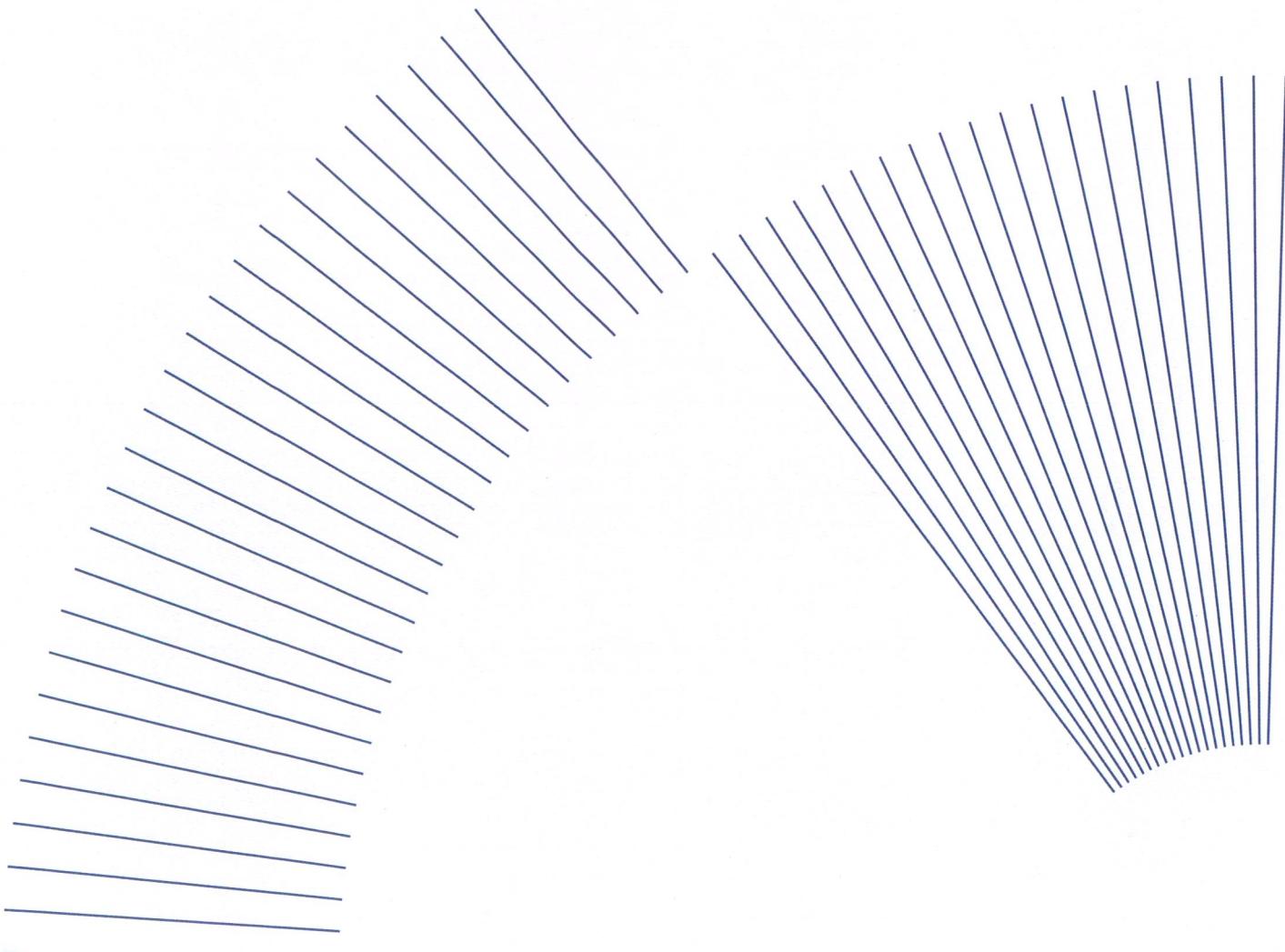


PKF
Attest

**PECOVASA RENFE MERCANCÍAS
SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN
AUDITOR INDEPENDIENTE**



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de PECOVASA RENFE MERCANCIAS SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de PECOVASA RENFE MERCANCIAS SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2024, 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.

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 al 31 de diciembre de 2024, 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 (que se identifica en la Nota 2a) de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

Descripción

Tal y como se detalla en la Nota 11.a de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad, durante el ejercicio 2024, ha registrado ingresos por prestación de servicios por un importe de 19.174.345 euros, los cuales se presentan en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichos ingresos se dividen en los correspondientes a la prestación de servicios de Tráfico Ferroviario, por importe de 16.742.734 euros y a la prestación de servicios distribución y campas, por importe de 2.431.611 euros. La Sociedad reconoce los ingresos por prestación de servicios cuando los mismos han sido prestados y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada. El reconocimiento de los ingresos por prestación de servicios se produce considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance de situación, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Debido a que el reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material, se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento de los procedimientos establecidos por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos por prestación de servicios.
- Comprobación del adecuado registro de los ingresos reconocidos, para una muestra de transacciones, mediante la revisión de contratos y otra documentación soporte.
- Confirmaciones externas para una muestra de clientes cuyos saldos se encuentran pendientes de cobro realizando, en su caso, procedimientos de comprobación alternativos, mediante justificantes de cobros posteriores o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página 4 siguiente es parte integrante de nuestro informe de auditoría.



PKF ATTEST SERVICIOS
EMPRESARIALES, S.L.

2025 Núm. 01/25/09989

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Alfredo Ciriaco
Inscrito en el ROAC con el N° 17.938

12 de mayo de 2025

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

ESTADÍSTICA MERCANTIL 2024
ESTADÍSTICA MERCANTIL 2024
ESTADÍSTICA MERCANTIL 2024

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 E INFORME DE GESTIÓN**

Capital social	1.000.000.000	Capital social	1.000.000.000
Reservas	1.000.000.000	Reservas	1.000.000.000
Utilidades	1.000.000.000	Utilidades	1.000.000.000
Perdidas	0	Perdidas	0
Capital social	1.000.000.000	Capital social	1.000.000.000
Reservas	1.000.000.000	Reservas	1.000.000.000
Utilidades	1.000.000.000	Utilidades	1.000.000.000
Perdidas	0	Perdidas	0
Capital social	1.000.000.000	Capital social	1.000.000.000
Reservas	1.000.000.000	Reservas	1.000.000.000
Utilidades	1.000.000.000	Utilidades	1.000.000.000
Perdidas	0	Perdidas	0
Capital social	1.000.000.000	Capital social	1.000.000.000
Reservas	1.000.000.000	Reservas	1.000.000.000
Utilidades	1.000.000.000	Utilidades	1.000.000.000
Perdidas	0	Perdidas	0

Este documento es de carácter interno y no debe ser divulgado, ni mostrado a tercera persona.
Este documento es de carácter interno y no debe ser divulgado, ni mostrado a tercera persona.



PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.
BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en euros)

ACTIVO	31.12.2024	31.12.2023
A) ACTIVO NO CORRIENTE	21.845.564,46	10.730.127,85
I. Inmovilizado intangible (Nota 6)	371.815,57	238.850,50
Aplicaciones informáticas	8.140,00	13.146,00
Otro inmovilizado intangible	363.675,57	225.704,50
II. Inmovilizado material (Nota 5)	17.270.627,23	6.281.620,31
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	16.942.748,23	6.262.229,31
Inmovilizado en curso y anticipos	327.879,00	19.391,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	4.104.622,26	4.104.622,26
Créditos a largo plazo por subvenciones concedidas (Nota 17)	4.104.622,26	4.104.622,26
VI. Activos por impuesto diferido (Nota 10)	98.499,40	105.034,78
B) ACTIVO CORRIENTE	10.165.079,20	8.721.073,28
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.144.215,57	5.511.043,49
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 8.1.2)	4.682.365,85	4.557.108,20
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 8.1.2 y 15)	31.648,67	54.490,99
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 10 y 17)	2.430.201,05	899.444,30
V. Inversiones financieras a corto plazo	7.000,00	7.000,00
Otros activos financieros (Nota 8.1.2)	7.000,00	7.000,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	510.421,81	226.718,01
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.503.441,82	2.976.311,78
Tesorería (Nota 8.1.1)	2.503.441,82	2.976.311,78
TOTAL ACTIVO	32.010.643,66	19.451.201,13

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.**BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2024	31.12.2023
A) PATRIMONIO NETO	19.963.040,76	9.484.400,72
A-1) Fondos propios (Nota 9)	19.963.040,76	9.484.400,72
I. Capital	8.610.937,84	8.604.926,84
Capital escriturado	8.610.937,84	8.604.926,84
II. Prima de emisión	10.695.725,04	-
III. Reservas (Nota 9)	1.452.438,76	1.369.686,71
Legal y estatutarias	395.890,94	313.138,89
Otras Reservas	1.056.547,82	1.056.547,82
V. Resultados de ejercicios anteriores	(572.964,88)	(1.317.733,36)
Resultados de ejercicios anteriores	(572.964,88)	(1.317.733,36)
VII. Resultado del ejercicio	(223.096,00)	827.520,53
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.104.622,26	4.104.622,26
II. Deudas a largo plazo	4.104.622,26	4.104.622,26
Deuda a largo plazo transformable en subvenciones (Nota 17)	4.104.622,26	4.104.622,26
C) PASIVO CORRIENTE	7.942.980,64	5.862.178,15
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 15)	294.586,90	304.876,88
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.648.393,74	5.468.573,53
Proveedores (Nota 8.2.1)	2.650.548,75	2.201.775,66
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 8.2.1 y 15)	4.743.364,31	2.872.774,29
Acreedores varios (Nota 8.2.1)	50.772,79	182.507,84
Acreedores varios, empresas del grupo y asociadas (Nota 8.2.1)	-	36,15
Personal (remuneraciones pendientes de pago) (Nota 8.2.1)	83.104,63	173.182,10
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 10 y 17)	120.603,26	127.025,23
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	32.010.643,66	19.451.201,13

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden este Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023
 (Expresadas en euros)

	2024	2023
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocio (Nota 11.a)	19.174.344,94	22.542.181,18
Prestaciones de servicios	19.174.344,94	22.542.181,18
4. Aprovisionamientos (Nota 11.b)	(15.332.855,35)	(17.207.071,91)
Trabajos realizados por otras empresas	(15.332.855,35)	(17.207.071,91)
5. Otros ingresos de explotación	176.937,68	208.574,09
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	176.937,68	208.574,09
6. Gastos de personal	(741.539,27)	(1.016.064,49)
Sueldos, salarios y asimilados	(567.792,65)	(866.531,81)
Cargas sociales (Nota 11.c)	(173.746,62)	(149.532,68)
7. Otros gastos de explotación	(2.888.947,35)	(2.917.800,98)
Servicios exteriores (nota 11.d)	(2.860.913,49)	(2.910.872,35)
Tributos	(7.988,22)	(4.905,45)
Otros gastos de gestión corrientes	(20.045,64)	(2.023,18)
8. Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(614.791,25)	(504.221,36)
A. 1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(226.850,60)	1.105.596,53
A. 2) RESULTADO FINANCIERO	-	-
A. 3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(226.850,60)	1.105.596,53
17. Impuestos sobre beneficios (Nota 10)	3.754,60	(278.076,00)
A. 4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(223.096,00)	827.520,53
A. 5) RESULTADO DEL EJERCICIO	(223.096,00)	827.520,53

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, esta Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.



PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2024 y 2023

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023
(Expresados en euros)

	2024	2023
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(223.096,00)	827.520,53
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	(223.096,00)	827.530,53

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2024 y 2023

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2024 Y 2023**
(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	No exigido	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	8.604.926,84	-	-	1.369.686,71	(1.143.366,04)	(174.367,32)	8.656.880,19
I. Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023	8.604.926,84			1.369.686,71	(1.143.366,04)	(174.367,32)	8.656.880,19
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	827.520,53	827.520,53
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(174.367,32)	174.367,32	-
1. Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	(174.367,32)	174.367,32	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	8.604.926,84	-	-	1.369.686,71	(1.317.733,36)	827.520,53	9.484.400,72
I. Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2024	8.604.926,84	-		1.369.686,71	(1.317.733,36)	827.520,53	9.484.400,72
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(223.096,00)	(223.096,00)
II. Operaciones con socios o propietarios	6.011,00	-	10.695.725,04	-	-	-	10.701.736,04
1. Aumentos de capital (Nota 10)	6.011,00	-	10.695.725,04	-	-	-	10.701.736,04
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	82.752,05	744.768,48	(827.520,53)	-
1. Distribución de resultados del ejercicio anterior (Nota 3)	-	-	-	82.752,05	744.768,48	(827.520,53)	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	8.610.937,84	-	10.695.725,04	1.452.438,76	(572.964,88)	(223.096,00)	19.963.040,76

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2024 Y 2023
(Expresados en euros)

	2024	2023
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(226.850,60)	1.105.596,53
2. Ajustes al resultado	614.791,25	504.221,36
a) Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	614.791,25	504.221,36
b) Correcciones valorativas por deterioro (Nota 8.3)	-	-
c) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
d) Ingresos financieros (Nota 11.e)	-	-
e) Gastos financieros (Nota 11.e)	-	-
f) Diferencias de cambio	-	-
3. Cambios en el capital corriente	180.751,97	514.036,77
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	(1.633.173,14)	283.532,29
c) Otros activos corrientes	(283.703,80)	(28.718,01)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	2.091.093,69	256.087,27
e) Otros pasivos corrientes	-	(3.400,00)
f) Otros activos y pasivos no corrientes	6.535,22	6.535,22
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.754,60	(278.076,00)
a) Pago de intereses	-	-
b) Cobro de intereses	-	-
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	3.754,60	(278.076,00)
d) Otros pagos (cobros)	-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	572.447,22	1.845.778,66
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	(1.035.027,20)	(1.347.451,82)
b) Inmovilizado intangible (Nota 6)	(138.493,07)	(221.870,60)
c) Inmovilizado material (Nota 5)	(896.534,13)	(1.125.581,22)
7. Cobros por desinversiones	-	-
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado material	-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.035.027,20)	(1.347.451,82)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(10.289,98)	271.540,88
a) Emisión:	-	271.540,88
2. Otras deudas.	-	271.540,88
b) Devolución y amortización de:	-	-
1. Deudas con empresas del grupo y asociadas	(10.289,98)	-
10. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(10.289,98)	271.540,88
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	2.976.311,78	2.206.444,06
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	2.503.441,82	2.976.311,78

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, este Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y la Memoria Anual adjunta que consta de 19 Notas.

En el año 2023, la Sociedad ha adoptado la normativa sobre la contabilidad y la información financiera establecida en la Directiva 2013/34/UE sobre la contabilidad y la información financiera, que entra en vigor el 1 de enero de 2014, y que se aplica a los estados financieros para el ejercicio que comienza el 1 de enero de 2014.

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2024

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A. (en adelante la Sociedad), fue constituida en Madrid, provincia de Madrid, el 4 de julio de 1988. Su domicilio actual se encuentra en la calle Ayala 6, Madrid.

La Sociedad se denominó inicialmente Pecova, S.A., con fecha 29 de noviembre de 2011 se acordó el cambio de denominación social a Pecovasa Renfe Mercancías, S.A., habiéndose inscrito dicho cambio en el Registro Mercantil con fecha 20 de diciembre de 2011. En aplicación de lo dispuesto en los artículos 103.3 y 111.2 de la Ley 40/2015 de Régimen Jurídico del Sector Público, durante el ejercicio 2016 se acordó un nuevo cambio de denominación a Pecovasa Renfe Mercancías, Sociedad Mercantil Estatal, S.A., quedando inscrito dicho cambio en el Registro Mercantil el 25 de enero de 2017.

b) Actividad

Constituye su objeto social la organización y realización de servicios generales de transporte, particularmente la ejecución del transporte de vehículos por ferrocarril u otros medios, dentro y fuera de las fronteras españolas, así como la prestación de servicios logísticos y auxiliares a este objeto, ya sean con medios propios o ajenos. Las actividades enumeradas podrán ser desarrolladas por la Sociedad, en forma total o parcial, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras entidades con objeto social idéntico o análogo.

La Sociedad forma parte del Grupo Renfe Operadora, siendo una de sus actividades principales, al igual que de la Sociedad, la prestación de servicios ferroviarios de mercancías. La sociedad dominante directa y última es la Entidad Pública Empresarial Renfe Operadora, cuyo domicilio social se encuentra en la Avenida Pio XII número 110, en Madrid.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, se indicará para simplificar "ejercicio 2024".

c) Cuentas Anuales Consolidadas

Según la legislación mercantil vigente, la Sociedad no está obligada a presentar cuentas anuales e informe de gestión consolidados al estar participada por otra sociedad que ejerce el control dentro de los supuestos recogidos en el artículo 9 del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre.



d) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus Estatutos, por la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, del Patrimonio de las Administraciones Públicas (en adelante LPAP), por la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, por las disposiciones sobre el régimen jurídico de las Sociedades de Capital y por las demás normas de carácter general que le sean aplicables.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2024 han sido elaboradas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, así como de los flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración estima que serán aprobadas sin variaciones significativas.

b) Principios Contables aplicados

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio, en el Plan General de Contabilidad y sus posteriores modificaciones y en el resto de legislación mercantil vigente. No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

c) Moneda de presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros. De igual forma, el euro es la moneda funcional de la Sociedad.

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

- No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.
- No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, del Estado de Flujos de Efectivo y de la Memoria, además de las cifras del ejercicio 2024 las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2023 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2024.



g) Cambios en criterios contables

No se han realizado cambios en criterios contables en el ejercicio 2024, al igual que en el ejercicio anterior.

h) Corrección de errores

No se han detectado errores existentes a cierre de ejercicio que obliguen a reformular las cuentas ni a corregir la información comparativa de las presentes cuentas anuales.

i) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La preparación de las cuentas anuales exige que se hagan juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias. Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y futuros, si la revisión les afecta.

Al margen del proceso de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, se llevan a cabo determinados juicios de valor entre los que destacan los relativos a revisión de la vida útil de inmovilizados, insolvencias de clientes, deterioros, provisiones y pasivos contingentes.

La Sociedad evalúa, al menos al cierre del ejercicio, si existen indicadores de deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con la política contable descrita en la nota 4 (b), lo cual requiere la aplicación de un elevado nivel de juicio y, en caso de calcular un deterioro, la aplicación de estimaciones para llevar a cabo los cálculos pertinentes.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones y juicios realizados por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Los más significativas se refieren a la evaluación de las perdidas por deterioro de determinados activos, como por ejemplo los saldos de deudores comerciales, la existencia o no de indicios de deterioro en el valor del material rodante, así como la vida útil de estos activos materiales o la recuperabilidad futura de los impuestos diferidos activados.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

j) Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

NOTA 3. APLICACIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de aplicación del resultado obtenido en el ejercicio 2024, formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas, y la aplicación del resultado del ejercicio 2023, se muestran a continuación, en euros:

	2024	2023
Base de reparto		
Beneficio obtenido en el ejercicio	-	827.520,53
Pérdida obtenida en el ejercicio	(223.096,00)	-
Aplicación		
A reserva legal	-	82.752,05
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	-	744.768,48
A reservas voluntarias	-	-
A resultados negativos	(223.096,00)	-

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las Cuentas Anuales han sido elaboradas de acuerdo con las normas de valoración incluidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones.

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2024, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y de las perdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25 % anual. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25 % anual. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Derechos de traspaso

Los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales adquiridos a título oneroso, en los que la Sociedad, se ha subrogado. Se amortizan entre 8 y 50 años.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado por las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	5
Instalaciones técnicas	10-5
Maquinaria	10-5
Mobiliario	10
Equipos informáticos	4
Elementos de transporte	40-16

El importe equivalente a los costes estimados por grandes reparaciones, se amortiza de forma distinta a la del resto del elemento correspondiente, durante el periodo que medie hasta la gran reparación. En el momento en que se realiza la gran reparación, su coste se reconoce en el valor contable del inmovilizado como una sustitución, a la vez que se da de baja cualquier importe asociado a la reparación previamente registrada, que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado, amortizándose en un periodo máximo de seis años. Durante el ejercicio 2024 se han realizado este tipo de reparaciones por importe de 234.547,85 euros (323.362,40 euros en el ejercicio 2023).

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Se entiende por unidad generadora de efectivo el grupo identificable más pequeño de activos que genera flujos de efectivo que son, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

c) Arrendamientos operativos y financieros

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del contrato se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, la Sociedad registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del 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 de carácter contingente se registran como gastos del ejercicio en que se incurre en ellas.

A los activos reconocidos en el balance como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial, correspondiendo los activos financieros a la categoría de activos financieros valorados a coste amortizado, y los pasivos financieros a la categoría de pasivos financieros valorados a coste amortizado.

Una vez que se han establecido las características y las intenciones de la Sociedad, se procede a la valoración y se determina el efecto que tienen en el resultado el reconocimiento de los instrumentos financieros.

En el caso de los instrumentos financieros que cumplen con las características establecidas en el apartado anterior, se aplican las normas establecidas en el apartado anterior.



- Activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

No obstante los activos y pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

- Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, o alguna de las empresas del grupo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma.

Se consideran empresas multigrupo, aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad, o por alguna de las empresas del grupo, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

- Intereses y dividendos

La Sociedad reconoce los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho de la Sociedad a recibirlas.



Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

- **Bajas de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

- **Deterioro de valor de activos financieros**

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que puede ser estimado con fiabilidad.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros valorados a coste amortizado, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo futuros estimados, motivados por la insolvencia del deudor.

- **Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado**

En el caso de activos financieros valorados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo.

Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.



- Deterioro de valor de inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

El cálculo del deterioro, en caso de que existan indicios de deterioro, se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido éste como el mayor entre el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión y el valor razonable menos los costes de venta.

El valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de la participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo, o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero, o de una parte del mismo, cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Impuestos sobre beneficios

Desde el ejercicio 2019 la Sociedad se ha incorporado como dependiente al Grupo Fiscal encabezado por la Entidad Pública Empresarial Renfe Operadora, siendo esta última responsable de presentar y liquidar la declaración consolidada del grupo de empresas que forman el grupo fiscal.

El gasto por impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.



Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Los impuestos diferido pasivos derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen, en general, en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Los impuestos diferidos activos derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Los saldos deudores o acreedores que se generan entre las sociedades del Grupo como consecuencia del régimen de consolidación fiscal, se reconocen en las cuentas de créditos o deudas con empresas del Grupo, según corresponda.

Los impuestos diferidos se registran a largo plazo con independencia del plazo estimado para su reversión.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

f) Ingresos y gastos

Los ingresos por ventas de bienes y prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos, en función de la corriente real de bienes y servicios que representen y con independencia del momento en el que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de éstos.

Como criterio general, la Sociedad reconoce los ingresos cuando se produce la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con el cliente y por el importe que se espera recibir de este último.

El ingreso, por tanto, se reconoce por un importe que refleja la contraprestación que la Sociedad espera tener derecho a recibir, a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, en el momento en que el cliente obtiene el control de los bienes o servicios prestados. Dicho control se basa en la capacidad para decidir sobre el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del bien o servicio. El momento en el que se transfiere dicho control (en un punto determinado o a lo largo del tiempo), determina el reconocimiento del ingreso.



g) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registrarán como pasivos de la empresa hasta que adquieran la condición de no reintegrables. A estos efectos, se considerará no reintegrable cuando exista un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, donación o legado a favor de la empresa, se hayan cumplido las condiciones establecidas para su concesión y no existan dudas razonables sobre la recepción de la subvención, donación o legado.

h) Provisiones y contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

i) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registrara atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos, situación similar a la del ejercicio anterior.

j) Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

La Sociedad clasifica sus activos y pasivos como corrientes en aquellos casos en los que espera su realización y liquidación en un periodo inferior a un año. El resto de activos y pasivos que se esperan realizar y liquidar en un periodo superior a un año se clasifican como no corrientes.

NOTA 5. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	31/12/2022	Altas	Bajas	31/12/2023	Altas	Bajas	31/12/2024
Coste:							
Construcciones							
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.751,14	-	-	8.751,14	-	-	8.751,14
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	100.925,66	2.879,75	-	103.805,41	-	-	103.805,41
Equipos proceso de información	36.942,39	2.992,74	-	39.935,13	11.360,29	-	51.295,42
Elementos de transporte	13.800.774,39	715.414,20	-	14.516.188,59	10.926.677,49	-	25.442.866,08
Otro inmovilizado	778.253,09	384.903,53	-	1.163.156,62	351.744,40	-	1.514.901,02
Inmovilizado en curso	-	19.391,00	-	19.391,00	308.488,00	-	327.879,00
	14.725.646,67	1.125.581,22	-	15.851.227,89	11.598.270,18	-	27.449.498,07
Amortización Acumulada:							
Construcciones							
Instalaciones técnicas y maquinaria	(7.396,00)	(412,00)	-	(7.808,00)	(372,00)	-	(8.180,00)
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(100.011,66)	(419,00)	-	(100.430,66)	(636,00)	-	(101.066,66)
Equipos proceso de información	(29.806,60)	(4.109,36)	-	(33.915,96)	(5.158,25)	-	(39.074,21)
Elementos de transporte	(8.440.996,87)	(401.456,00)	-	(8.842.452,87)	(486.097,00)	-	(9.328.549,87)
Otro inmovilizado	(493.911,09)	(91.089,00)	-	(585.000,09)	(117.000,00)	-	(702.000,09)
	(9.072.122,22)	(497.485,36)	-	(9.569.607,58)	(609.263,25)	-	(10.178.870,83)
Inmovilizado Material, Neto	5.653.524,45	628.095,86	-	6.281.620,31	10.989.006,93	-	17.270.627,24

En el ejercicio 2024 se han incorporado al inmovilizado material de la Sociedad 100 vagones porta-automóviles como resultado de la ampliación de capital mediante aportación no dineraria realizada por el accionista único con un contravalor de 10.701.736,04 euros. Adicionalmente se han registrado altas por la realización de revisiones cíclicas, la transformación de vagones y la adquisición de ruedas y ejes. En el ejercicio 2023 las altas se corresponden con la adquisición de vagones y ejes así como por la realización de revisiones cíclicas.

En el ejercicio 2023 y 2024 no se han producido bajas.

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación.

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	2024	2023
Instalaciones técnicas y Maquinaria	6.559,00	5.700,00
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	98.165,66	98.165,66
Equipos proceso de información	30.723,21	24.705,96
Elementos de transporte	546.389,28	546.389,28
Otros	219.253,09	219.253,09
	901.090,24	894.213,99



Otra información

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

NOTA 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	31/12/2022	Altas	Bajas	31/12/2023	Altas	Bajas	31/12/2024
Coste:							
Derechos de traspaso	39.039,90	-	-	39.039,90	-	-	39.039,90
Aplicaciones informáticas	186.509,17	12.740,00	-	199.249,17	-	-	199.249,17
Inmovilizado en curso	-	209.130,60	-	209.130,60	138.493,07	-	347.623,67
	225.549,07	221.870,60	-	447.419,67	138.493,07	-	585.912,74
Amortización Acumulada:							
Derechos de traspaso	(21.944,00)	(522,00)	-	(22.466,00)	(522,00)	-	(22.988,00)
Aplicaciones informáticas	(179.889,17)	(6.214,00)	-	(186.103,17)	(5.006,00)	-	(191.109,17)
	(201.833,17)	(6.736,00)	-	(208.569,17)	(5.528,00)	-	(214.097,17)
Inmovilizado Intangible, Neto	23.715,90	215.134,60	-	238.850,50	132.965,07	-	371.815,57

Las altas registradas tanto en 2024 como en 2023 en el epígrafe *Inmovilizado en curso* se corresponden con el desarrollo del nuevo software de gestión de operaciones de la Sociedad.

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos intangibles más significativos que, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	2024	2023
Aplicaciones informáticas	179.229,17	179.229,17
Otros	13.414,90	13.414,90
Total	192.644,07	192.644,07

Otra información

La totalidad del inmovilizado inmaterial de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

Arrendamientos operativos

El cargo a los resultados del ejercicio 2024 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 1.049.684,36 euros (1.037.213,45 euros en 2023).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables se desglosa a continuación:

Vencimiento	2024	2023
Hasta 1 año	534.766,44	565.213,73
Entre dos y cinco años	51.496,97	550.301,52
Más de cinco años		
Total	586.263,41	1.115.515,25

Los pagos realizados en los arrendamientos citados se corresponden principalmente con el alquiler de distintos tipos de vagones a empresas del grupo Renfe, con vencimiento máximo en 2025 así como el alquiler de la oficina donde la Sociedad presta sus servicios, de renovación anual. En los casos en que se recoge contractualmente se realiza una revisión de los importes pagados de forma anual de acuerdo al IPC publicado.

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga sobre los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

8.1. Efectivo y Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que se muestran en la Nota 8.3, es el siguiente:

Clases	Corto plazo 31/12/2024	Corto plazo 31/12/2023
Activos financieros a coste amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8.1.2)	4.714.014,52	4.611.599,19
Otros activos financieros (Nota 8.1.2)	7.000,00	7.000,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8.1.1)	2.503.441,82	2.976.311,78
Total	7.224.456,34	7.594.910,97

La Sociedad considera que el valor contable de los activos financieros coincide o se aproxima a su valor razonable.

8.1.1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

Tesorería y Activos Equivalentes:	Saldo a 31/12/2024	Saldo a 31/12/2023
Cuentas corrientes	2.502.896,43	2.976.026,94
Caja	545,39	284,84
Importe Tesorería y Activos equivalentes	2.503.441,82	2.976.311,78

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo.

8.1.2. Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

Activo Financiero	Saldo a	Saldo a
	31/12/2024	31/12/2023
	Corto Plazo	Corto Plazo
Inversiones financieras		
Otros activos financieros	7.000,00	7.000,00
Créditos por operaciones comerciales		
Clientes	4.682.365,85	4.557.108,20
Clientes con partes vinculadas	31.648,67	54.490,99
Deudores con partes vinculadas	-	-
Total	4.721.014,52	4.618.599,19

8.1.3. Otra información relativa a activos financieros

Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Vencimiento	A 31 de diciembre de 2024				A 31 de diciembre de 2023			
	Inversiones financieras	Clientes	Clientes con partes vinculadas	Total	Inversiones financieras	Clientes	Clientes con partes vinculadas	Total
2024	-	-	-	-	7.000,00	4.557.108,20	54.490,99	4.618.599,19
2025	7.000,00	4.682.365,85	31.648,67	4.721.014,52	-	-	-	-
Total	7.000,00	4.682.365,85	31.648,67	4.721.014,52	7.000,00	4.557.108,20	54.490,99	4.618.599,19



8.2. Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Categorías	Clases	Instrumentos financieros	
		31/12/2024	31/12/2023
Pasivos financieros a coste amortizado			
Deudas con empresas del grupo y asociadas		294.586,90	304.876,88
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.527.790,48	5.430.276,04
Total		7.822.377,38	5.735.152,92

La Sociedad considera que el valor contable de los pasivos financieros coincide o se aproxima a su valor razonable.

8.2.1. Débitos y partidas a pagar

Su detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2024	Saldo a 31/12/2023	
		Corto Plazo	Corto Plazo
Deudas con empresas del grupo			
Saldo acreedor Impuesto sobre Sociedades consolidado	294.586,90	304.876,88	
Por operaciones comerciales			
Proveedores	2.650.548,75	2.201.775,66	
Proveedores con partes vinculadas (Nota 15)	4.743.364,31	2.872.774,29	
Acreedores	50.772,79	182.507,84	
Acreedores, partes vinculadas (Nota 15)	-	36,15	
Préstamos y otras deudas	7.739.272,75	5.561.970,82	
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	83.104,63	173.182,10	
Total Débitos y partidas a pagar	7.822.377,38	5.735.152,92	

(*) Los intereses explícitos no forman parte del valor de reembolso. Las deudas por intereses devengados, hasta el valor de reembolso de la deuda, figuran en las respectivas cuentas de deudas.

Este informe es de naturaleza informativa y no tiene carácter de documentación contable ni fiscal. No constituye una oferta de venta o adquisición de acciones ni una invitación a la suscripción de acciones ni de cualquier otro tipo de instrumento financiero.

Este informe no constituye una oferta de venta o adquisición de acciones ni una invitación a la suscripción de acciones ni de cualquier otro tipo de instrumento financiero.

8.2.2 Otra información relativa a pasivos financieros

Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Vencimiento	A 31 de diciembre de 2024			A 31 de diciembre de 2023		
	Deudas con Entidades de Crédito	Deudas con empresas del grupo	Acreedores Comerciales y Otras cuentas a pagar	Deudas con Entidades de Crédito	Deudas con empresas del grupo	Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar
2024	-	-	-	-	304.876,88	5.430.276,04
2025	-	294.586,90	7.527.790,48	7.822.377,38	-	-
Total	-	294.586,90	7.527.790,48	7.822.377,38	304.876,88	5.430.276,04
						5.735.152,92

Estos pasivos no han generado gastos financieros en los ejercicios 2023 y 2024.

Incumplimiento de obligaciones contractuales

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

8.3. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, las actividades de la misma están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito y los riesgos de mercado (tipo de interés).

a) Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de un estudio individualizado de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes

b) Riesgos de mercado

b.1) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengen un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La sociedad no tiene endeudamiento bancario.

c) Riesgos de liquidez

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

La Sociedad no espera experimentar problemas de liquidez, acudiendo en caso de ser necesario, a líneas de crédito con entidades financieras de primer nivel así como al apoyo financiero de sus principales accionistas.

NOTA 9. FONDOS PROPIOS

Capital Social

A 31 de diciembre de 2023, el capital social estaba representado por 143.153 acciones nominativas de 60,11 euros nominales cada una totalmente suscritas y desembolsadas. Las sociedades con participación directa o indirecta en el capital social a cierre del ejercicio 2023 eran:

	Nº Participaciones	% Participación
Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A.	122.322	85,45%
DB Cargo AG	20.831	14,55%
Total	143.153	100%

El 17 de julio de 2024 se produjo la transmisión de las participaciones de la sociedad DB Cargo AG al otro accionista, deviniendo la Sociedad en Sociedad Unipersonal.

Con fecha 28 de noviembre de 2024 el Accionista Único acordó aumentar el capital de la Sociedad en la cantidad de 6.011 euros, mediante la emisión de 100 nuevas acciones de 60,11 euros de valor nominal cada una de ellas, las cuales fueron íntegramente suscritas por el Accionista Único resultando un nuevo capital social de 8.610.937,84 euros (8.604.926,84 euros en 2023).

Las señaladas acciones llevaban aparejadas una prima de emisión de 106.957,25 euros por acción, lo que supone una prima de emisión global de 10.695.725,04 euros.

El contravalor de dichas acciones y su prima de emisión se desembolsó mediante aportación no dineraria consistente en 100 vagones porta-automóviles.

Como consecuencia, a 31 de diciembre de 2024 la situación era la siguiente:

	Nº Participaciones	% Participación
Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A.	143.253	100,00%
Total	143.253	100,00%

Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	2024	2023
Prima de emisión	10.695.725,04	-
Reserva legal	395.890,94	313.138,89
Reservas voluntarias	1.056.547,82	1.056.547,82
Total	12.148.163,80	1.369.686,71

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se encuentra determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que excede del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación.



NOTA 10. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente, en euros:

	31/12/2024		31/12/2023	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	98.499,40	-	105.034,78	-
Subvenciones concedidas (Nota 17)	4.104.622,26	4.104.622,26	4.104.622,26	4.104.622,26
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.341.473,31	-	810.716,56	-
Retenciones por IRPF	-	17.001,50	-	22.405,90
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	14.874,02	-	15.891,59
Subvenciones concedidas (Nota 17)	88.727,74	88.727,74	88.727,74	88.727,74
	6.633.322,71	4.225.225,52	5.109.101,34	4.231.647,49

Situación fiscal

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro períodos impositivos.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta hasta el ejercicio 2024. En opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de la revisión de los períodos abiertos a inspección.

Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tributa en el impuesto sobre sociedades en régimen de tributación consolidada. El Grupo Fiscal Consolidado incluye una sociedad como sociedad dominante, y, como dependientes, a aquellas sociedades españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

En el ejercicio 2019 Pecovasa se incorporó como sociedad dependiente al Grupo Fiscal encabezado por la Entidad Pública Empresarial Renfe Operadora. Por este concepto, la Sociedad registra un saldo acreedor con Entidad Pública Empresarial Renfe Operadora de 294.586,90 euros (304.876,88 euros en 2023) correspondiente a la liquidación del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 15.2).

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

	2024 Pecovasa Renfe Mercancías	2023 Pecovasa Renfe Mercancías
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	(223.096,00)	827.520,53
Impuesto sobre sociedades	3.754,60	(278.076,00)
Diferencias permanentes	-	6.707,46
Diferencias temporarias		
Con origen en el ejercicio		
Con origen en ejercicios anteriores	(26.141,52)	(26.141,52)
Base imponible individual	(252.992,12)	1.086.162,47
Compensación de B. Imp. individuales de periodos anteriores a la incorporación al grupo		
Compensación de B. Imp. de periodos anteriores generadas por el grupo fiscal		
Bases imponibles a integrar en la base imponible consolidada	(252.992,12)	1.086.162,47

El detalle de gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	2024	2023
Impuesto corriente	(10.289,98)	271.540,62
Impuestos diferidos		
Diferencias temporarias	6.535,38	6.535,38
Deducciones en cuota		
Total gasto / (ingreso) del ejercicio	3.754,60	278.076,00

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/22	Generados a 31/12/2023	Aplicados	Saldo al 31/12/23	Generados a 31/12/2024	Aplicados	Saldo al 31/12/24
Impuestos diferidos activos							
Diferencias temporarias	24.834,43	-	(6.535,38)	18.299,05	-	(6.535,38)	11.763,67
Créditos por B. Imp.							
Negativas	86.735,73	-	-	86.735,73	-	-	86.735,73
Total	111.570,16	-	(6.535,38)	105.034,78	-	(6.535,38)	98.499,40



La Sociedad, en base a sus proyecciones que permiten obtener beneficios futuros suficientes para recuperar los créditos fiscales pendientes, en el plazo de 10 años, reconoció en el ejercicio 2020 la totalidad de deducciones pendientes de aplicar, bases imponibles negativas y diferencias temporarias imponibles a esa fecha.

Siguiendo un criterio de prudencia, en el balance no se registra la futura compensación de las pérdidas fiscales generadas en los ejercicios 2022 y 2021, debido a la incertidumbre en la generación de beneficios fiscales en el grupo fiscal al que la Sociedad pertenece en un futuro próximo.

Año de origen	Euros
Ejercicio 2020 (activada en el balance como crédito fiscal)	346.583,04
Ejercicio 2021 (no activada)	869.368,65
Ejercicio 2022 (no activada)	162.698,63
Total	1.378.650,32

NOTA 11. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad por mercados geográficos, se muestra a continuación:

	2024		2023	
	Euros	%	Euros	%
Por mercados geográficos:				
- Nacional	15.645.894,14	82%	18.583.348,08	82%
- Unión Europea	3.528.450,80	18%	3.958.833,10	18%
TOTAL	19.174.344,94	100%	22.542.181,18	100%

Los ingresos por tipología de actividad son los siguientes:

	2024		2023	
	Euros	%	Euros	%
Por tipología de actividad:				
- Tráfico ferroviario	16.742.734,08	87%	20.878.880,99	93%
- Distribución y campas	2.431.610,86	13%	1.663.300,19	7%
TOTAL	19.174.344,94	100%	22.542.181,18	100%



b) Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	2024	2023
Trabajos realizados por otras empresas	15.332.855,35	17.207.071,91
Total Aprovisionamientos	15.332.855,35	17.207.071,91

Este epígrafe incluye fundamentalmente los gastos que la sociedad soporta por los servicios de tracción ferroviaria, así como por los servicios de carga, descarga y distribución de la mercancía transportada. Estos servicios son prestados en parte por Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A. (véase nota 15.2).

c) Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2024	2023
Seguridad Social a cargo de la empresa	146.926,12	135.776,81
Otros gastos sociales	26.820,50	13.755,87
Cargas sociales	173.746,62	149.532,68

d) Otros gastos de explotación

Los principales gastos incluidos dentro de este epígrafe son los incurridos por la Sociedad en concepto de arrendamientos, principalmente de vagones, por importe de 1.049.684,36 euros (1.037.213,45 euros en 2023), reparación y conservación por importe de 756.804,47 euros (781.917,04 euros en 2023) y primas de seguro por importe de 545.550,17 euros (644.319,35 euros en 2023).

NOTA 12. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

a) Avalés

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene prestado avales a la sociedad Renfe Alquiler de Material Ferroviario Sociedad Mercantil Estatal, S.A. ante una entidad financiera por importe de 249.853 euros (249.853 euros en 2023) como garantía por el alquiler de vagones porta automóviles.

Los Administradores de la Sociedad consideran que de dichos avales no surgirán pasivos adicionales de cuantía significativa.

NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad declara que bajo la actividad que ejerce, no existe emisión de gases de efecto invernadero por parte de la misma, ni tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 14. HONORARIOS DE AUDITORÍA

El importe de los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría de las cuentas anuales prestados por la empresa auditora PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 han ascendido a 10.786 euros (10.786,00 euros en 2023). El importe indicado incluye la totalidad de los honorarios de los servicios relativos al ejercicio 2024, con independencia del momento de su facturación.

NOTA 15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

15.1. Saldos y transacciones entre partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se indican a continuación, en euros:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Corriente:				
Deudores y Deudas				
Entidad Dominante				
Por operaciones de tráfico	31.648,67	4.689.549,67	32.908,19	2.826.827,42
Total Entidad Dominante	31.648,67	4.689.549,67	32.908,19	2.826.827,42
Otras empresas del Grupo				
Por operaciones de tráfico	-	53.814,64	21.582,80	45.983,02
Otros	-	294.586,90	-	304.876,88
Total Otras Empresas del Grupo	-	348.401,54	21.582,80	350.859,90
Total Deudores y deudas	31.648,67	5.037.951,21	54.490,99	3.177.687,32
Total Corriente	31.648,67	5.037.951,21	54.490,99	3.177.687,32



15.2. Saldos y transacciones entre partes vinculadas por sociedad

Los saldos mantenidos con empresas del Grupo y Asociadas a 31 de diciembre de 2024 así como las principales transacciones realizadas con las mismas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha son los siguientes:

Entidad Dominante	Empresas del Grupo						TOTAL
	Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A.	Renfe Alquiler de Material	Renfe fabricación y mnto, S.A.	Logirail Sociedad Mercantil Estatal, S.A.	Renfe Viajero	EPE Renfe Operadora	
<u>SALDOS</u>							
Deudores	31.648,67	-	-	-	-	-	31.648,67
Acreedores a corto plazo	4.689.549,67	46.613,10	-	7.201,54	-	294.586,90	5.037.951,21
<u>TRANSACCIONES</u>							
Otros ingresos de explotación	151.596,00	-	-	-	-	-	151.596,00
Trabajos realizados por otras empresas	7.320.897,27	-	-	-	-	-	7.320.897,27
Otros gastos de explotación	515.592,01	462.278,64	-	9.526,89	2.955,02	-	990.352,56

Esta misma información referente al ejercicio 2023 es la que aparece a continuación:

Entidad Dominante	Empresas del Grupo						TOTAL
	Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A.	Renfe Alquiler de Material	Renfe fabricación y mnto, S.A.	Logirail Sociedad Mercantil Estatal, S.A.	Renfe Viajero	EPE Renfe Operadora	
<u>SALDOS</u>							
Deudores	32.908,19	21.582,80	-	-	-	-	54.490,99
Acreedores a corto plazo	2.826.850,06	45.924,23	-	-	36,15	304.876,88	3.177.687,32
<u>TRANSACCIONES</u>							
Otros ingresos de explotación	208.574,09	-	-	-	-	-	208.574,09
Trabajos realizados por otras empresas	9.964.647,57	-	-	180,00	-	-	9.964.827,57
Otros gastos de explotación	517.819,48	455.446,87	-	-	5.707,89	-	978.974,24
Compra inmovilizado material	384.903,53	392.051,80	-	-	-	-	776.955,33



Las transacciones con Renfe Mercancías Sociedad Mercantil Estatal, S.A. se corresponden principalmente con servicios de tracción ferroviaria.

Las transacciones con Renfe Alquiler de Material se corresponden con el alquiler de vagones portaautomóviles.

Los administradores de la Sociedad consideran que los márgenes aplicados a las transacciones con empresas del grupo son de mercado, al estar en línea con los resultantes de otras transacciones de las mismas características con partes no vinculadas.

15.3. Saldos y Transacciones con Administradores y Alta dirección

a) Retribuciones y Otras prestaciones.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido ninguna retribución por parte de la misma durante el ejercicio 2024 y 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene concedidos anticipos o créditos a los miembros de su Consejo de Administración, no se han adquirido compromisos con los mismos en materia de pensiones o premios de jubilación, seguros de vida o indemnizaciones especiales, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Corresponde al Consejo de Administración de la Sociedad la definición de los objetivos generales de la misma, mediante la aprobación de los planes de negocio y/o estratégicos aplicables. El personal tiene funciones de gestión y control de la actividad normal de la compañía y su actuación está alineada con los objetivos definidos por el Consejo de Administración. La capacidad de comprometer jurídicamente a la Sociedad por parte de la Dirección de Pecovasa queda limitada por el propio alcance de los poderes concedidos, poderes que a su vez quedan restringidos en mayor medida por las instrucciones internas de contratación vigentes y por las directrices comunicadas desde la Sociedad Matriz. En la Sociedad no existe personal con contrato de alta dirección, si bien, las retribuciones percibidas por el personal que puede calificarse como tal a efectos de dar cumplimiento al requerimiento de información establecido por el Plan General de Contabilidad son las siguientes:

	2024	2023
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	116.019,15	112.429,66

b) Otra información referente al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2024 y 2023, los administradores y miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han realizado con ésta operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

En el ejercicio 2024 y 2023, los administradores y miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han realizado con ésta operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han manifestado situaciones de conflicto de interés que deban ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2024 y 2023, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	Número medio de empleados en el Ejercicio 2024			Empleados a 31/12/24	Número medio de empleados en el Ejercicio 2023			Empleados a 31/12/23
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total	
Dirección General	1	-	1	1	1	-	1	1
Dirección	3	-	3	3	3	-	3	3
Gerencia	-	-	-	0	1	-	1	1
Administración	1	1	2	2	1	1	2	2
Producción	4	-	4	4	-	-	4	4
Total	9	1	10	10	10	1	11	10

El Consejo de Administración está formado por dos hombres y dos mujeres al 31 de diciembre de 2024 (dos hombres y dos mujeres en 2023).

Durante el ejercicio 2024 y 2023 no ha habido empleados en la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33%.

NOTA 17. SUBVENCIONES RECIBIDAS

En el ejercicio 2022 la Sociedad solicitó la concesión de ayudas procedentes de la primera convocatoria de subvenciones del Programa de Apoyo al Transporte sostenible y Digital en concurrencia competitiva, en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia financiado por la Unión Europea, reguladas en la Orden TMA/370/2022 de 21 de abril y posteriormente modificada por la Orden TMA/513/2022 de 30 de mayo y por la Orden TMA/758/2022 de 27 de julio.

El 23 de diciembre de 2022 el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana (MITMA) publicó Orden Ministerial por la que se resolvía las ayudas, concediendo a Pecovasa los fondos solicitados para la financiación de dos proyectos de inversión.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizarán inicialmente, con carácter general, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, de acuerdo con los criterios establecidos en la norma de valoración 18 del plan general de contabilidad.

Durante la ejecución de los proyectos podrán solicitarse pagos intermedios tras la presentación de los correspondientes informes de avance de proyecto y auditoría que acrediten lo ejecutado hasta el momento. A fecha de cierre del ejercicio la Sociedad no había solicitado ningún pago intermedio.

A continuación, se detallan las principales características de los proyectos para los que Pecovasa ha obtenido las subvenciones concedidas:

Denominación	Presupuesto del proyecto	Subvención concedida	Fecha finalización proyecto
Transformación de vagones PMA31m	8.026.700,00	4.013.350,00	31/12/2025
Digitalización de vagones	450.000,00	180.000,00	30/04/2025
Total		4.193.350,00	

La Sociedad registró en el ejercicio 2023 y 2024 la concesión de las ayudas según el siguiente detalle:

	A Cobrar	A Pagar
No Corriente:		
Créditos a largo plazo por subvenciones concedidas	4.104.622,26	-
Deudas a largo plazo transformable en subvenciones	-	4.104.622,26
Corriente:		
Otros créditos con las Administraciones Públicas:		
Hacienda Pública deudora por subvenciones concedidas	88.727,74	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas:		
Hacienda Pública acreedora por subvenciones a reintegrar	-	88.727,74
Total	4.193.350,00	4.193.350,00

A 31 de diciembre de 2024 no se había recibido el cobro de las cantidades señaladas en el activo corriente ni se había imputado ninguna cantidad por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

NOTA 18. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

De acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2024 y 2023:



	2024	2023
	Días	Días
	Euros	Euros
Periodo medio de pago a proveedores	73,06	69,62
Ratio de las operaciones pagadas	78,52	74,74
Ratio de las operaciones pendientes de pago	38,85	34,51
Total pagos realizados	23.602.832	25.475.526
Total pagos pendientes	3.768.551	3.716.177

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, a continuación, se detalla la información relativa al volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores, correspondiente al ejercicio 2024:

Facturas pagadas a proveedores en un periodo inferior al máximo legal				
% sobre el total de facturas				
Ejercicio	Euros	Número	% sobre el total de pagos	% sobre el total de facturas
2024	2.980.060	639	12,63%	29,15%
2023	4.012.759	545	15,75%	25,35%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2024 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días, ampliable hasta un máximo de 60 días por acuerdo entre las partes.

NOTA 19 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

El volumen de vehículos transportados por la Sociedad ha sido de 288.737 unidades, lo que supone un descenso con respecto al ejercicio anterior de un 7,8%. Esta caída obedece a diversos motivos, la ralentización de las ventas de automóviles por la incertidumbre en cuanto al desarrollo e implantación de vehículos con energías alternativas, la caída en la producción de las fábricas españolas y la afectación de las obras en la infraestructura ferroviaria.

A pesar de estas dificultades, la Sociedad ha mantenido todos sus tráficos ferroviarios e iniciado la prestación de un nuevo flujo desde la factoría de SEAT en Martorell al puerto de Barcelona y ha incrementado el transporte de automóviles al puerto de Setubal en un 25,5%.

Como consecuencia de la menor actividad la cifra de negocio se ha situado en 19.174.344,94 euros, un 14,9% por debajo de la cifra alcanzada en 2023.

Por su parte, los costes directos de explotación se han reducido un 10,7%, porcentaje ligeramente superior al descenso de los ingresos como consecuencia de:

- La actualización de los precios de tracción al alza.
- La afectación de las obras en la infraestructura ferroviaria que ha supuesto, entre otros efectos, la realización de trenes con menor longitud sin su correspondiente reducción de coste por servicio de tracción, suponiendo un menor ingreso por tren realizado por el menor número de unidades transportadas.

En el 2024 los gastos de estructura también se han visto reducidos en un 2,5%, principalmente como consecuencia de las menores reparaciones de vagones una vez realizadas la mayor parte de las revisiones cíclicas programadas durante el ejercicio 2023.

Como consecuencia, el resultado de explotación arroja una cifra negativa de 226.850,60 euros, en comparación con el resultado positivo de 1.105.596,53 obtenido en 2023.

De esta forma, la Sociedad registra al finalizar el ejercicio unas pérdidas después de impuestos de 223.096,00 euros, frente a un beneficio de 827.520,53 euros en 2023.

El periodo medio de pago a proveedores es de 73,06 días.

La Sociedad no posee acciones propias ni ha realizado operaciones con ellas durante el ejercicio, no ha acometido inversiones en I+D ni ha contratado instrumentos financieros derivados.

La actividad que ejerce la Sociedad no es causa directa de emisión de gases de efecto invernadero, por lo tanto, no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito y los riesgos de mercado (tipo de interés):



Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de un estudio individualizado de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes

Riesgos de mercado (Tipo de interés)

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La sociedad no tiene endeudamiento bancario.

Riesgos de liquidez

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

La Sociedad tiene garantizada en todo momento sus necesidades de liquidez a través del fácil acceso a líneas de crédito con entidades financieras de primer nivel, así como por el apoyo financiero de sus principales accionistas.



Formulación de Cuentas Anuales

La formulación de las presentes cuentas anuales de PECOVASA RENFE MERCANCÍAS, SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL, S.A. del ejercicio económico 2024, ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión de 31 de marzo de 2025, con vistas a su posterior aprobación por la Junta General de Accionistas; dichas cuentas anuales están extendidas en 39 hojas, siendo todas ellas firmadas por la Vice-Secretaría del Consejo de Administración y firmando en esta última hoja todos los Consejeros.



D. Moisés Mata García
Presidente

Dña. Sara Gil Ferreras
Consejera



Dña. Teresa Alonso de Castañeda Gómez-
Arroyo
Consejera
P.O. D. MOISÉS MATA GARCÍA

Dña. Jimena Ciudad Iglesias
Vice-Secretaria – no consejera

Diligencia que extiendo yo, Jimena Ciudad Iglesias, como Vicesecretaria del Consejo de Administración de Pecovasa Renfe Mercancías, S.R.E, S.A, para hacer constar que, por encontrarse de baja la consejera Dña. Teresa Alonso de Castañeda Gómez - Arroyo, las cuentas han sido firmadas por D. Moisés Mata García, de acuerdo delegado en él su voto.

Madrid, 31/03/2025

