

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2011

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Red Logística de Andalucía, S.A. (en adelante la Sociedad), fue constituida bajo la denominación social de Centro de Transporte de Mercancías de Sevilla, S.A. el 9 de octubre de 1990 a partir del Decreto 114/1990, de 15 de mayo, por el que se autorizaba a la “Empresa Pública de Suelo de Andalucía (EPSA)” a participar en la constitución de aquella, junto con la “Sociedad para la Promoción y Reconversión Industrial de Andalucía (SOPREA)” y “Almacenes y Depósitos y Estaciones Aduaneras, S.A.” (ALDEASA).

Con la publicación del Decreto 130/1996, de 2 de abril, de la Junta de Andalucía, por el que se autoriza la adquisición por la Comunidad Autónoma de Andalucía de la totalidad de las acciones de la entidad “Centro de Transportes de Mercancías de Sevilla, S.A.”, y a tenor de lo dispuesto en la disposición segunda del citado Decreto, la Junta General de la Sociedad celebrada el día 19 de febrero de 1997, modifica el objeto social de la Sociedad por el de “la promoción, construcción y gestión en la aglomeración urbana de Sevilla de una Estación de Transporte de Mercancías conforme a la normativa de aplicación en materia de transportes terrestres; de otros servicios e instalaciones complementarias de la misma al servicio del sector transporte, que contribuyan a lograr conjuntar una plataforma logística compleja que dote de una mayor eficiencia al sistema de transporte metropolitano en su conjunto, potenciándolo como factor de desarrollo regional, así como de otras zonas destinadas a que por los distintos operadores se realicen actividades relativas al transporte, logística, distribución y contratación de mercancías”. Dicho objeto podrá realizarse por la Sociedad directa o indirectamente, incluso mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico, análogo o parecido.

En el contexto del Decreto Ley 5/2010 de 27 de julio, de la Consejería de Hacienda y Administración Pública de la Junta de Andalucía, por el que se aprueban medidas urgentes en materia de reordenación del sector público, durante el ejercicio 2010 la Sociedad llevó a cabo un proceso de fusión con las empresas del grupo Zal Bahía de Algeciras, S.A. y Parque Logístico de Córdoba, S.A. Asimismo, en el mismo acto en el que se otorgó escritura de fusión, se modificó la denominación social a la actual Red Logística de Andalucía, S.A.

La actividad principal de la Sociedad desde su constitución ha sido el alquiler y explotación de edificios e instalaciones puestas a disposición de la Sociedad por la Junta de Andalucía, así como aquellas construidas por la propia Sociedad. Las actividades desarrolladas por la Sociedad son llevadas a cabo en los siguientes terrenos:

- Parcela B-2 destinada a transporte por carretera en el Modificado del Plan Especial “Ciudad del Transporte” (PERI-TO-6) aprobado por el Ayuntamiento de Sevilla el 31 de mayo de 1995. Estos terrenos, que eran propiedad de la “Empresa Pública de Suelo de Andalucía (EPSA)”, fueron incorporados al patrimonio de la Comunidad Autónoma de Andalucía por resolución de 8 de octubre de 1996 del Director General de Patrimonio. Posteriormente, con fecha 14 de julio de 1999 se formalizó el aumento del capital social de la Sociedad por un importe de 805 millones de pesetas suscrito íntegramente por el Socio Único, la Comunidad Autónoma de Andalucía, representada por el Director General de Patrimonio de la Consejería de Economía y Hacienda. En compensación a las acciones adjudicadas, la Comunidad Autónoma de Andalucía, autorizada en virtud de Acuerdo del Consejo de Gobierno adoptado en sesión celebrada el día 9 de marzo de 1999, aportó las fincas registrales que integran la Parcela B-2 del Modificado del PERI-TO-6 “Ciudad del Transporte”, sobre las cuales la Sociedad disponía anteriormente de un derecho de superficie otorgado por EPSA, el 17 de junio de 1992.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Parcela número 3 del Subsector III, manzana II, del Plan Parcial y Modificación del Plan Parcial Sup-to-1 “Palmete” de Sevilla aportada por la Dirección General de Patrimonio de la Junta de Andalucía como ampliación de capital mediante aportación no dineraria.
- Sector 2 de Guadarranque, donde la sociedad absorbida Zal Bahía de Algeciras, S.A. inició durante el ejercicio 2008 la redacción de proyectos y licitación de las obras de urbanización de la primera fase del sector 2 de Guadarranque y contrató durante el ejercicio 2009 la realización de las obras de urbanización del citado sector. Dichos terrenos fueron aportados por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía a una ampliación de capital realizada en 2009.
- Terrenos cuyo uso ha sido cedido por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía a la sociedad absorbida Zal Bahía de Algeciras, S.A. en el área de “El Fresno” en el que se ha desarrollado un centro de transportes de mercancías.
- Terrenos donde se encuentra ubicado el Centro de Transporte de Mercancías de Córdoba, los cuales fueron cedidos a la sociedad absorbida Parque Logístico de Córdoba, S.A. por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía mediante acuerdos de concesión de fecha 28 de junio de 2006 para la 1ª fase y 24 de marzo de 2008 para la 2ª y 3ª fase.

El domicilio social de la Sociedad está situado en Virgen de Aguas Santas 2, Sevilla.

La Sociedad forma parte del Grupo formado por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía y sociedades dependientes. La Agencia Pública de Puertos tiene su domicilio fiscal y social en Sevilla.

La Comisión Ejecutiva de la Agencia Pública de Puertos va a formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 dentro del plazo legalmente establecido.

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2011 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y con el Plan General de Contabilidad de las Sociedades Mercantiles del Sector Público Andaluz, de las Agencias Públicas Empresariales y de las entidades asimiladas aprobado mediante Resolución de 2 de octubre de 2009 de la Intervención General de la Junta de Andalucía, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2011, que han sido formuladas el 12 de marzo de 2012, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, 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 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2010 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2011.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(e) Cuentas anuales abreviadas

Aunque la Sociedad cumple las condiciones establecidas en el artículo 257.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores presentan cuentas anuales normales y no abreviadas.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(f) Principio de empresa en funcionamiento

Como se muestra en el balance de situación adjunto, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo de 1.204.076 euros al 31 de diciembre de 2011. No obstante, los Administradores consideran que la Sociedad no tendrá problemas para atender sus obligaciones de pago en base a lo siguiente:

- La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2011 un límite no dispuesto de una póliza de préstamo por importe de 2.515.452 euros.
- El Comité de Dirección del principal accionista, la Agencia Pública de Puertos de Andalucía, ha acordado a finales del ejercicio 2011 proponer una ampliación de capital por importe total de 10.270.000 euros en el mes de marzo de 2012.
- La Sociedad espera obtener resultados positivos en los ejercicios siguientes, una vez se inicie la comercialización de las parcelas ubicadas en la zona logística de Algeciras.

(3) Aplicación de Resultados

La aplicación de las pérdidas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, aprobada por la Junta General de Accionistas el 28 de junio de 2011 ha consistido en su traspaso íntegro a resultados de ejercicios anteriores.

La propuesta de aplicación del resultado de 2011 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas consiste en su traspaso íntegro a resultados de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los importes de las reservas no distribuibles corresponden exclusivamente a la reserva legal.

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución están sujetas, no obstante, a la limitación de que como consecuencia de su reparto el patrimonio neto no puede resultar inferior al capital social.

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida que cumplen las condiciones establecidas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(ii) Derechos de uso derivados de cesiones y adscripciones de la Junta de Andalucía

Tal y como se describe en la nota 1, la Agencia Pública de Puertos de Andalucía ha cedido a las sociedades absorbidas Zal Bahía de Algeciras, S.A. y Parque Logístico de Córdoba, S.A. determinados terrenos y construcciones para la ejecución, gestión y explotación de las instalaciones del Centro de Transporte de Mercancías de interés autonómico Zal Campo de Gibraltar, así como los terrenos donde se encuentra ubicado el Centro de Transporte de Mercancías de Córdoba.

De acuerdo con la Norma de Registro y Valoración nº 8 del Plan General de Contabilidad de las Sociedades Mercantiles del Sector Público Andaluz, de las Agencias Públicas Empresariales y de las entidades asimiladas aprobado mediante Resolución de 2 de octubre de 2009 de la Intervención General de la Junta de Andalucía, la Sociedad ha registrado un activo intangible por el importe de los costes incurridos para la obtención de los mencionados derechos de uso.

Asimismo, de acuerdo con la mencionada norma, las inversiones realizadas por la Sociedad sobre los terrenos cedidos que no son separables del activo cedido en uso se contabilizan como inmovilizados materiales cuando cumplen la definición de activo.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Vida útil y Amortizaciones

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma lineal a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	3-5
Derechos de uso derivados de cesiones y adscripciones de la Junta de Andalucía	Lineal	50-75

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los bienes de inmovilizado recibidos en concepto de aportación no dineraria de capital se valoran por su valor razonable en el momento de la aportación.

(ii) Bienes adscritos o cedidos

La Sociedad incluye en el apartado de Terrenos y Construcciones del inmovilizado material y en el apartado de construcciones de inversiones inmobiliarias del balance de situación, los bienes adscritos o cedidos por la Junta de Andalucía, otorgados por un periodo indefinido de tiempo a la Sociedad.

Bajo las condiciones de los acuerdos de cesión, se deducen que se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien cedido, por lo que la Sociedad ha registrado, de acuerdo con la Norma de Registro y Valoración nº 8 del Plan General de Contabilidad de las Sociedad Mercantiles del Sector Público Andaluz, de las Agencias Públicas Empresariales y de las Entidades Asimiladas aprobado mediante resolución de 2 de octubre de 2009 de la Intervención General de la Junta de Andalucía, estos activos como inmovilizados materiales o inversiones inmobiliarias.

Al no existir contraprestación al valor del activo recibido, la Sociedad ha registrado la contrapartida atendiendo a lo dispuesto en la norma 20 “Subvenciones, transferencias, donaciones y legados” de las normas de registro y valoración del mencionado plan.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	Lineal	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	8-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	10-18
Otro inmovilizado material	Lineal	4-25

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iv) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(v) Capitalización de intereses

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso o explotación, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuibles a la adquisición o construcción.

En la medida que la financiación se haya obtenido específicamente, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los gastos financieros devengados por la misma. El importe de los intereses a capitalizar correspondiente a la financiación genérica de carácter no comercial, se determina aplicando un tipo de interés medio ponderado a la inversión en curso, descontando la parte financiada específicamente y la parte financiada con fondos propios, con el límite de los gastos financieros devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La capitalización de los intereses comienza cuando se ha incurrido en los gastos relacionados con los activos, se devengan los intereses y se están llevando a cabo las obras físicas necesarias para preparar los activos o partes de los mismos para su uso, explotación o venta y finaliza cuando se han completado todas o prácticamente todas las obras necesarias, independientemente de que se hayan obtenido los permisos administrativos necesarios, sin considerar las interrupciones.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(vi) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(c) Inversiones inmobiliarias

La Sociedad clasifica en este epígrafe los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Los inmuebles que se encuentran en construcción o en desarrollo para uso futuro como inversión inmobiliaria, se clasifican como inmovilizado material en curso hasta que están terminados. Sin embargo las obras de ampliación o mejoras sobre inversiones inmobiliarias, se clasifican como inversiones inmobiliarias.

La Sociedad reconoce y valora las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

La amortización de las inversiones inmobiliarias se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	Lineal	50

(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen el valor de los activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

(e) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendador

Los contratos de arrendamientos en los que la Sociedad transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- *Arrendamientos operativos*

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en los apartados (b) y (c) (inmovilizado).

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

Los costes iniciales directos del arrendamiento, se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.

(ii) Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(f) Instrumentos financierosi) Clasificación y separación de 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.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) 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.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos 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.

(iv) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(v) 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.

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.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(vi) 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.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados 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, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, 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.

(vii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(viii) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de arrendamientos operativos, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los pasivos financieros. La diferencia entre el importe recibido y el valor razonable, cuando es significativa, se reconoce como un cobro anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de suministros y de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, cuando es significativa, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de suministro o arrendamiento, respectivamente.

(ix) 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.

(g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

(h) Subvenciones, transferencias, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

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

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

El importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada, se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la actividad concedida.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables recibidas de los accionistas, se imputan directamente a los fondos propios.

Las subvenciones concedidas por la Entidad Pública dominante para financiar la realización de actividades de interés público o general, se reconocen siguiendo los criterios expuestos anteriormente para subvenciones recibidas de terceros no accionistas.

(i) Retribuciones a empleados a corto plazo

La Sociedad reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

(j) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. 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 los mismos.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

(i) Identificación de las transacciones

La Sociedad evalúa si existen diferentes componentes en una transacción, con el objeto de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos a cada uno de ellos.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(k) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el 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.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen 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.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos 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.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración

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.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

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

(l) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (b) Inmovilizado material.

(m) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(n) Combinaciones de negocios

Con fecha 28 de diciembre de 2010, se elevó a público la escritura de fusión por absorción de la Sociedad con ZAL Bahía de Algeciras, S.A. y Parque Logístico de Córdoba, S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla en la misma fecha de escritura.

Los elementos constitutivos de los negocios adquiridos, incluidos los importes diferidos en ingresos y gastos reconocidos se valoraron por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación en las cuentas anuales consolidadas del grupo según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La diferencia entre los valores aplicados a los elementos patrimoniales y el importe de la ampliación de capital, se reconoció como un ajuste a reservas.

Se consideró como fecha de efectos contables de la transacción, el inicio del ejercicio 2010.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Combinaciones de negocios

Tal y como se menciona en las notas 1 y 4.n), durante el ejercicio 2010 la Sociedad llevó a cabo un proceso de fusión mediante absorción de las sociedades del grupo ZAL Bahía de Algeciras, S.A. y Parque Logístico de Córdoba, S.A.

Este proceso de fusión se llevó a cabo en el contexto del Decreto-Ley 5/2010, de 27 de julio, por el que se aprueban medidas urgentes en materia de reordenación del sector público de la Junta de Andalucía.

El proyecto de fusión fue preparado y suscrito por los Administradores de Centro de Transporte de Mercancías de Sevilla, S.A. y ZAL Bahía de Algeciras, S.A. con fecha 4 de noviembre de 2010 y por los Administradores de Parque Logístico de Córdoba, S.A. con fecha 3 de noviembre de 2010, siendo aprobado por las Juntas Generales de Accionistas de Centro de Transporte de Mercancías de Sevilla, S.A. y Parque Logístico de Córdoba, S.A., con fecha 11 de noviembre de 2010 y por la Junta General de Accionistas de ZAL Bahía de Algeciras, S.A. de fecha 9 de noviembre de 2010, y siendo válidamente inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla en fecha 30 de noviembre de 2010.

La escritura de fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre de 2010.

Según lo establecido en el proyecto de fusión, la relación de canje de las acciones se estableció en 1 acción de la Sociedad por cada 1,179464705 acciones de Zal Bahía de Algeciras, S.A. y 1,202205245 acciones de Parque Logístico de Córdoba, S.A. Como consecuencia de ello, los antiguos accionistas de las sociedades absorbidas entraron a formar parte del accionariado de la Sociedad en un 32,29% (véase nota 15). La relación de canje se estableció en base al valor teórico contable de las sociedades al 30 de septiembre de 2010.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los negocios adquiridos generaron para la Sociedad una pérdida durante el ejercicio 2010 de 731.584 euros. Los importes reconocidos al inicio del ejercicio 2010, que coinciden con los reflejados en las cuentas anuales consolidadas de la Agencia Pública de Puertos de Andalucía al 31 de diciembre de 2009, son como sigue:

	<u>Euros</u>
Inmovilizado intangible	7.228.080
Inmovilizado material	35.383.522
Inversiones financieras a largo plazo	47.176
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	733.883
Inversiones financieras a corto plazo	1.800
Periodificaciones a corto plazo	2.057
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	18.610.413
Subvenciones, transferencias, donaciones y legados recibidos	(39.913)
Deudas a largo plazo	(2.560.367)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	(105.682)
Periodificaciones a largo plazo	(224.341)
Pasivo por impuesto diferido	(22.519)
Deudas a corto plazo	(2.144.390)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(790.625)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(63.530)
Periodificaciones a corto plazo	<u>(85.696)</u>
Activos netos adquiridos	55.969.868
Ampliación de capital (nota 15)	<u>49.840.000</u>
Ajuste a reservas	<u><u>6.129.868</u></u>

La Sociedad no realizó pago en efectivo alguno por esta transacción, excepto el desembolso a los accionistas de las sociedades absorbidas por importe total de 3.922 euros, para compensar redondeos en el canje de acciones. El efectivo y otros activos líquidos equivalentes de las sociedades absorbidas ascendieron a 18.610.413 euros, por lo que el flujo de efectivo de la fusión consistió en 18.606.491 euros.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	Euros		
	Aplicaciones informáticas	Derechos derivados de cesiones y adscripciones de la Junta de Andalucía	Total
Coste al 1 de enero de 2011	56.001	11.413.444	11.469.445
Altas	2.801	-	2.801
Coste al 31 de diciembre de 2011	58.802	11.413.444	11.472.246
Amortización acumulada al 1 de enero de 2011	(42.128)	(487.903)	(530.031)
Amortizaciones	(4.666)	(188.577)	(193.243)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011	(46.794)	(676.480)	(723.274)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011	<u>12.008</u>	<u>10.736.964</u>	<u>10.748.972</u>

	Euros		
	Aplicaciones informáticas	Derechos derivados de cesiones y adscripciones de la Junta de Andalucía	Total
Coste al 1 de enero de 2010	36.116	-	36.116
Combinaciones de negocios	11.822	7.518.040	7.529.862
Altas	8.063	3.895.404	3.903.467
Coste al 31 de diciembre de 2010	56.001	11.413.444	11.469.445
Amortización acumulada al 1 de enero de 2010	(35.930)	-	(35.930)
Combinaciones de negocios	(2.457)	(299.325)	(301.782)
Amortizaciones	(3.741)	(188.578)	(192.319)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2010	(42.128)	(487.903)	(530.031)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2010	<u>13.873</u>	<u>10.925.541</u>	<u>10.939.414</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe que figura en el epígrafe “Derechos derivados de cesiones y adscripciones de la Junta de Andalucía” corresponde a costes incurridos por cesiones de terrenos realizadas a las sociedades absorbidas por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía, como sigue:

- Cesión que tiene su origen en el título de fecha 12 de noviembre de 2007 que la Agencia Pública de Puertos de Andalucía concede a Zal Bahía de Algeciras, S.A. Se trata de un título habilitante para la ejecución, gestión y explotación de instalaciones del centro de transporte de mercancías de interés autonómico Zal Campo de Gibraltar, en el que se prevé que la cesión del suelo se llevará a cabo gradualmente, en función de las necesidades que fueran presentándose. Según consta en el mencionado acuerdo, la concesión de dicho título se enmarca en lo dispuesto en la Ley 5/2001, de áreas de transporte de mercancías, teniendo por objeto la atribución a Zal Bahía de Algeciras, S.A. durante un periodo de 75 años, de las competencias necesarias para la gestión, ejecución y explotación, directamente o mediante cesión a terceros, de las instalaciones que integran el centro de transporte de mercancías.

El 14 de enero de 2009 se materializó la primera cesión de terrenos al amparo de lo descrito anteriormente. Por su parte, las altas habidas en el ejercicio 2010 correspondieron a la cesión de una nueva parcela donde actualmente está construido el edificio de oficinas y servicios del sector de El Fresno. Esta cesión se enmarca en el título firmado por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía en fecha 23 de julio de 2010 a favor de Zal Bahía de Algeciras, S.A., que refunde el título al se hace referencia en el párrafo anterior (de fecha 12 de noviembre de 2007). A través de este título se atribuye a Zal Bahía de Algeciras, S.A. capacidad para la ejecución, gestión y explotación de estas instalaciones durante un periodo de 75 años.

- Concesión por parte de la Agencia Pública de Puertos de Andalucía a Parque Logístico de Córdoba, S.A., según acuerdo de fecha 24 de marzo de 2008, del derecho de uso por un periodo de 50 años de los terrenos de "El Higuero" fase 2 y 3, para incorporarlos al Centro de Transporte de Mercancías. Además recoge el acuerdo de concesión firmado con la Agencia Pública de Puertos de Andalucía el 28 de junio de 2006 para la concesión del derecho de uso por un periodo de 50 años de la fase 1 de los terrenos del "Higuero".

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Aplicaciones informáticas	<u>36.117</u>	<u>36.117</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(7) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material se presenta en el Anexo I.

Terrenos incluyen 22.159.528 euros correspondientes a la aportación no dineraria realizada por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía a Zal Bahía de Algeciras, S.A. de una finca situada en los términos municipales de San Roque y Castellar de la Frontera (Sector 00 Guadarranque), ambos en la provincia de Cádiz, realizada en la ampliación de capital documentada en escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio de Andalucía Don Francisco Jose Maroto Ruiz, bajo el numero 1.129 de su protocolo, en fecha 30 de julio de 2009. Dicha finca se encuentra en fase de urbanización, y sobre la misma se están llevando a cabo una serie de obras que permitan su puesta en condiciones de funcionamiento.

Las altas del ejercicio incluidas en el epígrafe “Inmovilizado en Curso” corresponden, fundamentalmente, a los costes incurridos en las obras de urbanización de la primera fase del “Sector 00 Guadarranque”.

Los traspasos del ejercicio corresponden a la finalización de la construcción de las naves L1 y L2 de Córdoba y su traspaso a Inversiones inmobiliarias para su explotación.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tiene inversiones comprometidas en construcciones e instalaciones técnicas pendientes de ejecutar por importe aproximado de 7.548.757 euros (16.040.000 euros al 31 de diciembre de 2010) relativas a la Urbanización del sector 2 fase I de Guadarranque y la Subestación de Guadarranque.

Estas inversiones están siendo financiadas en parte con recursos propios de la Sociedad, con una póliza de préstamo de 7,5 millones de euros suscrita con Unicaja el 10 de marzo de 2010 y con préstamos recibidos del Ministerio de Industria y Comercio a tipo de interés cero (véase nota 18).

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha capitalizado un importe de 117.881 euros de gastos financieros en el inmovilizado en curso (73.365 euros en 2010).

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Instalaciones técnicas y maquinaria	142.579	141.335
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	280.446	62.092
	<u>423.025</u>	<u>203.427</u>

(b) Subvenciones oficiales recibidas

La construcción de determinadas instalaciones eléctricas, clasificadas dentro del epígrafe “Instalaciones Técnicas”, destinadas a mejorar la eficiencia y reducir el consumo de energía eléctrica, por importe de 40.450 euros, ha sido financiada en parte por una subvención concedida a la Sociedad por importe de 10.111 euros (véase nota 16).

Asimismo, las obras de urbanización del sector 2 fase I de Guadarranque están siendo financiadas con dos préstamos sin intereses (véase nota 16).

(c) Subvenciones no monetarias recibidas

Dentro del inmovilizado material se incluyen edificios e instalaciones cedidos por la Consejería de Obras Públicas y Transportes sin exigencia de contraprestación. Estos activos son de uso privativo y su destino es su explotación en cumplimiento del objeto social de la Sociedad.

El valor neto contable de las subvenciones no monetarias recibidas por la Sociedad, relacionadas con el inmovilizado material comentado anteriormente, se detalla a continuación:

Entidad donante	Bien donado/subvencionado	Fecha Concesión	Euros	
			Valor contable	
			2011	2010
Consejería de Obras Públicas y Transportes	Instalaciones Parcela 2	1994	879.350	906.110
Consejería de Obras Públicas y Transportes	Instalaciones Cerramiento CTMS	2000	964.811	988.011
			<u>1.844.161</u>	<u>1.894.121</u>

(d) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Inversiones Inmobiliarias

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en las Inversiones inmobiliarias han sido los siguientes:

Descripción	Euros		
	2011		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste al 1 de enero de 2011	4.263.814	30.763.697	35.027.511
Altas	-	11.795	11.795
Traspasos (nota 7)	-	4.481.375	4.481.375
Coste al 31 de diciembre de 2011	4.263.814	35.256.867	39.520.681
Amortización acumulada al 1 de enero de 2011	-	(2.404.117)	(2.404.117)
Amortizaciones	-	(695.219)	(695.219)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011	-	(3.099.336)	(3.099.336)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011	4.263.814	32.157.531	36.421.345

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Descripción	Euros		
	2010		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste al 1 de enero de 2010	4.263.814	9.505.344	13.769.158
Altas	-	18.087.266	18.087.266
Traspasos (nota 7)	-	3.171.087	3.171.087
Coste al 31 de diciembre de 2010	4.263.814	30.763.697	35.027.511
Amortización acumulada al 1 de enero de 2010	-	(1.854.267)	(1.854.267)
Amortizaciones	-	(549.850)	(549.850)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2010	-	(2.404.117)	(2.404.117)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2010	4.263.814	28.359.580	32.623.394

Las altas del ejercicio 2010 incluidas en el epígrafe “Construcciones”, correspondían al edificio de oficinas y servicios del sector de El Fresno ubicado en el Centro de Transporte de Mercancías de Algeciras, que está construido sobre la parcela cedida a la sociedad Zal Bahía de Algeciras, S.A. en dicho ejercicio como consecuencia del documento firmado por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía en fecha 23 de julio de 2010, que refunde el título de fecha 12 de noviembre de 2007 (véase nota 7). Dicho edificio se recibió por Zal Bahía de Algeciras, S.A. en enero de 2010 y se encuentra destinado prácticamente en su totalidad al arrendamiento.

(a) General

El detalle del periodo de amortización residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable de las inversiones inmobiliarias individualmente significativas al 31 de diciembre es como sigue:

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Descripción del activo	Periodo de vida útil residual	Euros		
		2011		
		Amortización	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Nave modular parcela A 2	37	27.887	357.829	1.036.533
Nave modular parcela A 3	39	31.565	349.792	1.240.731
Nave Parcela A 4	42	32.525	267.803	1.367.702
Nave Parcela C 4	43	42.460	279.284	1.843.726
Instalaciones Parcela 1	41	29.367	695.534	1.230.762
Instalaciones Parcela 3	35	16.373	264.378	571.270
Edificio El Fresno	48	361.745	723.490	17.363.776
Nave Parcela I 4	49	63.672	71.601	3.111.286
Nave L1	49	27.439	27.439	1.344.566
Nave L2	49	62.186	62.186	3.047.179
		<u>695.219</u>	<u>3.099.336</u>	<u>32.157.531</u>
Euros				
2010				
Descripción del activo	Periodo de vida útil residual	Amortización	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Nave modular parcela A 2	38	27.887	329.942	1.064.420
Nave modular parcela A 3	40	31.565	318.227	1.272.296
Nave Parcela A 4	43	32.525	235.278	1.400.227
Nave Parcela C 4	44	42.460	236.824	1.886.186
Instalaciones Parcela 1	42	29.366	666.167	1.260.129
Instalaciones Parcela 3	36	16.373	248.005	587.643
Edificio El Fresno	49	361.745	361.745	17.725.521
Nave Parcela I 4	50	7.929	7.929	3.163.158
		<u>549.850</u>	<u>2.404.117</u>	<u>28.359.580</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Ingresos y Gastos derivados de las inversiones inmobiliarias

El detalle de los ingresos y gastos generados por las inversiones inmobiliarias es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por arrendamientos y cuotas de comunidad	2.017.334	1.848.910
Gastos de Explotación De las inversiones que generan ingresos	<u>(1.768.273)</u>	<u>(1.612.741)</u>
Neto	<u><u>478.250</u></u>	<u><u>236.169</u></u>

(c) Subvenciones oficiales recibidas

La construcción de la Nave Modular Parcela A2 ha sido financiada en parte por una serie de subvenciones concedidas a la Sociedad por importe de 1.081 miles de euros (véase nota 16).

(d) Subvenciones no monetarias recibidas

Dentro de las inversiones inmobiliarias se incluyen construcciones cedidas por la Consejería de Obras Públicas y Transportes sin exigencia de contraprestación. Estos activos son de uso privativo y su destino es su explotación y alquiler en cumplimiento del objeto social de la Sociedad.

El valor neto contable de las subvenciones no monetarias recibidas por la Sociedad, relacionadas con las inversiones inmobiliarias comentadas anteriormente, se detalla a continuación:

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Entidad donante	Bien donado/subvencionado	Fecha concesión	Euros	
			Valor contable 2011	2010
Consejería de Obras Públicas y Transportes	Instalaciones Parcela 1	1993	1.230.762	1.260.129
Consejería de Obras Públicas y Transportes	Instalaciones Parcela 3	1997	571.270	587.643
			<u>1.802.032</u>	<u>1.847.772</u>

(e) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(9) Arrendamientos operativos - Arrendador

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos arrendadas a terceros en régimen de arrendamiento operativo:

	Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste	4.263.814	32.145.581	36.409.395
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	-	(3.027.735)	(3.027.735)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011	<u>4.263.814</u>	<u>29.117.846</u>	<u>33.381.660</u>
Coste	4.263.814	28.744.481	33.008.295
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	-	(2.363.732)	(2.363.732)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2010	<u>4.263.814</u>	<u>26.380.749</u>	<u>30.644.563</u>

Una descripción de los principales contratos de arrendamientos vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

- Arrendamiento de naves y oficinas ubicadas en el Centro de Transporte de Mercancías de Sevilla. Estos contratos se firman por un periodo de tiempo inicial que varía en función del inmueble objeto de arrendamiento y son prorrogables mediante acuerdo expreso de las partes. El precio de los mismos se fija anualmente y se liquida mediante pagos periódicos mensuales. Este precio se actualiza anualmente en base a la variación del IPC.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- La Sociedad tiene arrendado el uso de tres parcelas de terreno situadas dentro de las instalaciones del Centro de Transporte de Mercancías de Sevilla, una para la construcción y explotación de una estación de suministro de carburante y un centro de lavado de vehículos y dos para la construcción de naves logísticas. Estos contratos se firmaron por un periodo de 20 años y 50 años, respectivamente, y a su finalización reverterán a la Sociedad las instalaciones construidas en los mismos.
- Arrendamiento de la parcela denominada “ES”, situada en los terrenos del Centro de Transportes de Mercancías de Córdoba, para la construcción y explotación de un servicio de suministro de carburantes. Este contrato tiene una duración de 25 años. A la finalización del mismo reverterán a la Sociedad, tanto el suelo como las instalaciones construidas en el mismo de forma gratuita. El precio del arrendamiento contempla un pago fijo anual y uno variable que se determina en base a los litros de combustible vendidos por el arrendatario. Este precio se revisa anualmente en base al IPC.
- Contrato de arrendamiento de nave situada en el Centro de Transportes de Mercancías de Córdoba. Este contrato tiene una duración de 20 años prorrogables mediante acuerdo expreso de las partes. El precio del arrendamiento se fija anualmente y se liquida de forma mensual en los cinco primeros días de cada mes. Anualmente se revisa el precio establecido en base a la variación del IPC.
- Contratos de arrendamiento de varios módulos en la nave L2 situada en el Centro de Transportes de Mercancías de Córdoba. Todos estos contratos tienen una duración de 5 años y para cualquier ampliación de plazo se requerirá el acuerdo previo y por escrito de las dos partes. El precio del arrendamiento se liquida de forma mensual en los cinco primeros días de cada mes y se revisa anualmente en base a la variación del IPC.
- Arrendamiento de la nave L1 de una superficie aproximada 2.500 metros cuadrados, 56 metros cuadrados de oficinas y 1.760 metros cuadrados de espacios descubiertos, en el Centro de Transportes de Mercancías de Córdoba. Este contrato tiene una duración de 20 años. El precio del arrendamiento se liquida de forma mensual en los cinco primeros días de cada mes y se revisa anualmente en base a la variación del IPC.
- Arrendamiento de una superficie aproximada de 3.019 metros cuadrados de la parcela denominada CAC-1, situada en los terrenos del Centro de Transportes de Mercancías de Algeciras, para la construcción de instalaciones y comercialización de vehículos en la Zona de Actividades Logísticas de la Bahía de Algeciras. Este contrato se otorga por un plazo de 48 años desde el inicio efectivo de la actividad por el adjudicatario, que debe ir precedida de la formalización de un acta de reconocimiento final de las instalaciones y se estima se produzca pasados dos años desde la firma del mismo. A la finalización del contrato reverterán a la Sociedad, tanto el suelo como las instalaciones construidas en el mismo de forma gratuita. El precio del arrendamiento contempla tres pagos, el primero a la firma del contrato, el segundo y el tercero pasados dos y tres años desde la misma, respectivamente.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Arrendamiento de una superficie aproximada de 6.000 metros cuadrados de la parcela denominada CAC-1, situada en los terrenos del Centro de Transportes de Mercancías de Algeciras, para la construcción de instalaciones y comercialización de vehículos en la Zona de Actividades Logísticas de la Bahía de Algeciras. Este contrato se otorga por un plazo de 48 años desde el inicio efectivo de la actividad por el adjudicatario, que debe ir precedida de la formalización de un acta de reconocimiento final de las instalaciones y se estima se produzca pasados dos años desde la firma del mismo. A la finalización del contrato revertirán a la Sociedad, tanto el suelo como las instalaciones construidas en el mismo de forma gratuita. El precio del arrendamiento contempla tres pagos, el primero a la firma del contrato, el segundo y el tercero pasados dos y tres años desde la misma, respectivamente.
- Arrendamiento de varios módulos de oficina del edificio situado en los terrenos del Centro de Transportes de Mercancías de Algeciras. Estos contratos tienen unos vencimientos que oscilan entre los 3 y 5 años, y las cuantías mensuales se actualizan en función del IPC anuales.

Los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros	
	2011	2010
Hasta un año	3.229.320	3.010.450
Entre uno y cinco años	4.292.038	6.067.925
Más de cinco años	5.328.934	5.388.671
	<u>12.850.292</u>	<u>14.467.046</u>

(10) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendado a terceros inmuebles en los que se encuentran las oficinas de los Centros de Transporte de Mercancías de Córdoba y Algeciras.

Los contratos de arrendamiento son prorrogables mensualmente, por lo que no existen pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos de los citados contratos y otros menores, reconocidas como gastos en el ejercicio, es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Pagos por arrendamiento	<u>21.417</u>	<u>24.916</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Política y Gestión de Riesgos(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros, principalmente riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

(i) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones se garantizan mediante la gestión de fianzas, depósitos y avales que permiten hacer frente a impagos y cancelaciones anticipadas de contratos suscritos.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota (13).

(ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad tiene fondos propios y disponibilidad de créditos suficientes para acometer las inversiones de necesarias para continuar su actividad por lo que tampoco se espera que las actividades futuras estén afectadas de forma significativa por estos riesgos.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas (13) y (18).

(ii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado. El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a tipos variables que exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La Sociedad no contrata instrumentos financieros derivados para cubrir estos riesgos.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Activos Financieros por Categorías(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases es como sigue:

	Euros			
	Activos financieros a largo plazo		Activos financieros a corto plazo	
	Créditos, derivados y otros		Créditos, derivados y otros	
	2011	2010	2011	2010
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Depósitos y fianzas	254.914	215.373	-	-
Otros activos financieros	-	-	200	200
Cientes por ventas y prestación de servicios	-	-	271.669	80.111
Otras cuentas a cobrar	-	-	180	545.810
Total	254.914	215.373	272.049	626.121
Total activos financieros	254.914	215.373	272.049	626.121

Los importes anteriores son representativos del valor razonable de estos activos.

(i) *Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros*

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Euros	
	Préstamos y partidas a cobrar	
	2011	2010
Pérdidas por deterioro de valor	(46.784)	(30.710)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(46.784)	(30.710)
Total	(46.784)	(30.710)

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Depósitos y fianzas	254.914	-	215.373	-
Otros activos financieros	-	200	-	200
Total	254.914	200	215.373	200

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Euros	
	2011	2010
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Clientes	198.782	34.478
<i>No vinculadas</i>		
Clientes	164.392	90.354
Deudores varios	180	545.810
Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	445.489	327.738
Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.577.275	2.461.359
Correcciones valorativas por deterioro	(91.505)	(44.721)
Total	2.294.613	3.415.018

Deudores varios recogía al 31 de diciembre de 2010 los importes pendientes de devolución a la Sociedad por aportaciones realizadas en exceso en relación con las obras financiadas según el convenio de cooperación económica entre los sectores Plan Parcial O-6 (Parque Azahara), SG Centro de Transportes Intermodal de Mercancías y Plan Parcial PAU Ctra. de Palma, del PGOU de Córdoba 2001, en orden a la ejecución del alimentador de la carretera de Palma (A-CP) del plan especial de ampliación de infraestructuras de abastecimiento y saneamiento.

(c) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Euros	
	Clientes	
	2011	2010
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero	(44.721)	(14.011)
Dotaciones	(46.784)	(30.710)
Saldo al 31 de diciembre	(91.505)	(44.721)

(d) Clasificación por vencimientos

Los activos financieros tienen establecido su vencimiento en un plazo inferior a 12 meses desde la fecha del balance de situación, excepto las fianzas constituidas que no tienen establecido un vencimiento definido pero se espera recuperarlas en un plazo superior a 12 meses.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe del balance de situación está constituido exclusivamente por el efectivo depositado en la caja y en las cuentas abiertas en entidades financieras, que son de libre disposición.

La Sociedad ha realizado durante los ejercicios 2011 y 2010 operaciones de inversión y/o financiación que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo. Las operaciones han sido las siguientes:

- La operación de fusión durante el ejercicio 2010, que se describe en las notas 1 y 5 no supusieron el uso de efectivo, excepto por 3.922 euros que fueron desembolsados por redondeos en la ecuación de canje de acciones.
- Las inversiones en inmovilizado material e inversiones inmobiliarias realizadas durante el ejercicio 2011 se encontraban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011 en un importe de 2.375.204 euros (5.871.418 euros al 31 de diciembre de 2010).

(15) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social suscrito está representado por 71.452 acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 15 de julio de 2010 se escrituró una ampliación de capital por importe de 1.999.902,84 euros, mediante la emisión de 2.000 nuevas acciones (1.999 de la serie B y 1 de la serie C), suscritas y desembolsadas en efectivo íntegramente por la Agencia Pública de Puertos de Andalucía. En ese mismo acto se convirtieron todas las acciones existentes en acciones de la serie A de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas.

Adicionalmente, como se explica en las notas 1 y 5, a finales del ejercicio 2010 se llevó a cabo un proceso de fusión por absorción de dos sociedades del grupo. Para dar entrada en el capital de la Sociedad a los accionistas de las dos sociedades absorbidas, la Sociedad realizó una ampliación de capital por un importe total de 49.840.000 euros, resultante de la aplicación de la ecuación de canje. Como consecuencia de esta operación, que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 28 de diciembre de 2010, la Sociedad emitió 49.840 nuevas acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una.

Como consecuencia de las operaciones descritas anteriormente, la Sociedad perdió su condición de unipersonal, siendo los accionistas al 31 de diciembre los siguientes:

Sociedad	2011		2010	
	Número de	Porcentaje de	Número de	Porcentaje de

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	acciones	participación	acciones	participación
Agencia Pública de Puertos de Andalucía	54.876	76,80%	48.378	67,71%
Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	9.629	13,48%	9.629	13,48%
Proyectos de Córdoba Siglo XXI, S.A.	-	-	6.498	9,09%
Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía IDEA	4.049	5,67%	4.049	5,67%
Empresa Pública del Suelo de Andalucía	2.848	3,99%	2.848	3,99%
Iniciativa Los Barrios, S.L	25	0,03%	25	0,03%
Excmo. Ayuntamiento de San Roque	25	0,03%	25	0,03%
Total	<u>71.452</u>	<u>100,00%</u>	<u>71.452</u>	<u>100,00%</u>

Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

(b) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo II.

(i) Reserva legal

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

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

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

(16) Subvenciones, Transferencias, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, transferencias, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	3.972.176	3.438.552
Combinaciones de negocios		39.913
Subvenciones concedidas en el ejercicio	214.307	586.441
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(92.730)</u>	<u>(92.730)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4.093.753</u>	<u>3.972.176</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La subvenciones concedidas en los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a “ayudas para actuaciones de reindustrialización” del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio. Se trata de dos préstamos por importes ascendentes a 1.059.966 euros en el ejercicio 2011 y 3.657.480 euros en el ejercicio 2010, sin intereses, con un plazo de amortización de 10 años y 5 años de carencia cada uno de ellos. La financiación se concedió, igualmente, para la urbanización de la 1ª Fase del Sector 2 Guadarranque.

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Subvenciones de capital	33.417	33.417
Subvenciones asociadas a bienes cedidos por la Administración sin contraprestación	95.699	95.699
Subvenciones de tipos de interés	3.355	3.355
	<u>132.471</u>	<u>132.471</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las subvenciones es como sigue:

(i) Subvenciones de capital

<u>Entidad concesionaria</u>	<u>Euros</u>		<u>Finalidad</u>	<u>Fecha de concesión</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		
Consejería de Obras Públicas	701.091	723.775	Presupuesto de capital	1996
Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de Andalucía	4.366	5.074	Incentivo Desarrollo Energético	2008
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	35.218	37.566	Intereses	2008
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	586.438	586.438	Adquisición inmovilizado	2010
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	214.307	-	Adquisición inmovilizado	2011
	<u>1.541.420</u>	<u>1.352.853</u>		

(ii) Subvenciones asociadas a bienes cedidos por la Administración sin contraprestación

<u>Entidad concesionaria</u>	<u>Euros</u>		<u>Finalidad</u>	<u>Fecha de concesión</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		
Consejería de Obras Públicas y Transportes	<u>2.552.333</u>	<u>2.619.323</u>	Explotación y alquiler en cumplimiento del objeto social de la entidad	Varias (*)
	<u>2.552.333</u>	<u>2.619.323</u>		

(*) Véanse fechas de concesión en notas 7 y 8

Estas subvenciones corresponden a los edificios e instalaciones cedidos por la Consejería de Obras Públicas y Transportes sin exigencia de contraprestación (véanse notas 7 y 8).

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las obligaciones frente a la Junta de Adalucía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

Categoría	Consejería	Euros			
		Saldo inicial	Fondos aplicados	Reintegros	Saldo final
Financiación del presupuesto de explotación	Consejería de Obras Públicas y Transportes	93.895	-	-	93.895

De acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley 8/1997, de 23 de diciembre, por la que se aprueban medidas en materia tributaria, presupuestaria, de empresas de la Junta de Andalucía y otras entidades, de recaudación, de contratación de función pública y de fianzas de arrendamientos y suministros, en su apartado primero preceptúa que las transferencias corrientes concedidas a las empresas de la Junta de Andalucía para financiar sus presupuestos de explotación, tendrán la naturaleza de subvención de explotación únicamente en la cuantía necesaria para equilibrar la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que fueron otorgadas.

En cuanto al exceso de las subvenciones de explotación de cada ejercicio no aplicadas, el apartado segundo de la citada norma establece que la Consejería de Economía y Hacienda dictará las normas necesarias para articular el procedimiento de reintegro a la Tesorería de la Junta de Andalucía de la cuantía no aplicada de las subvenciones de explotación de cada ejercicio. En consecuencia, los excedentes de esta naturaleza originados en 1997 se reflejan en la cuenta "Relaciones con la Junta de Andalucía" por importe de 93.895 euros.

La Ley 15/2001, de 26 de diciembre, por la que se aprueban medidas fiscales, presupuestarias de control y administrativa, en su artículo 18 apartado 1, preceptúa que las cantidades percibidas por las empresas de la Junta de Andalucía con cargo al Presupuesto de la Comunidad Autónoma para financiar su presupuesto de explotación, tendrán la naturaleza de transferencia de financiación sólo en la cuantía necesaria para equilibrar la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que fueron otorgados o para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores. La Sociedad no ha recibido a la fecha autorización de la Junta de Andalucía, por lo cual ha optado por no reconocer ingreso alguno por este importe.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Pasivos Financieros por Categorías(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases es la siguiente:

	Euros			
	2011			
	2011		2010	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
Valor contable				
No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Relaciones con la Junta de Andalucía	-	93.895	-	93.895
Deudas con entidades de crédito	7.258.941	402.208	7.657.200	327.349
Otros pasivos financieros	4.116.368	2.726.319	3.357.277	6.024.874
Deudas con empresas del grupo	16.673.578	6.827.039	5.042.236	19.559.289
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Acreeedores varios	-	180.754	-	353.709
Total pasivos financieros	28.048.887	10.230.215	16.056.713	26.359.116

Los importes anteriores son representativos del valor razonable de estos pasivos.

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

Los débitos y partidas a pagar han generado gastos financieros aplicando el método de coste amortizado de 681.797 euros durante 2011 (250.427 euros en 2010).

(18) Deudas Financieras y Acreeedores Comerciales(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle es como sigue:

	Euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Proveedores de inmovilizado	16.378.954	6.463.611	4.720.835	19.559.289
Intereses a pagar	294.624	363.428	321.401	-
Total	16.673.578	6.827.039	5.042.236	19.559.289

Proveedores de inmovilizado recoge los importes pendientes de pago a la Agencia Pública de Puertos de Andalucía por la cesión de uso de terrenos y construcciones (véanse notas 6 y 8).

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con fecha 30 de diciembre de 2011 la Sociedad y la Agencia Pública de Puertos de Andalucía han firmado un acuerdo de aplazamiento del importe pendiente de pago correspondiente a la cesión de uso del edificio El Fresno, por un importe total de 18.087.266 euros. Mediante este acuerdo, del total del importe pendiente de pago, 5.270.000 euros serán pagaderos en el ejercicio 2012 y 12.817.266 euros en los ejercicios 2014 y 2105, devengando un tipo de interés anual equivalente al coste medio de financiación ajena de la Agencia Pública de Puertos de Andalucía.

(b) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	7.258.941	402.208	7.657.200	327.349
Proveedores de inmovilizado	-	2.375.204	-	5.871.418
Fianzas y depósitos recibidos	261.254	350.888	384.006	153.229
Otras deudas	3.855.114	227	2.973.271	227
Total	11.375.309	3.128.527	11.014.477	6.352.223

Otras deudas a largo plazo recoge principalmente los préstamos del Ministerio que se explican en la nota 16.

(c) Otra información sobre las deudas

Los términos y condiciones de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestran a continuación:

Tipo	Moneda	Año de vencimiento	2011		
			Valor nominal	Euros	
				Corriente	No corriente
Préstamo	Euro	2019	2.676.600	331.356	2.345.244
Póliza de préstamo	Euro	2025	4.984.549	70.852	4.913.697
				402.208	7.258.941

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2010

Tipo	Moneda	Año de vencimiento	Valor nominal	Euros	
				Valor contable	
				Corriente	No corriente
Préstamo	Euro	2019	3.000.000	327.349	2.672.651
Póliza de préstamo	Euro	2025	4.984.549	-	4.984.549
				<u>327.349</u>	<u>7.657.200</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el límite de disposición de la póliza de préstamo es de 7.500.000 euros. Durante el ejercicio 2011 no se ha dispuesto de ningún importe.

(d) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<i>Grupo</i>		
Acreedores	-	62.748
<i>No vinculadas</i>		
Acreedores	180.754	290.961
Otras deudas con las Administraciones Públicas	<u>38.873</u>	<u>47.832</u>
Total	<u>219.627</u>	<u>401.541</u>

(e) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo III.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio“

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2011	
	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	2.246.900	95%
Resto	108.688	5%
Total de pagos del ejercicio	<u>2.355.588</u>	<u>100%</u>
PMPE (días) de pagos	32	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	6.408	-

Al 31 de diciembre de 2010, el importe a pagar a acreedores comerciales que excedía del plazo máximo legal era de 23.317 euros.

(20) Periodificaciones

El detalle del epígrafe periodificaciones es como sigue:

	Euros			
	2011		2010	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Ingresos anticipados	<u>2.180.634</u>	<u>114.953</u>	<u>727.684</u>	<u>96.512</u>

Estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 recogen ingresos anticipados que incluyen fundamentalmente el importe cobrado como pago único por contratos de arrendamiento de derecho de superficie, que se imputan a resultados en función de la duración de los contratos suscritos.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros			
	2011		2010	
	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos				
Activos por impuesto diferido	597.996	-	272.316	-
Activos por impuesto corriente	-	445.489	-	327.738
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	1.577.275	-	2.461.359
	<u>598.040</u>	<u>2.022.764</u>	<u>272.316</u>	<u>2.789.097</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	1.758.760	-	1.707.214	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	-
Seguridad Social	-	10.755	-	15.353
Retenciones	-	22.118	-	26.479
Otros	-	6.000	-	6.000
	<u>1.758.760</u>	<u>38.873</u>	<u>1.707.214</u>	<u>47.832</u>

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2007-2011
Impuesto sobre el Valor Añadido	2008-2011
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2008-2011
Seguridad Social	2008-2011

La operación de fusión por absorción descrita en las notas 1 y 5 fue acogida al régimen tributario de exención fiscal establecido en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 4 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(a) Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible se detalla en el Anexo IV.

La relación existente entre el gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio se detalla en el Anexo V.

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Impuesto corriente		
Del ejercicio	-	-
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Créditos por pérdidas a compensar	(319.468)	(268.210)
Gastos de ampliación de capital	20.630	13.734
Inmovilizado material	(559)	(558)
Deterioro de cuentas a cobrar	(6.212)	(451)
	<u>(305.609)</u>	<u>(255.485)</u>

El importe total del impuesto sobre beneficios corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto, es como sigue:

	Euros			
	2011		2010	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Subvenciones no reintegrables	39.741	(91.846)	39.741	(251.332)
Gastos de ampliación de capital	(20.630)	-	(13.734)	-
	<u>19.111</u>	<u>(91.846)</u>	<u>26.007</u>	<u>(251.332)</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	2011	2010	2011	2010
Inmovilizado material	-	-	4.294	4.853
Deterioro créditos	10.318	4.106		-
Subvenciones		-	1.754.466	1.702.361
Créditos por pérdidas a compensar	587.678	268.210		-
Activos y pasivos netos	597.996	272.316	1.758.760	1.707.214

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Activos por impuesto diferidos	557.515	268.210
Pasivos por impuestos diferidos	1.725.814	1.672.883

(22) Información Medioambiental

El detalle de los elementos del inmovilizado material cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental es como sigue:

Descripción	Euros		
	2011		
	Coste	Amortización acumulada	Neto
Instalaciones técnicas	40.450	(15.506)	24.944
	40.450	(15.506)	24.944

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Descripción	Euros		
	2010		
	Coste	Amortización acumulada	Neto
Instalaciones técnicas	40.450	(11.461)	28.989
	<u>40.450</u>	<u>(11.461)</u>	<u>28.989</u>

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad no ha incurrido en gasto alguno para la protección y mejora del medioambiente ni ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Con los procedimientos actualmente implantados la Sociedad considera que los riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados.

(23) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo, asociadas, multigrupo y partes vinculadas, incluyendo personal de alta Dirección y Administradores y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 13 y 18.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Euros			
	2011			
	Sociedad dominante	Administradores	Alta Dirección	Total
Ingresos				
Otros servicios prestados	181.432	-	-	181.432
Total Ingresos	181.432	-	-	181.432
Gastos				
Otros servicios recibidos	289.433	-	-	289.433
Gastos de personal				
Retribuciones	-	-	51.021	51.021
Gastos financieros	336.651	-	-	336.651
Total Gastos	626.084	-	51.021	677.105
	Euros			
	2010			
	Sociedad dominante	Administradores	Alta Dirección	Total
Ingresos				
Otros servicios prestados	2.879	-	-	2.879
Total Ingresos	2.879	-	-	2.879
Gastos				
Otros servicios recibidos	37.260	-	-	37.260
Gastos de personal				
Retribuciones	-	71.160	53.427	124.587
Gastos financieros	215.719	-	-	215.719
Total Gastos	252.979	71.160	53.427	377.566

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los servicios recibidos de la Sociedad dominante corresponden principalmente a costes satisfechos por costes de personal técnico y administrativo, costes de asesoría jurídica, laboral y financiera, y otros gastos generales de explotación. Asimismo, los servicios prestados corresponden al alquiler de dos módulos de oficinas y cuotas de comunidad de suelo satisfechas por la Sociedad y repercutidas a la sociedad dominante.

Las características de las inversiones en inmovilizado e inversiones inmobiliarias adquiridas a empresas del grupo y asociadas son como sigue:

	Euros		
	2011		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Terrenos	22.159.528	-	22.159.528
Construcciones	18.087.266	(723.490)	17.363.776
Derechos de uso derivados de cesiones y adscripciones	11.413.444	(676.480)	10.736.964
Total	51.660.238	(1.399.970)	50.260.268

	Euros		
	2010		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Terrenos	22.159.528	-	22.159.528
Construcciones	18.087.266	(361.745)	17.725.521
Derechos de uso derivados de cesiones y adscripciones	11.413.444	(487.903)	10.925.541
Total	51.660.238	(849.648)	50.810.590

(c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2011, los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneraciones. Durante el ejercicio 2010, los Administradores devengaron las retribuciones que se reflejan en el apartado b) de esta nota. Por otro lado, los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad ni con su personal de alta dirección.

Las retribuciones del personal de alta dirección se detallan en el apartado b) de esta nota.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo VI adjunto que forma una parte integrante de esta nota de la memoria.

(24) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

	Euros	
	Nacional	
	2011	2010
Ingresos por arrendamientos	1.500.310	1.322.428
Explotación de aparcamiento	308.165	290.503
Cuotas de comunidad y otros	517.024	342.888
Prestación de servicios	298.686	173.489
	<u>2.624.185</u>	<u>2.129.308</u>

(b) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Euros	
	2011	2010
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	<u>106.724</u>	<u>102.340</u>

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(25) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2011	2010
Directivos	3	3
Técnicos	4	3
Administrativos	4	4
Obreros y subalternos	1	2
	<u>12</u>	<u>12</u>

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	2011		2010	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	8	2	9
Directivos	1	2	1	2
Técnicos	-	4	-	3
Administrativos	3	1	3	1
Otros	-	1	-	2
	<u>6</u>	<u>16</u>	<u>6</u>	<u>17</u>

(26) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora (KPMG Auditores S.L.) de las cuentas anuales de la Sociedad, ha facturado durante el ejercicio 2011, honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría de 18.300 euros (37.300 euros en el ejercicio 2010).

Los importes indicados en el párrafo anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2011 y 2010, con independencia del momento de su facturación.

(Continúa)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.
Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2011	33.903.245	2.794.564	659.283	120.975	25.051.165	2.043.509	64.572.741
Altas	6.906	5.096	86.632	37.326	10.759.301	15.494	10.910.755
Bajas	-	-	-	-	(5.375)	-	(5.375)
Traspasos (nota 8)	-	-	-	-	(4.481.375)	-	(4.481.375)
Coste al 31 de diciembre de 2011	33.910.151	2.799.660	745.915	158.301	31.323.716	2.059.003	70.996.746
Amortización acumulada al 1 de enero de 2011	-	(735.611)	(200.333)	(54.667)	-	(704.288)	(1.694.899)
Amortizaciones	-	(58.271)	(37.588)	(10.016)	-	(153.526)	(259.401)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011	-	(793.882)	(237.921)	(64.683)	-	(857.814)	(1.954.300)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011	33.910.151	2.005.778	507.994	93.618	31.323.716	1.201.189	69.042.446

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.
Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010
(Expresado en euros)

	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2010	1.367.260	2.628.348	230.037	49.535	830.160	2.017.824	7.123.164
Combinaciones de negocios	22.159.528	-	382.577	28.203	12.811.529	9.695	35.391.532
Altas	10.376.457	-	46.669	43.237	14.746.779	22.042	25.235.184
Bajas	-	-	-	-	-	(6.052)	(6.052)
Traspasos (nota 8)	-	166.216	-	-	(3.337.303)	-	(3.171.087)
Coste al 31 de diciembre de 2010	33.903.245	2.794.564	659.283	120.975	25.051.165	2.043.509	64.572.741
Amortización acumulada al 1 de enero de 2010	-	(684.266)	(162.491)	(46.069)	-	(549.640)	(1.442.466)
Combinaciones de negocios	-	-	(2.655)	(1.048)	-	(4.307)	(8.010)
Amortizaciones	-	(51.345)	(35.187)	(7.550)	-	(150.341)	(244.423)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2010	-	(735.611)	(200.333)	(54.667)	-	(704.288)	(1.694.899)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2010	33.903.245	2.058.953	458.950	66.308	25.051.165	1.339.221	62.877.842

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.
Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes
al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

	Reserva legal y estatutaria	Reservas voluntarias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	414.451	8.921.820	-	(238.772)	9.097.499
Pérdida del ejercicio 2011	-	-	-	(721.798)	(721.798)
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2010	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	(238.772)	238.772	-
Gastos de ampliación de capital	-	(48.138)	-	-	(48.138)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>414.451</u>	<u>8.873.682</u>	<u>(238.772)</u>	<u>(721.798)</u>	<u>8.327.563</u>

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.
Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes
al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010
(Expresado en euros)

	<u>Reserva legal y estatutaria</u>	<u>Reservas voluntarias</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	368.835	2.413.458	456.156	3.238.449
Combinaciones de negocios	-	6.129.868	-	6.129.868
Pérdida del ejercicio 2010	-	-	(238.772)	(238.772)
Distribución del beneficio del ejercicio 2009				
Dotación a reservas legales	45.616	-	(45.616)	-
Reservas	-	410.540	(410.540)	-
Gastos de ampliación de capital	-	(32.046)	-	(32.046)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>414.451</u>	<u>8.921.820</u>	<u>(238.772)</u>	<u>9.097.499</u>

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.
Clasificación por Vencimientos Deudas Financieras y Acreedores Comerciales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

	Euros							Total no corriente
	2012	2013	2014	2015	2016	Resto	Menos parte corriente	
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	402.208	658.327	677.589	697.420	717.838	4.507.767	(402.208)	7.258.941
Proveedores de inmovilizado	2.375.204	-	-	-	-	-	(2.375.204)	-
Fianzas recibidas	350.888	51.712	20.744	110.692	13.165	64.941	(350.888)	261.254
Otros pasivos financieros	227	16.258	15.543	436.040	423.683	2.963.590	(227)	3.855.114
Deudas con empresas del grupo y asociadas	6.827.039	119.500	6.531.492	6.515.432	110.321	3.396.833	(6.827.039)	16.673.578
Relaciones con la Junta de Andalucía	93.895	-	-	-	-	-	(93.895)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	180.754						(180.754)	-
Total pasivos financieros	10.230.215	845.797	7.245.368	7.759.584	1.265.007	10.933.131	(10.230.215)	28.048.887

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.
Clasificación por Vencimientos Deudas Financieras y Acreedores Comerciales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2011 y 2010

	Euros							Total no corriente
	2011	2012	2013	2014	2015	Resto	Menos parte corriente	
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	327.349	492.990	665.742	682.073	698.832	5.117.563	(327.349)	7.657.200
Proveedores de inmovilizado	5.871.418	-	-	-	-	-	(5.871.418)	-
Fianzas recibidas	153.229	34.463	55.649	80.530	76.298	137.066	(153.229)	384.006
Otros pasivos financieros	227	-	-	-	365.748	2.607.523	(227)	2.973.271
Deudas con empresas del grupo y asociadas	19.559.289	1.400.408	110.321	107.420	104.596	3.319.491	(19.559.289)	5.042.236
Relaciones con la Junta de Andalucía	93.895	-	-	-	-	-	(93.895)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Acreedores varios	353.709	-	-	-	-	-	(353.709)	-
Total pasivos financieros	26.359.116	1.972.861	831.712	870.023	1.245.474	11.181.643	(26.359.116)	16.056.713

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011

	Euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(721.798)			166.169	(555.629)
Impuesto sobre Sociedades			(305.609)			71.216	(234.393)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(1.027.407)			237.385	(790.022)
Diferencias permanentes:	8.711	-	8.711		-	-	8.711
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	20.704	-	20.704	-	306.153	(306.153)	(285.449)
con origen en ejercicios anteriores	1.862	-	1.862	-	-	-	1.862
Base imponible (Resultado fiscal)			(996.130)			(68.768)	(1.064.898)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible
al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010

	Euros						
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(238.772)			557.278	318.506
Impuesto sobre Sociedades			(255.485)			234.715	(20.770)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(494.257)			791.993	297.736
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	13.684	-	13.684	-	837.773	(837.773)	(824.089)
con origen en ejercicios anteriores	1.862	12.181	(10.319)	-	-	-	(10.319)
Base imponible (Resultado fiscal)			(490.892)			(45.780)	(536.672)

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio
al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011

	Euros		
	<u>Pérdidas y ganancias</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Total</u>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(1.027.407)	(68.768)	(1.096.175)
Impuesto al 30%	(308.222)	(20.630)	(319.468)
Gastos no deducibles			
Multas y sanciones	<u>2.613</u>	<u>-</u>	<u>2.613</u>
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios			
De las operaciones continuadas	<u>(305.609)</u>	<u>(20.630)</u>	<u>(326.239)</u>

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010

	Euros		
	<u>Pérdidas y ganancias</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Total</u>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	(494.257)	(45.780)	(540.037)
Impuesto al 30%	(148.277)	(13.734)	(162.011)
Créditos fiscales no reconocidos en ejercicios anteriores	<u>(107.208)</u>	<u>-</u>	<u>(107.208)</u>
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	<u>(255.485)</u>	<u>(13.734)</u>	<u>(269.219)</u>

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad
31 de diciembre de 2011

<u>Administrador</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Objeto social</u>	<u>Cargos y funciones</u>
Encarnación Molina Romero José Salgueiro Carmona	Agencia Pública de Puertos de Andalucía	Gestión de puertos autonómicos y áreas logísticas	Directora financiera y administrativa
	Agencia Pública de Puertos de Andalucía	Gestión de puertos autonómicos y áreas logísticas	Consejero
	Empresa Pública de Suelo de Andalucía	Gestión de suelo	Consejero
	Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía	Gestión de infraestructuras de transporte Desarrollo de actividades de estudio, investigación y promoción en relación con la reutilización del recinto de la Cartuja	Consejero
Ignacio Álvarez Ossorio Ramos	Cartuja'93, S.A.	la reutilización del recinto de la Cartuja	Consejero
	Consorcio CTM Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Almería	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Suplente
	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Suplente
	Autoridad Portuaria Bahía de Cádiz	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Suplente
	Autoridad Portuaria de Motril	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Suplente
	Autoridad Portuaria de Sevilla	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Suplente
	Autoridad Portuaria de Huelva	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Suplente
Sergio Moreno Monrové	Autoridad Portuaria de Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Suplente
	Agencia Pública de Puertos de Andalucía	Gestión de puertos autonómicos y áreas logísticas	Director Gerente
	Autoridad Portuaria de Almería	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria Bahía de Cádiz	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Motril	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Sevilla	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Huelva	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	CTM Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Motril Port	Promoción comercial Puerto de Motril	Vocal Titular
Málaga Port	Promoción comercial Puerto de Málaga	Vocal Titular	
Sociedad Gestora del Proyecto Aletas		Gestión de áreas de actividades logísticas, empresariales, industriales, tecnológicas y científicas de Las Aletas	Vocal Titular
Manuel Morón Ledro	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Presidente
Onofre Sánchez Castaño Daniel Fernández Navarro	Agencia Pública de Puertos de Andalucía	Gestión de puertos autonómicos y áreas logísticas	Director de Gestión de Áreas Logísticas
	Agencia Pública de Puertos de Andalucía	Gestión de puertos autonómicos y áreas logísticas	Vocal
	Empresa Pública de Suelo de Andalucía	Gestión de suelo	Vocal
	Almería Alta Velocidad, S.A.	Desarrollo urbanístico y obras ferroviarias	Consejero
José Luis Hormaechea Ecos	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Director General
	Puerto Seco de Madrid, S.A.	Diseño, construcción, gestión, explotación y operaciones de la terminal de contenedores Puerto Seco de Madrid	Vocal

RED LOGÍSTICA DE ANDALUCÍA, S.A.

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad
31 de diciembre de 2010

Administrador	Sociedad	Objeto social	Cargos y funciones
Encarnación Molina Romero José Salgueiro Carmona	Agencia Pública de Puertos de Andalucía	Gestión de puertos	Directora financiera y administrativa
	Agencia Pública de Puertos de Andalucía Empresa Pública de Suelo de Andalucía Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía	Gestión de puertos Gestión de suelo Gestión de infraestructuras de transporte Gestión de áreas de actividades logísticas, empresariales, industriales, tecnológicas y científicas de Las Aletas	Presidente Presidente Presidente
Ignacio Álvarez Ossorio Ramos	Sociedad Gestora del Proyecto Aletas	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal
	CTM Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Almería	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria Bahía de Cádiz	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Motril	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Sevilla	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Huelva Autoridad Portuaria de Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular Vocal Titular
Sergio Moreno Monrové	Sociedad Gestora del Proyecto Aletas	Gestión de áreas de actividades logísticas, empresariales, industriales, tecnológicas y científicas de Las Aletas	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Almería	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria Bahía de Cádiz	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Motril	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Sevilla	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Huelva	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Autoridad Portuaria de Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	CTM Málaga	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Vocal Titular
	Motril Port Málaga Port	Promoción comercial Puerto de Motril Promoción comercial Puerto de Málaga	Vocal Titular Vocal Titular
Manuel Morón Ledro	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías	Presidente
Onofre Sánchez Castaño	Agencia Pública de Puertos de Andalucía	Gestión de puertos	Jefe departamento de gestión de áreas de transportes
	Autoridad Portuaria Bahía de Algeciras	Gestión de áreas de transportes de mercancías Diseño, construcción, gestión, explotación y operaciones de la terminal de contenedores Puerto Seco de Madrid	Director General
Ángel Rebollo Puig	Puerto Seco de Madrid	Construcción	Vocal
	Proyectos de Córdoba Siglo XXI, S.A.	Construcción	Gerente