plataformas y equipos.

- Línea de Mantenimiento Mecánico

Se mantiene una buena carga de trabajo en los contratos de mantenimiento en operación de plantas de producción de energía eléctrica y plantas industriales.

Se mantiene el contrato de mantenimiento de la plataforma Casablanca.

- Línea de Mantenimiento Eléctrico

Han continuado los contratos de mantenimiento del sistema de ventilación HVAC y de mantenimiento eléctrico y de instrumentación en la plataforma Casablanca.

ENWESA OPERACIONES, S.A.  
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014  
(En miles de Euros)

- Línea de Montajes Industriales

Esta línea se ha centrado en los últimos años en proyectos internacionales, fundamentalmente en Francia e Inglaterra.

Se realizaron dos proyectos de montaje de calderas en plantas incineradoras del Reino Unido, una en Battlefield y otra en Ferrybridge. Ambos proyectos terminaron a mediados de 2014.

Al igual que en el año anterior, se ha trabajado en modificaciones mecánicas en varias de las instalaciones en las que ENWESA realiza mantenimiento: Ascó, Vandellós y plataforma Casablanca, y también en la planta Clariant en Tarragona.

Tras la adjudicación por parte de GE, de un contrato de montaje mecánico (isla de potencia) de una planta de ciclo combinado en Bouchain (Francia), ENWESA ha iniciado su actividad en el segundo semestre de 2014, con continuidad para el año 2015.

- Línea de Válvulas

Estabilidad, con trabajos habituales de revisión de válvulas y actuadores en las centrales nucleares españolas.

También una razonable carga de trabajo en varias centrales nucleares de francesas.

Han continuado los trabajos de apoyo a Ringo Válvulas en pruebas y reparación de válvulas.

- Línea de Tecnología

Continúa creciendo la actividad de esta línea dentro del sector de automoción, con varios contratos de celdas robotizadas, y buenas perspectivas, tanto en robótica como en automatización y control de procesos.

- Línea de Comunicaciones

Se mantienen contratos de mantenimiento de los sistemas de megafonía e interfonía.

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

En 2014 se ha mantenido la participación en otras sociedades, con muy buenas cifras de negocio en aquellas que están activas:

- UTE ENWESA-MAESSA para el mantenimiento mecánico anual de Ascó y Vandellós, Ha desarrollado una intensa actividad durante todo el año, en especial durante los periodos de parada para recarga de combustible.
- ENUSA-ENWESA AIE, dedicada a los servicios de combustible, principalmente en plantas PWR, junto a ENUSA y WTS, mantiene una carga de trabajo creciente ligada, no sólo a las recargas de combustible, sino a otras actividades del ciclo.

Otras, sin actividad, se mantienen, para asegurar la garantía sobre los trabajos, o por otras circunstancias:

- UTE Reunión, junto con MAESSA para el montaje mecánico de una planta de generación diesel en la isla de La Reunión.
- UTE ENWESA-MAESSA para el mantenimiento mecánico de Repsol Petróleo en Tarragona.
- Fenit Rail, sociedad participada con actividad en el sector ferroviario, junto a FEVE, Intervías, ITK y GMF.
- UTE ENWESA-FENIT RAIL 1.900, dedicada a servicios de rehabilitación de locomotoras.

**ENWESA OPERACIONES, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**  
**(En miles de Euros)**

CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS

El año 2014 ha sido complicado, con una disminución de trabajo en España, compensada con un aumento de las exportaciones, y todo ello acompañado de un rendimiento económico menor del previsto. Las perspectivas a medio plazo son de crecimiento moderado.

OTROS ASUNTOS

La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2014.

ENWESA OPERACIONES, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014

El Consejo de Administración de la sociedad Enwesa Operaciones, S.A. en fecha 10 de marzo de 2015, 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 2014, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

FIRMANTES

FIRMA

Presidente:

D. EDUARDO GONZÁLEZ-MESONES CALDERÓN

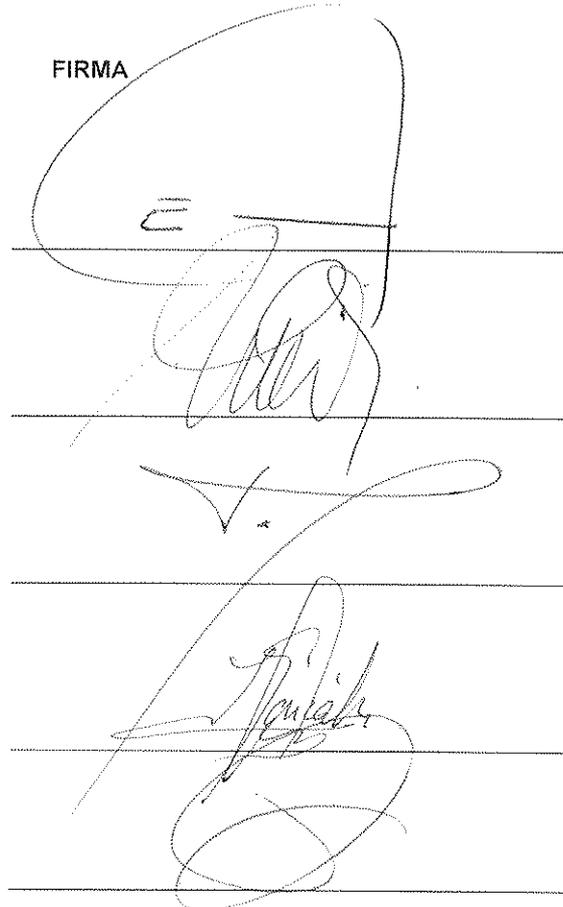
Vocales:

D. JOSÉ M. ZUBIMENDI ALCORTA

D. MANUEL JESÚS SANCHEZ GARCIA

D. JAVIER GONZALEZ MARTINEZ

D. RAFAEL TRIVIÑO FERNANDEZ

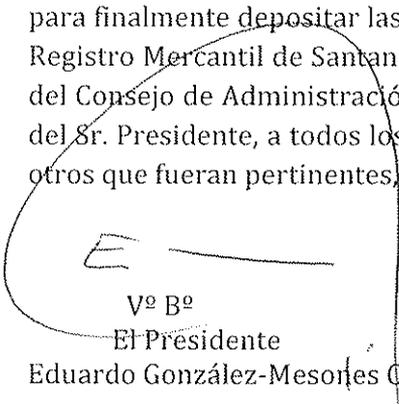


The image shows a vertical column of four horizontal lines, each with a handwritten signature written across it. The signatures are in black ink and are somewhat stylized. The first signature is the largest and most prominent, followed by three smaller ones. The word 'FIRMA' is printed above the first line.



A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page. It appears to be a stylized name, possibly 'J. E. L.' followed by a flourish.

**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 **10 de Marzo de 2015** a las 15.30 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 36, ambas inclusive) y el **Informe de Gestión de la Sociedad** transcrito a continuación, hojas 1 a 5 ambas inclusive del mencionado Informe (artículos 253 y 254 Ley Sociedades de Capital), correspondiente al **Ejercicio 2014**, 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 2014**, 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 2014**, 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-Mesonjes Calderón

En Madrid, a 10 de marzo de 2015

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

