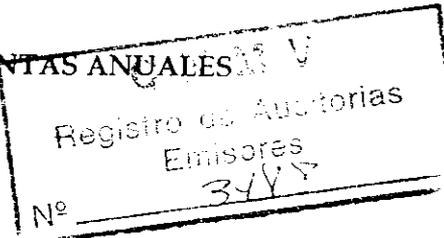


INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES



A los Accionistas de
Construcciones y Auxiliar
de Ferrocarriles, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En el ejercicio 1991, la Sociedad actualizó los valores de sus inmobilizaciones materiales por un importe neto de 1.893 millones de pesetas, (Notas 6 y 11 de la Memoria) de acuerdo con la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre sobre Actualización de Balances y el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo. La efectividad de dicha actualización y de sus correspondientes amortizaciones registradas durante 1993 y 1992 (Nota 6 de la Memoria) está condicionada a la resolución del recurso contencioso administrativo planteado por la Administración del Estado contra dicha Norma.
3. Según se indica en la Nota 8 de la Memoria, RENFE comunicó al Consorcio en el que se integra Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., encargado de la fabricación de las 20 unidades (ramas) del tren de Alta Velocidad Español (AVE), su decisión unilateral de aplazar "sine die" la entrega de ocho ramas de dicho tren. En consecuencia, las Compañías del Consorcio llevaron a cabo un estudio de los costes derivados de esta situación usando diversas hipótesis de aplazamiento. En base a los resultados del estudio citado, se llegó a un acuerdo con RENFE, por el que esta entidad se hace cargo de determinados quebrantos que le ha producido el citado aplazamiento a la Sociedad, habiendo llegado a un acuerdo por el que se establece el nuevo calendario de entregas de las ocho ramas aplazadas. La Sociedad basada en las negociaciones y estudios realizados, registró durante 1992, una provisión (Nota 8 de la Memoria) para hacer frente a los costes que pudieran incurrirse como consecuencia de la situación mencionada. En base al acuerdo alcanzado dicha provisión cubre razonablemente los costes mencionados.

Arthur Andersen y Cia., S. Com
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscryp. 1°

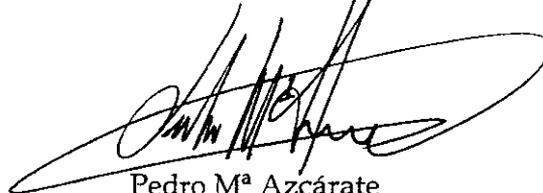
Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D:7910469

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 2 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro Mª Azcárate

28 de abril de 1994



A 1691433

6. MOTA
6.ª CLASE

CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.

C.A.F.

INFORME ANUAL 1.993

MARZO 1.994

MF M



A 1691434

6. MOTA
6.ª CLASE

INFORME DE GESTION 1.993

MF M



A 1691435

6. MOTA
6.ª CLASE

- 1 -

RESULTADOS

El ejercicio 1993 ha situado a la Sociedad en una buena posición que, hace posible mejorar respecto a ejercicios anteriores, tanto la cifra de ventas como la cuenta de resultados.

- El resultado positivo de la cuenta de pérdidas y ganancias, alcanza la cifra de 1.679 millones, superior al ejercicio anterior en 118 millones que, representa un incremento del 7,5%.
- Las amortizaciones de inmovilizado ascienden a 1.118 millones que, sumados al resultado del ejercicio ha generado un cash-flow de 2.797 millones.
- El importe neto de la cifra de negocios ha sido de 39.715 millones de los que, 8.523 millones corresponden a facturación por cuenta de terceros y 31.192 millones a facturación propia que, respecto al año anterior representa un incremento del 1,4%, en términos comparables.
- La cartera de pedidos al 31-12-93 era de 73.203 millones de pesetas, ligeramente inferior a la del ejercicio anterior que se situó en 77.762 millones de pesetas.
- La propuesta de aplicación de resultados, está en la línea de fortalecimiento patrimonial de la Compañía, ya que se propone destinar el 15% de los beneficios, después de impuestos, a reparto de dividendos y el 85% a reservas voluntarias.
- La cifra de Capital y Recursos propios de la Sociedad, en el supuesto de aceptación de la propuesta de distribución de beneficios, no sufre mas alteración que la incorporación del resultado destinado a reservas, alcanzando la cifra de 10.770 millones de pesetas.
- Finalmente y en cumplimiento de la normativa, CAF informa que durante 1993, ni ella ni sus empresas filiales han comprado o poseen acciones de la empresa.

KAF my



A 1691436

6. MOTA
6.º CLASE

- 2 -

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

La actividad industrial de CAF, en sus factorías de Beasain y Zaragoza, se ha desarrollado en 1993 con normalidad, continuando en la línea de cumplimiento de los compromisos adquiridos.

Además de la consecución de los objetivos de entregas, el pasado ejercicio se ha caracterizado por el fuerte impulso recibido por los proyectos de implantación de sistemas de calidad, en la División de Componentes y, tras superar la Auditoría de Precalificación, se ha solicitado el Certificado de Empresa conforme a la norma ISO 9002, al mismo tiempo, en las Divisiones de Vehículos de las dos factorías y tras la definición formal de la Política y Objetivos de Calidad de CAF, se inició el Proyecto de Implantación del Sistema de Calidad conforme a la norma ISO 9001.

Durante 1993 se han completado las entregas de las 15 Locomotoras S/252 para RENFE, 35 Unidades S/446 - 3ª serie para RENFE y 36 Unidades S/5000 para el Metro de Madrid, se continuó la entrega de las 37 Unidades S/447 para RENFE, y se comenzó la entrega de Tranvías de piso bajo para los Ferrocarriles de la Generalitat de Valencia y Coches de viajeros para Hungría. El pasado año se inició además, la fabricación de 15 Unidades para el Metro de México, 22 Unidades para el Metro de Monterrey, 8 Unidades para los Ferrocarriles de la Generalitat de Cataluña y 12 Motrices y 5 Unidades S/450 para RENFE.

Las fabricaciones y entregas más significativas han sido:

MATERIAL FERROVIARIO

| | |
|---|----|
| Locomotoras S/252 para RENFE. | 2 |
| Coches AVE para RENFE. | 10 |
| Coches motores y remolques S/446 para RENFE | 36 |
| Coches motores y remolques S/447 para RENFE | 96 |
| Coches motores y remolques S/3800 para FEVE Asturias. | 16 |
| Tranvías de piso bajo para FGV. | 2 |
| Coches motores y remolques S/5000 para Metro Madrid | 72 |
| Coches motores y remolques S/2000 para Metro Madrid | 6 |
| Vagones tipo Poche para Intercontainer (prototipo). | 1 |

Handwritten initials and signature



A 1691437

6. MOTA
6.ª CLASE

- 3 -

| | |
|--|--------|
| Coches Departamento para Hungría | 3 |
| Bogies motores y remolques | 659 |
| Ejes montados | 2.755 |
| Cuerpos de eje sueltos | 5.715 |
| Ruedas sueltas | 18.427 |
| Bandajes | 428 |
| Cajas de grasa | 3.140 |
| Reductoras | 974 |
| Suspensiones neumáticas. | 298 |
| Bloques de freno | 2.139 |
| Enganches Scharfenberg | 863 |

Junto a estas fabricaciones, cabe señalar otras producciones que se incorporan al proceso o tienen el carácter de complementarias:

| | |
|--------------------------------------|------------|
| Acero | 27.023 Tm. |
| Acero moldeado | 1.445 Tm. |
| Aros y bridas (unidades) | 4.488 |
| Plástico reforzado | 407 Tm. |
| Hojas de puerta (unidades) | 3.659 |

En cuanto al campo de reparación de vehículos ferroviarios, merece destacar la efectuada al siguiente material:

| | |
|---|-------------|
| Unidades eléctricas (ET/FV) | 16 (coches) |
| Unidades diesel (FEVE). | 4 (coches) |
| Unidades eléctricas (RENFE) | 9 (coches) |
| Locomotoras F.G.V. | 1 (coches) |
| Bogies (ET/FV, METRO BARCELONA) | 84 |

A la fabricación anterior se suman otras no ferroviarias como carretones para grúas portuarias y la modernización de vehículos anfibios para la Armada Española.



A 1691438

6. MOTA
6.ª CLASE

- 4 -

ACTIVIDAD COMERCIAL

El nivel de la cartera de pedidos al cierre de 1993 era de 73.203 millones de pesetas lo que supone una contratación a lo largo del ejercicio de 35.751 millones de pesetas cifra ligeramente superior a la facturación propia.

En la composición de la cartera, destaca el significativo aumento porcentual de los pedidos para la exportación que representan el 46% frente al 35% en 1992.

Respecto a la cartera procedente del mercado interior, se basa en pedidos realizados en anteriores ejercicios, ya que durante el presente prácticamente no se han realizado encargos de gran entidad, a excepción de la consolidación del pedido de 24 trenes para el Consorcio de Transportes de Vizcaya, que constituirán el parque inicial del Metro Bilbao. Se ha proseguido en la actividad de mantenimiento con la firma de dos contratos con Renfe, de una duración de tres años, para el mantenimiento de Unidades 446 en Móstoles y Olaveaga. Es firme propósito de CAF continuar incrementando esta actividad, ofreciendo tal servicio a todos aquellos clientes que lo soliciten.

A finales del ejercicio, Renfe tomó la decisión de adquirir 8 trenes AVE, cuestión que quedó en su día aplazada y en los que CAF participará con una fabricación equivalente a la que tuvo en los 12 ya suministrados.

Ha sido en la exportación donde la actividad comercial ha sido más intensa y se han alcanzado logros considerables, así se han obtenido pedidos de 22 Unidades Articuladas para el Metro de Monterrey, 9 Unidades, también Articuladas para Buenos Aires y 6 tranvías para Lisboa, análogos a los que ya se han empezado a suministrar a Valencia.

CAF



A 1691439

6. MOTA
6.^a CLASE

- 5 -

Cuando concluye el ejercicio CAF está presente de forma calificada en diferentes licitaciones internacionales, siendo las más notables las ofertas para la construcción de 37 Unidades Articuladas para el Metro de Amsterdam.

En relación con otros productos de CAF, como rodajes y componentes, la menor demanda interior se ha compensado con la penetración en mercados externos, sobre todo en ruedas, de las que se han conseguido algunos pedidos importantes.

Como síntesis, se puede señalar que CAF está aprovechando con éxito todas las posibilidades del mercado exterior pero sigue atenta a concurrir a las demandas de las administraciones ferroviarias nacionales, a cuando se produzca una evolución favorable de las exigencias de transporte, especialmente en el de cercanías que hoy representa el sector con mejores perspectivas de incremento.

CAF my



A 1691440

6. MOTA
6.ª CLASE

- 6 -

RECURSOS HUMANOS

En el ámbito de los Recursos Humanos, se han mantenido durante el año 1.993, las líneas básicas de actuación, con el objetivo de favorecer la integración de todos los empleados.

En el capítulo de formación, se ha orientado el plan anual hacia la adecuación de los Recursos Humanos a las necesidades actuales de competencias, con un carácter de anticipación.

Se han desarrollado 128 acciones formativas, afectando a un colectivo de 787 personas. Además se ha redactado el procedimiento de formación, conforme a la norma ISO 9001.

En el ámbito de Seguridad y Salud Laboral, durante 1.993, ha continuado la reducción en los índices de accidentabilidad. Se ha iniciado la aplicación del plan trianual aprobado para 1.993-1.995, con la introducción de nuevos elementos en el sistema del Control Total de Pérdidas.



A 1691441

6. MOTA
6.ª CLASE

- 7 -

INVERSIONES

Las inversiones materializadas el presente ejercicio, han alcanzado la cifra de 981 millones, orientadas principalmente a la mejora de la productividad en las áreas de producción, organización y gestión, a la implantación de sistemas de calidad conforme a las Normas ISO 9001 y 9002 y a la seguridad en el trabajo. La distribución por epígrafes ha sido, 4% en construcciones, 82% maquinaria y equipamientos y 14% en otro inmovilizado. Siendo las mas destacadas las siguientes:

- Instalación de corte de chapa por Laser.
- Instalación de cabina de pintura para vehículos ferroviarios.
- Instalación tridimensional para verificación de bogies.
- Transformación a CN de tornos, para mecanizado de ruedas.
- - Modernización de instalación de corte por plasma bajo agua.
- Modernización de la infraestructura de la Nave de Pruebas de Vehículos.
- Reorganización de oficinas y potenciación de medios CAD.
- Potenciación de medios informáticos en aspectos de infraestructura, software, hardware, redes y microinformática.
- Instalación de depuradora de cabina de pintura.



A 1691442

6. MOTA
6.ª CLASE

- 8 -

DESARROLLO TECNOLOGICO

Las actividades más destacadas en lo relativo a Tecnología han sido las siguientes:

Investigación y Tecnologías básicas

- Los proyectos relacionados con el desarrollo de estructuras resistente al choque y con suspensiones activas, ya iniciados en años anteriores, han progresado de acuerdo con las previsiones.
- Dentro de la nueva línea de actividad relacionada con la aplicación de Microelectrónica en vehículos ferroviarios, se ha participado en el desarrollo de los equipos de control de tren a utilizar en los metros de México y Bilbao.
- Se ha iniciado un estudio de mejora de la tenacidad de las ruedas. Aunque el proyecto continua en 1994, el estudio ha dado ya resultados satisfactorios.
- Dentro de este mismo tema, CAF participa en el comité B169/4 de la ERRI (European Rail Research Institute) para el establecimiento de la normativa europea correspondiente.
- Igualmente CAF participa en diversos grupos de trabajo para la definición de una serie de normas europeas relacionadas con el material ferroviario (ejes montados, bastidores de bogie, contacto rueda-carril, etc.).

Anteproyectos

- Ha sido muy intensa la actividad en este área como complemento a la acción comercial de exportación.
- Se pueden citar como más destacados anteproyectos:
 - Unidades Articuladas para Monterrey (México).
 - Unidades Articuladas para Tren de la Costa (Buenos Aires).

CAF



A 1691443

6. MOTA
6.ª CLASE

- 9 -

- Trenes Metropolitanos y Expresos para Hong-Kong.
- Unidades Articuladas para Amsterdam.

Proyectos

- Por una parte se han finalizado algunos proyectos iniciados en 1992, tales como:
 - Coches de departamentos para Hungría.
 - Coches Salones para Hungría.
 - Coches literas para Hungría.
 - Metro de México.
- Asimismo se ha continuado el trabajo en otros proyectos iniciados en 1992 y abordado otros nuevos; los más significativos son:
 - Coches camas para Hungría.
 - Coches restaurantes para Hungría.
 - U.T. S/112 para Ferrocarriles Generalitat de Catalunya.
 - Metro de Bilbao.
 - Metro de Monterrey.
 - Tren de la Costa (Buenos Aires).

Handwritten signature



A 1691444

6. MOTA
6.ª CLASE

- 10 -

HECHOS POSTERIORES

No hay hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.



A 1691445

6. MOTA
6.ª CLASE

- 11 -

PERSPECTIVAS

Las perspectivas más inmediatas pueden sintetizarse en las siguientes apreciaciones:

- Mantenimiento del nivel de actividad industrial de CAF 1994 y 1995.
- Fortalecimiento de la empresa en las áreas industrial y tecnológica vía inversiones y desarrollo de nuevos productos.
- Consolidación de la presencia de CAF en los concursos internacionales de suministro de material ferroviario.
- Desarrollo del potencial de empresa en el área de mantenimiento de unidades ferroviarias.



A 1691446

6. MOTA
6.ª CLASE

CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.
CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD PARA LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993 Y 1.992,
JUNTO CON EL INFORME DE GESTION DE 1.993

MARZO 1.994



A 1691447

6. MOTA
6ª CLASE

| | |
|---|---|
| <p>INMOVILIZADO:</p> <p>Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5) 20.472 34.862</p> <p>Inmovilizaciones materiales (Nota 6): Terrenos y construcciones 7.871.595 7.823.228 Instalaciones técnicas y maquinaria 11.521.513 11.026.008 Otras instalaciones, utillaje y mobiliario 670.252 610.247 Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso 649.038 18.294 Otro inmovilizado (12.217.736) (11.391.100) Amortizaciones 8.494.662 8.640.679</p> <p>Inmovilizaciones financieras (Nota 7) 1.349.036 920.708 TOTAL INMOVILIZADO: 9.864.170 9.596.249</p> <p>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS 16.339 45.443</p> <p>ACTIVO CIRCULANTE:</p> <p>Existencias (Nota 8) 11.184.876 7.974.953</p> <p>Deudores- Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 9) 13.898.006 15.514.045 Empresas del grupo y asociadas (Nota 7) 45.204 50.623 Deudores varios 29.680 27.256 Administraciones Públicas, (Nota 15) 708.571 121.159 Provisiones (15.368) (4.432) 14.665.493 15.708.651</p> <p>Inversiones financieras temporales (Nota 10) 11.580.557 1.614.261</p> <p>Tesorería 19.030 82.017</p> <p>Ajustes por periodificación 18.420 1.652</p> <p>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE 37.468.376 25.381.534</p> <p>TOTAL GENERAL 47.348.885 35.023.226</p> | <p>FONDOS PROPIOS (Nota 11): Capital suscrito 1.714.038 1.714.038 Prima de emisión 1.973.895 1.973.895 Reserva de revalorización 3.216.806 3.216.806 Reservas 2.438.577 877.740 Pérdidas y ganancias (beneficio) 1.679.018 1.560.817 TOTAL FONDOS PROPIOS 11.022.334 9.343.316</p> <p>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 12) 446.337 158.523</p> <p>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS 84.889 86.707</p> <p>ACREEDORES A LARGO PLAZO: Deudas con entidades de crédito (Nota 14) 1.680.868 1.608.720 Administraciones Públicas (Nota 15) 1.449.312 335.257 Otros acreedores 3.130.180 1.998.681</p> <p>ACREEDORES A CORTO PLAZO: Emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 13) - 661.490 Productos y trabajos en curso cuyas liquidaciones efectuadas exceden al costo incurrido (Nota 8) 1.050.226 953.296 Deudas con entidades de crédito (Nota 14)- 2.978.445 Pagares financiados 1.145.858 557.573 Otros 1.145.858 3.536.018</p> <p>Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 7) 121.908 92.156 Acreedores comerciales- Anticipos recibidos por pedidos 15.927.067 9.326.799 Deudas por compras o prestaciones de servicios 2.674.614 4.218.012 25.601.601 14.244.811</p> <p>Otras deudas no comerciales- Administraciones Públicas (Nota 15) 987.654 1.469.772 Remuneraciones pendientes de pago (Nota 16) 736.048 892.319 Otras deudas 192.754 472.892 1.919.456 2.834.984</p> <p>Provisiones por operaciones de tráfico (Nota 17) 2.825.221 1.032.993 Ajustes por periodificación 795 80.251</p> <p>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO 32.665.145 23.435.999</p> <p>TOTAL GENERAL 47.348.885 35.023.226</p> |
|---|---|

Las notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante de estos Balances de Situación.



A 1691448

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Pesetas)

CONSTRUCCIONES Y AUXILIO DE FERROCARRILES, S.A.

| D.E.B.E | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 | H.A.B.E.R | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 |
|---|------------------|------------------|--|----------------|----------------|
| GASTOS: | | | | | |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles (Nota 18) | 22.271.723 | 14.757.033 | Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18) | 39.715.764 | 30.769.856 |
| Gastos de personal (Nota 19) | 11.417.234 | 10.883.633 | Costes liquidados y aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 1.237.967 | 1.571.573 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6) | 1.117.993 | 1.111.363 | Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado | 9.974 | 25.182 |
| Variación de las provisiones de tráfico (Nota 17) | 2.476.520 | 977.941 | Otros ingresos de explotación- ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 240.801 | 302.025 |
| Otros gastos de explotación- Servicios exteriores | 2.879.801 | 3.593.518 | Subvenciones | 127.723 | 163.893 |
| Tributos | 71.139 | 69.512 | Excesos y aplicaciones de provisiones de riesgos y gastos (Nota 17) | 673.982 | 638.270 |
| BENEFICIOS DE EXPLOTACION | 1.771.801 | 2.077.599 | PERDIDAS DE EXPLOTACION | - | - |
| Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 13, 14 y 15) | 917.461 | 1.229.540 | Ingresos de participaciones en capital (Nota 7) | 8.800 | 7.350 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | - | - | Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 9) | 861.903 | 649.260 |
| BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1.725.043 | 1.504.669 | RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS | 46.758 | 572.930 |
| Variación de las provisiones de cartera de control | 4.160 | 5.411 | PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios (Nota 18) | 68.984 | 70.621 | Beneficios en enajenación de inmovilizado material | 760 | 32.421 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | - | 56.168 | Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | 26.359 | 24.779 |
| BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | 1.679.018 | 1.560.837 | Ingresos extraordinarios (Nota 18) | - | 75.000 |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 15) | - | - | RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | 46.025 | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) | 1.679.018 | 1.560.837 | PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS | - | - |
| | | | RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS) | - | - |

Las notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.



A 1691449

6. MOTA
6.ª CLASE

- 1 -

CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

Esta memoria, completa, amplia y comenta la información contenida en los balances y cuentas de pérdidas y ganancias, adjuntos.

(1) Actividad de la Sociedad

La Sociedad fue constituida, con carácter indefinido, en San Sebastián, bajo la denominación de "Compañía Auxiliar de Ferrocarriles, S.A." (en adelante C.A.F.), mediante escritura otorgada el 4 de marzo de 1917 ante el Notario de San Sebastián, don Luis Barrueta y Echave, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, folio 147 del tomo 27 del libro de Sociedades, inscripción primera de la hoja número 1.148. Con motivo de la absorción de "Material Móvil y Construcciones", antiguos "Talleres Carde y Escoriaza, S.A.", el 10 marzo de 1971 cambió su nombre sustituyéndolo por la denominación actual.

El objeto social se encuentra descrito en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, y consiste en:

- 1. La fabricación, reparación, compra, venta, arrendamiento, explotación en cualquier forma, importación y exportación:

1.1 De toda clase de elementos, equipos, materiales fijos o móviles y bienes destinados a la realización de actividades de transporte de cualquier clase.

1.2 De toda clase de productos, bienes y elementos propios de las industrias metalúrgicas, plásticas, de calderería y de carpintería.

1.3 De toda clase de maquinaria industrial, máquinas-herramientas, maquinaria de obras públicas y maquinaria agrícola.



A 1691450

6. MOTA
6.ª CLASE

- 2 -

1.4 De toda clase de aparatos, bienes y elementos relacionados con las actividades y con las industrias eléctricas, electrónicas, de informática y de defensa.

1.5 De toda clase de elementos, bienes y materiales que tengan carácter de auxiliares, complementarios o derivados de las actividades comprendidas en los apartados anteriores.

2. La realización de toda clase de actividades inmobiliarias. La compra y venta de inmuebles, así como su arrendamiento o cesión en cualquier forma. La realización de toda clase de obras y trabajos de construcción, tanto públicas como privadas, por cuenta propia o ajena. La promoción y venta de edificios y obras de todas clases, igualmente por cuenta propia o ajena.

3. La prestación de servicios de todas clases y, en especial, los de estudio, asesoramiento, ingeniería y asistencia técnica relacionados con las actividades de los apartados 1 y 2 anteriores.

4. Participar, en los términos que el Consejo de Administración determine, en el capital de otras sociedades cuyo objeto social sea análogo al descrito en los números precedentes.

5. La realización de toda clase de actividades industriales, comerciales, financieras, de servicios, mobiliarias, inmobiliarias, agrícolas, ganaderas y forestales, que tengan relación directa o indirecta con las actividades señaladas en los apartados anteriores.



A 1691451

6. MOTA
6.ª CLASE

- 3 -

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen Fiel-

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, de 22 de diciembre de 1989 y con el Plan General de Contabilidad aprobado según R.D. 1643/1990, de 20 de diciembre y el Código de Comercio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Las cuentas anuales de 1993, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las correspondientes al ejercicio 1992, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 5 de junio de 1993.

b) Principios Contables-

Los principios contables y prácticas de contabilidad que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los establecidos por el Plan General de Contabilidad. No existe ningún principio contable obligatorio que pudiendo tener un efecto significativo, no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas.

(3) Distribución de Resultados

Las distribuciones de los beneficios de 1993 (propuesta de los Administradores) y 1992 (aprobada por la Junta General de Accionistas de 5 de junio de 1993) han sido las siguientes:



A 1691452

6. MOTA
6.ª CLASE

- 4 -

| <u>Distribución</u> | <u>Miles de Pesetas</u> | |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------|
| | <u>1993</u> | <u>1992</u> |
| A Reservas Voluntarias (Nota 11) | 1.427.165 | 1.560.837 |
| A Dividendos 15% | 251.853 | - |
| | ----- | ----- |
| | 1.679.018 | 1.560.837 |
| | ===== | ===== |

(4) Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales al 31 de diciembre de 1993 y 1992, de acuerdo con la legislación vigente, han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales-

En esta cuenta se incluyen los costes correspondientes al desarrollo de aplicaciones informáticas, realizados básicamente, por terceros para la Sociedad, que se registran de forma individualizada por proyectos y su coste está claramente identificado para que pueda ser distribuido en el tiempo. Se amortizan en un máximo de cinco años.



A 1691453

6. MOTA
6ª CLASE

- 5 -

b) Inmovilizaciones materiales-

El inmovilizado material se presenta al precio de adquisición actualizado en 1991 de acuerdo con la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre, a la que la Sociedad se acogió según lo previsto en el Decreto Foral 13/1991, de 5 marzo y, también de acuerdo con disposiciones de actualización a las que la Sociedad se acogió en ejercicios anteriores (Notas 6 y 11.e). Las adiciones posteriores a 1991 se valoran a precio de coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren y las sustituciones o renovaciones de elementos de inmovilizado se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados de acuerdo con las normas de valoración de las existencias.

- La amortización de los elementos de inmovilizado material se efectúa siguiendo el método lineal, mediante la aplicación de los porcentajes medios anuales, resultantes de los siguientes años de vida útil estimada:

| | <u>Años de Vida Util Estimada</u> |
|---|---------------------------------------|
| Construcciones | 25 - 50 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 8 - 12 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3 - 10 |
| Otro inmovilizado | 10 |



A 1691454

6. MOTA
6.ª CLASE

- 6 -

Los elementos del inmovilizado material se empiezan a amortizar a partir del inicio del ejercicio siguiente al de su entrada en funcionamiento.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por el concepto de amortización del inmovilizado material durante los ejercicios 1993 y 1992, ascendieron a 1.103 y 1.095 millones de pesetas, aproximada y respectivamente (Nota 6).

c) Inmovilizaciones financieras e Inversiones financieras temporales-

Los títulos de renta variable están valorados a su precio de adquisición, actualizado en su caso (Nota 11.e), o a su valor de mercado, si éste último fuese inferior.

Según se indica en la Nota 7, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital de otras sociedades y posee además participaciones iguales o superiores al 20% del capital social. Los estados financieros adjuntos no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de las participaciones de la Sociedad en dichas sociedades, que resultarían de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias o de puesta en equivalencia, para las otras participaciones, dado que su efecto no es significativo.

Las Inversiones financieras temporales (Nota 10) se valoran a su coste de adquisición (Nota 4.g), registrando los ingresos financieros correspondientes en el epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, salvo por lo indicado en la nota 12.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios-

Al 31 de diciembre de 1993 este capítulo incluye únicamente gastos para la formalización de créditos.

Al 31 de diciembre de 1992 este capítulo incluye gastos de formalización de deudas correspondientes a la emisión de obligaciones de Abril y Junio de 1.989 y gastos para la formalización de créditos.

MF my



A 1691455

6. MOTA
6.ª CLASE

- 7 -

Los gastos de formalización de deudas correspondientes a emisiones de obligaciones se han amortizado en su totalidad durante 1993 (Nota 13).

e) Valoración de existencias-

Las existencias de materias primas y otros aprovisionamientos y productos comerciales se valoran a su precio medio de adquisición, o a precio de mercado, si éste fuera menor.

Los productos en curso y semiterminados, se presentan netos de costes ya liquidados, de acuerdo con el procedimiento descrito en la Nota 4.f, y se valoran en función de los siguientes criterios:

- Materiales imputados a cada obra, a su coste medio de adquisición.
- Gastos de transformación, en base a tasas horarias estándar de absorción, que no difieren significativamente de las tasas horarias reales.
- Gastos directos, a su coste de producción o precio de adquisición.

f) Facturación y resultados parciales en contratos-

La Sociedad sigue el criterio de registrar los resultados correspondientes a cada contrato en función del grado de avance estimado de los mismos, obtenido en función del porcentaje que representa el número de horas imputadas al contrato sobre el total de horas presupuestadas, salvo para los contratos de reparación, rodaje y piccerío cuyos resultados se registran a la finalización de los mismos.

No obstante, las pérdidas que pudieran producirse en los proyectos contratados se registran, por su totalidad, en el momento en que dichas pérdidas se conocen o se pueden estimar.



A 1691456

6. MOTA
6.ª CLASE

- 8 -

La determinación del resultado de cada contrato en curso se realiza en base a los siguientes factores:

- Ingresos, basados en el precio unitario que resulta de los correspondientes contratos, más una estimación de otros ingresos adicionales que pudieran producirse como consecuencia de revisiones de precio contractuales, etc.
- Costes, los incurridos hasta la fecha más los costes totales estimados a incurrir hasta la terminación del proyecto, junto con las provisiones por garantías técnicas y penalidades por retraso en la entrega, si las hubiere.

Una vez determinado el resultado, de la forma anteriormente mencionada, la Sociedad aplica los siguientes índices correctores:

| <u>Grado de avance de la obra</u> | <u>Porcentaje aproximado de beneficio a registrar</u> |
|-----------------------------------|---|
| Entre 0 y 30% | - |
| Entre 30 y 50% | Entre 18 y 35 % |
| Entre 50 y 62,5% | Entre 35 y 50 % |
| Entre 62,5 y 75% | Entre 50 y 67,5 % |
| Entre 75 y 90% | Entre 67,5 y 90 % |
| Entre 90 y 100% | Entre 90 y 100% |

Adicionalmente, la Sociedad registra como ingresos del ejercicio las facturaciones realizadas en el mismo como consecuencia del cumplimiento de las condiciones de facturación acordadas con los clientes en cada contrato y como costes liquidados, la diferencia entre la facturación así realizada y el beneficio a reconocer en cada contrato obtenido tal y como se indica en los párrafos anteriores. Dicha facturación tiene en general una importante correlación con los principales hitos técnicos que determinan el grado real de avance de las obras.



A 1691457

6. MOTA
6.ª CLASE

- 9 -

De haberse contabilizado el importe de los ingresos por ventas y/o por obra ejecutada, así como los costes liquidados, en función del porcentaje de horas incurridas tal y como se indica anteriormente, los resultados de los ejercicios que muestran las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no reflejarían ninguna modificación.

No obstante el procedimiento habitual mencionado anteriormente y debido a que la facturación de algunas de las últimas obras que se están realizando no tiene correlación con los hitos técnicos que determinan el grado real de avance de las obras, la Sociedad, con el fin de corregir la desviación mencionada, ha ajustado en 1993 la facturación al grado de avance de dichas obras:

- por las obras con facturación anticipada al grado de avance de las mismas, no se ha incrementado el "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1993 ni se ha reducido el saldo de la cuenta "Anticipos recibidos por pedidos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1993 por un importe de 6.455 millones de pesetas (Notas 4m y 4ñ).
- por las obras con facturación retrasada respecto al grado de avance de las mismas se ha incrementado el saldo de los epígrafes "Importe neto de la cifra de negocios" y "Consumo de materias primas y consumibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1993 adjunto, en 331 y 310 millones de pesetas respectiva y aproximadamente. Adicionalmente, se ha incrementado el saldo del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" en 331 millones de pesetas y se ha reducido el saldo del epígrafe "Existencias" en 310 millones de pesetas, ambos correspondientes al balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto (Notas 8 y 9).

RF my



A 1691458

6. MOTA
6.ª CLASE

- 10 -

g) Transacciones y otros compromisos
en moneda extranjera-

Los saldos de los deudores y acreedores comerciales (Nota 8) así como las transacciones e inversiones financieras temporales (Notas 4.c, 7 y 10) se valoran a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realizó la transacción. A medida que se van cancelando las transacciones se determina el resultado real obtenido y se registra con cargo o abono a los resultados del ejercicio, según proceda. El efecto en las cuentas anuales adjuntas, de haberse registrado dichos saldos a los tipos de cambio oficiales al 31 de diciembre de 1993 y 1992, no sería significativo.

Para los préstamos (Nota 14), se ajusta su valoración al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, imputándose tanto las diferencias negativas como las positivas al resultado del ejercicio, siendo los importes de las diferencias positivas así registrados al cierre de los ejercicios 1993 y 1992, no significativos para las cuentas anuales adjuntas.

h) Deudas a plazo largo-

Los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponden a aquellos importes con vencimiento posterior a 12 meses.

i) Jubilaciones anticipadas-

En 1993 y 1992 la Sociedad ha dotado por este concepto unos importes de 461 millones de pesetas que corresponden en su mayor parte a jubilaciones producidas durante 1993 y 248 millones de pesetas que correspondían a jubilaciones producidas durante 1992, dentro del epígrafe "Gastos de Personal", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 19). En base a estimaciones de las posibles jubilaciones del personal con mas de 60 años al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad ha registrado en este ejercicio una provisión de 150 millones de pesetas aproximadamente (Nota 17).



A 1691459

6. MOTA
6.ª CLASE

- 11 -

j) Indemnizaciones por ceses-

De conformidad con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Durante 1992 la Sociedad registró, por este concepto 36 millones de pesetas en el epígrafe "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 19). Durante 1993 no se ha registrado importe alguno en concepto de indemnizaciones.

En base a estimaciones de los posibles ceses que en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, y estimando las cantidades a pagar por dichos ceses, el pasivo devengado en concepto de indemnizaciones no es importante. No se esperan ceses anormales y, por consiguiente, no se ha efectuado provisión adicional alguna por este concepto en los balances de situación adjuntos.

k) Provisiones por compromisos por pensiones-

Los fondos destinados a cubrir las obligaciones legales y contractuales de la empresa para con parte de su personal con motivo de su jubilación y fallecimiento de jubilados se vienen dotando a un fondo externo, por las estimaciones de los devengos anuales, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales a 1 de enero de 1993. Estos se han realizado utilizando las siguientes hipótesis: Interés técnico del 8%, evolución de los salarios del 5%, evolución de la pensión de la Seguridad Social sin incremento y tablas de mortalidad y supervivencia GR-80.

Los balances de situación adjuntos no incluyen provisión alguna para hacer frente al pasivo devengado por este concepto al 31 de diciembre de 1993 y 1992, habida cuenta de que se trata de un fondo externo de carácter contributivo, habiéndose aportado durante 1993 y 1992, 34 y 32 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Notas 19 y 20).

Kef my



A 1691460

6. MOTA
6.ª CLASE

- 12 -

1) Subvenciones-

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables:

La Sociedad sigue el criterio de valorar las subvenciones de capital recibidas de diversos organismos por el importe concedido y de abonar, en general, a resultados el importe correspondiente al cálculo del 10% anual (Nota 12), que no difiere del que se obtendría en base a registrar dicho abono en proporción a la depreciación experimentada durante el período, por los activos financiados con dichas subvenciones.

2. Subvenciones a la explotación:

Se abonan a resultados en el momento de su devengo entendiéndose por éste el momento de su concesión definitiva.

m) Anticipos recibidos por pedidos-

La Sociedad registra como pasivo las entregas iniciales de clientes recibidas en concepto de entrega a cuenta de los correspondientes contratos. Dichos anticipos se van dando de baja contablemente a medida que se va produciendo la primera facturación de cada una de las unidades a entregar. Al 31 de diciembre de 1992, los importes más significativos por clientes que figuraban registrados en este epígrafe eran Metro México 3.734 millones, Ferrocarriles Húngaros 1.485 millones (Nota 7.a.), Renfe 719 millones, Ateinsa 1.042 millones y Ferrocarrils de la Generalitat de Catalunya 1.395 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1993, los importes más significativos por clientes que figuran registrados en este epígrafe son, Generalitat de Catalunya 2.356 millones, Metro Bilbao 3.197 millones, Metro México 4.853 millones, Metro Monterrey 1.957 millones, Ateinsa 651 millones, Gec Alsthom 1.045 millones, Renfe 829 millones, Comercial del Plata 361 millones y Argelia 137 millones.

Los importes anteriores al 31 de diciembre de 1993 incluyen, 6.455 millones de pesetas, relativos a facturaciones que no se han contabilizado con abono a la cuenta "Importe neto de la cifra de negocios", de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, debido a que corresponden a obras en las que el calendario del plan de facturación no se corresponde con el grado de avance de las mismas (Nota

4.f)



A 1691461

6. MOTA
6.ª CLASE

- 13 -

- n) Impuesto sobre el incremento del valor de los terrenos de naturaleza urbana-

La Sociedad registra el Impuesto sobre el Incremento del Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana en el momento en que recibe la correspondiente notificación o liquidación, dado que no existen bases objetivas para poder estimar su importe en función de su devengo.

Por el mismo motivo, la Sociedad registrará en el momento de recibir la notificación o liquidación, el tributo correspondiente a la tasa de equivalencia devengada fiscalmente el 31 de diciembre de 1989, correspondiente al periodo transcurrido desde su última liquidación o transmisión.

- ñ) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

No obstante, como consecuencia de que en algunas obras el calendario de facturación no tiene correlación con los hitos técnicos que determinan el grado de avance real de las obras (Nota 4.f), la Sociedad ha contabilizado en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1993 (Nota 12) un importe de 313 millones de pesetas correspondientes a ingresos financieros procedentes de la inversión de anticipos recibidos de la obra correspondiente que en el futuro se llevarán contra el gasto financiero imputable a dicha obra.



A 1691462

6. MOTA
6.ª CLASE

- 14 -

o) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

No obstante lo anterior, de acuerdo con criterios de prudencia, hasta 1992 no se han registrado contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, las cuales son consideradas a todos los efectos, como diferencias permanentes (Nota 15.e).

Atendiendo al mismo criterio de prudencia, la Sociedad no registró las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación, considerándolas, en el ejercicio en que hace uso de las mismas, como menos gasto por Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 1992, no figuraba registrado gasto ni cuenta a pagar alguna por este impuesto, habida cuenta de que, básicamente la aplicación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, hacía que no fuera necesario registrar importe alguno por estos conceptos (Nota 15.d).



A 1691463

6. MOTA
6.ª CLASE

- 15 -

p) Provisiones por operaciones de tráfico-

En este epígrafe de los balances de situación adjuntos se recogen las provisiones que la Sociedad constituye para los diferentes aspectos que se derivan de su actividad (Nota 17).

Para registrar la provisión, la Sociedad contabiliza un cargo en la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y un abono en la cuenta "Provisiones por operaciones de tráfico", por el importe correspondiente.

- Los pagos se contabilizan mediante un cargo en la cuenta correspondiente de Gastos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y un abono en la cuenta correspondiente del epígrafe "Acreedores a corto plazo" o en la cuenta "Tesorería", ambos de los balances de situación adjuntos, y; un cargo en la cuenta "Provisiones por operaciones de tráfico" de los balances de situación adjuntos (Nota 17) y un abono en la cuenta "Excesos y aplicaciones de provisiones de riesgos y gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



A 1691464

6. MOTA
6.ª CLASE

- 16 -

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

El movimiento habido durante los ejercicios 1993 y 1992, en este epígrafe ha sido el siguiente:

| | Miles de Pesetas | | |
|------------------------------------|---------------------------|-----------|----------|
| | ----- | | |
| | Aplicaciones Informáticas | | |
| | Amortización | | |
| | Coste | Acumulada | Neto |
| | ----- | ----- | ----- |
| - Saldo al 1 de enero de 1992 | 43.931 | (4.096) | 39.835 |
| Entradas o dotaciones | 10.207 | (15.180) | (4.973) |
| | ----- | ----- | ----- |
| - Saldo al 31 de diciembre de 1992 | 54.138 | (19.276) | 34.862 |
| Entradas o dotaciones | 898 | (15.288) | (14.390) |
| | ----- | ----- | ----- |
| - Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 55.036 | (34.564) | 20.472 |
| | ===== | ===== | ===== |

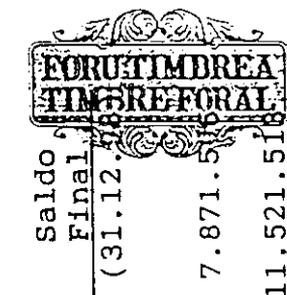
(6) Inmovilizaciones Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1993 y 1992, en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

a) Ejercicio 1993

Miles de Pesetas

[Handwritten signature]
Epígrafe



| Epígrafe | Saldo Inicial (1.1.93) | Entradas o Dotaciones | Salidas, Bajas o Reducciones | Traspasos | Saldo Final (31.12.93) |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------|------------------------|
| COSTE: | | | | | |
| Terrenos y Construcciones | 7.823.228 | 43.830 | (905) | | 7.871.553 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 11.026.008 | 758.594 | (245.722) | (17.367) | 11.521.513 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 610.247 | 50.223 | (2.143) | 11.925 | 670.252 |
| Anticipos e inmovilizaciones en curso | 18.294 | - | (18.294) | - | - |
| Otro inmovilizado | 554.002 | 128.327 | (33.291) | - | 649.038 |
| TOTAL COSTE | 20.031.779 | 980.974 | (300.355) | - | 649.038 |
| AMORTIZACION ACUMULADA: | | | | | |
| Construcciones | 3.946.505 | 301.044 | (464) | 5.279 | 299.231 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 6.907.742 | 659.823 | (245.722) | (11.893) | 356.191 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 257.964 | 36.796 | (2.143) | 6.614 | 299.231 |
| Otro inmovilizado | 278.889 | 85.036 | (7.734) | - | 356.191 |
| TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA | 11.391.100 | 1.082.699 | (256.063) | - | 12.217.736 |
| TOTAL INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS | 8.640.679 | (101.725) | (44.292) | - | 8.494.662 |

b) Ejercicio 1992

Miles de Pesetas

[Handwritten Signature]
 Epígrafe



| Epígrafe | Saldo Inicial (1.1.92) | Entradas o Dotaciones | Salidas, Bajos o Reducciones | Traspasos | Saldo Final (31.12.) |
|--|------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------|----------------------|
| GOSTE: | | | | | |
| Terrenos y Construcciones | 7.698.281 | 133.078 | (8.131) | - | 7.823.228 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 7.554.397 | 823.212 | (7.335) | 2.655.734 | 11.026.008 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3.070.675 | 123.643 | (136) | (2.583.935) | 610.247 |
| Anticipos e inmovilizaciones en curso | 71.799 | 18.294 | - | (71.799) | 18.294 |
| Otro inmovilizado | 499.363 | 54.639 | - | - | 554.002 |
| TOTAL COSTE | 18.894.515 | 1.152.866 | (15.602) | - | 6.907.742 |
| AMORTIZACION ACUMULADA: | | | | | |
| Construcciones | 3.651.103 | 295.402 | - | - | 3.946.505 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 6.249.431 | 660.645 | (2.334) | - | 6.576.742 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 230.919 | 27.183 | (138) | - | 257.964 |
| Otro inmovilizado | 167.214 | 111.675 | - | - | 278.889 |
| TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA | 10.298.667 | 1.094.905 | (2.472) | - | 11.391.100 |
| TOTAL INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS | 8.595.848 | 57.961 | (13.130) | - | 8.640.679 |

6.ª MOTA
6.ª CLASE

15 PTA
FORO ALUMNO

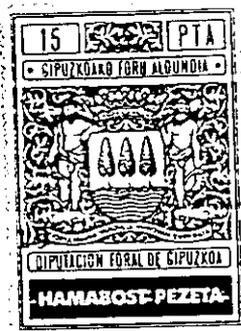
FORO EMPLEO

FORO ALUMNO

FORO EMPLEO

FORO ALUMNO

FORO EMPLEO



A 1691467

6. MOTA
6.ª CLASE

Dentro del epígrafe "Otro inmovilizado", se incluyen elementos de transporte, equipos para procesos de información y repuestos para inmovilizado.

Conforme se indica en las Notas 4.b y 11, la Sociedad ha regularizado sus balances y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, por un importe neto total de 5.961 millones de pesetas. En esta cifra se incluye la parte correspondiente al ejercicio 1991, en el que la Sociedad revalorizó su inmovilizado material, acogiéndose a la Norma Foral 13/1990 y Decreto Foral 13/1991, generando una plusvalía de 1.893 millones de pesetas. Esta situación ha tenido un efecto sobre la dotación a la amortización de los ejercicios 1993 y 1992 de 169 y 195 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

El importe de los activos en uso totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1993 y 1992, ascendía a 5.247 y 4.627 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Durante el ejercicio 1993 la Sociedad ha procedido a achatarrar sin ningún beneficio ni pérdida 246 millones de pesetas de maquinaria y 2 millones de pesetas de instalaciones que estaban totalmente amortizadas.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la Sociedad tenía constituida, hipoteca unilateral sobre diversos elementos correspondientes a terrenos y edificios situados en Gipuzkoa, con un valor de garantía determinado por Diputación Foral de Gipuzkoa de 1.965 millones de pesetas, aproximadamente, en garantía del cumplimiento del aplazamiento de pagos concedido por dicha Diputación (Nota 15). Asimismo, existe una hipoteca sobre diversos elementos de inmovilizado situados en la factoría de Zaragoza, como consecuencia del aplazamiento de pago a la Seguridad Social (Nota 15), con un valor de garantía determinado de 1.800 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la Sociedad tenía compromisos en firme de compra de inmovilizaciones materiales por unos importes de 183 y 482 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

MF my

(7) Inmovilizaciones financieras
a) Movimiento de la cuenta:

El movimiento de la cuenta de "Inmovilizaciones financieras" así como de su correspondiente cuenta de Provisiones, durante los ejercicios 1993 y 1992, ha sido el siguiente:
Miles de Pesetas



A 1691468

| | <u>%</u> <u>Participación</u> (Nota 4.c) | <u>Saldo</u> <u>Inicial</u> | <u>Entradas o</u> <u>Dotaciones</u> | <u>Salidas o</u> <u>Reducciones</u> | <u>Saldo</u> <u>Final</u> | <u>MOTA</u> <u>CLASE</u> |
|---------------------------------|--|--------------------------------|--|--|------------------------------|-----------------------------|
| a) <u>Ejercicio 1993</u> | | | | | | |
| Participaciones iguales | | | | | | |
| o superiores al 50%- | | | | | | |
| CAF MEXICO S.A. de C.V. | 100,0% | - | 55.100 | - | 55.100 | |
| Urbaniz. Parque Roma- | 100,0% | 10.000 | - | - | 10.000 | |
| reda, S.A. | 50,0% | 5.000 | - | - | 5.000 | |
| Parque Roma, S.A. | | | | | | |
| Participaciones inferiores | | | | | | |
| al 50%- | | | | | | |
| SAB Ibérica, S.A. | 24,5% | 14.114 | - | - | 14.114 | |
| Paceco España, S.A. | 20,0% | 4.800 | - | - | 4.800 | |
| Otros créditos | | 76.876 | 15.528 | - | 92.404 | |
| Cuenta en divisas (Nota 4.g) | | 815.329 | 360.820 | - | 1.176.149 | |
| Provisiones | | (5.411) | (3.120) | - | (8.531) | |
| | | 920.708 | 428.328 | - | 1.349.036 | |
| b) <u>Ejercicio 1992</u> | | | | | | |
| Participaciones iguales | | | | | | |
| o superiores al 50%- | | | | | | |
| Urbaniz. Parque Roma- | 100,0% | 10.000 | - | - | 10.000 | |
| reda, S.A. | 50,0% | 5.000 | - | - | 5.000 | |
| Parque Roma, S.A. | | | | | | |
| Participaciones inferiores | | | | | | |
| al 50%- | | | | | | |
| SAB Ibérica, S.A. | 24,5% | 14.114 | - | - | 14.114 | |
| Paceco España, S.A. | 20,0% | 4.800 | - | - | 4.800 | |
| Otros créditos | | 70.426 | 6.450 | - | 76.876 | |
| Cuenta en divisas | | - | 815.329 | - | 815.329 | |
| Provisiones | | - | (5.411) | - | (5.411) | |
| | | 104.340 | 816.368 | - | 920.708 | |



A 1691469

6. MOTA
6.ª CLASE

- 21 -

Durante el ejercicio 1993 se ha creado la filial CAF MEXICO, S.A. DE C.V. (directamente el 95% y a través de Urbanizadora Parque Romareda, S.A. el resto) por un importe de 55.100.000 pesetas siendo su objeto social la fabricación ensamble, montaje y diseño de toda clase de trenes, locomotoras, vagones y carros de ferrocarril, así como sus componentes, partes y equipos. Esta se ocupa de gestionar las obras contratadas en México por C.A.F., habiendo entregado ésta por ello a su sociedad filial un anticipo de 661 millones de pesetas (Nota 8).

La cuenta en divisas de los ejercicios 1993 y 1992 corresponde a 11.453.925 marcos alemanes depositados (a un plazo superior a 30 meses, desde el 4 de noviembre de 1992), con derecho real de prenda, en Bilbao Bizkaia Kutxa, Gipuzkoa Donostia Kutxa y Caja de Ahorros de Vitoria y Alava. Con estos depósitos la Sociedad se constituye en fiador solidario de Magyar Allamvasutak ("MAV") (Compañía de Ferrocarriles del Estado Húngaro el cual avala a "MAV") en el contrato de préstamo suscrito y dispuesto el 4 de noviembre de 1.992 entre las citadas entidades financieras y "MAV" por 22.907.850 marcos alemanes, equivalente al 15% del importe total del precio estipulado en el contrato suscrito con CAF para el suministro de 76 coches de pasajeros para tráfico internacional y que se corresponde además con el importe del anticipo recibido por la Sociedad (Nota 4.m.). Asimismo, CAF responderá, en su caso, del incumplimiento de sus obligaciones de pago por parte de "MAV". El valor de esta garantía se reducirá según se realicen las entregas de suministro contractual.

Adicionalmente, el saldo de la cuenta en divisas al 31 de diciembre de 1993 incluye 1.992.014 dólares U.S.A. que corresponden a un depósito indisponible en garantía del anticipo de la operación de exportación con el Metro de Monterrey - México.

El importe de la cuenta "Otros créditos" corresponde, básicamente, al importe neto de préstamos concedidos y amortizados con el personal para adquisición de viviendas. Estos préstamos tienen un interés anual del 3% y un plazo máximo de amortización de 10 años y un límite máximo, por préstamo, de 1.175.000 pesetas.

b) Datos básicos de las sociedades participadas

Las empresas participadas y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 1993 y 1992, es la siguiente:

CAF



A 1691470

SOCIEDADES

| CONCEPTOS | SOCIETADES | |
|------------------|------------------------------------|--|
| Nombre | CAP-MEXICO S.A. de C.V. (1) | Parque Roma, S.A. |
| Domicilio Social | México D.F. Comercial | Zaragoza |
| Actividad | Urbanización Parque Romareda, S.A. | Construcción, promoción y venta de edific. urbanas |
| | Urbanización Parque Romareda, S.A. | Madrid Fabricación de grúas |
| | SAB Ibérica, S.A. | Madrid Venta de equipos de frasco para FF.CC. |

| Fracción de capital que posee: | 95% | 5% | 100% | 50% | 20% | 24,5% |
|--------------------------------|-----|----|------|-----|-----|-------|
| Directamente | | | | | | |
| Indirectamente | | | | | | |

Miles de Pesetas

| | 1993 | 1992 | 1993 | 1992 | 1993 | 1992 | 1993 | 1992 |
|---|---------|----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Datos básicos: | | | | | | | | |
| Capital | 58.000 | 10.000 | 10.000 | 10.000 | 24.002 | 24.002 | 14.000 | 14.000 |
| Reservas y resultados acumulados | - | (5.411) | (289) | (2.041) | 63.777 | 35.557 | 70.511 | 70.037 |
| Resultado último ejercicio | (2.696) | (11.401) | (5.122) | (3.124) | 14.584 | 37.952 | 31.417 | 32.474 |
| Total | | | | | | | | |
| Dividendos recibidos en el ejercicio | - | - | - | - | 960 | - | 7.840 | 7.350 |
| Valor, según libros, de la participación (V.T.C.) | 52.404 | (6.812) | 4.589 | 2.418 | 20.472 | 19.502 | 28.402 | 28.545 |

(1) Sociedad constituida el 23 de marzo de 1993.



A 1691471

6. MOTA
6.ª CLASE

- 23 -

Los valores según libros de la participación, obtenidos a partir de los valores teórico-contables, se han obtenido en base al último balance de situación disponible, no auditado, de las sociedades participadas, salvo en el caso de CAF MEXICO, S.A. de C.V. cuyas cuentas anuales al 31 de diciembre de 1993 han sido auditadas por otra Sociedad.

c) Transacciones con sociedades participadas.

Adicionalmente a lo indicado con anterioridad las únicas transacciones efectuadas con empresas participadas durante los ejercicios 1993 y 1992 han sido las siguientes:

| Sociedad | Año | Miles de Pesetas | |
|---------------------|-------|-------------------------------|------------------------------|
| | | Servicios recibidos o Compras | Servicios prestados o Ventas |
| Sab Ibérica, S.A. | 1.993 | 291.394 | 106.027 |
| | 1.992 | 367.397 | 120.682 |
| Paceco España, S.A. | 1.993 | - | 29.720 |
| | 1.992 | 25.537 | 21.049 |

Como resultado de estas operaciones y de las efectuadas en años anteriores, los saldos que la Sociedad mantenía con las sociedades participadas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, eran los siguientes:

| Sociedad | Miles de Pesetas | | | |
|------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 1.993 | 1.992 | 1.993 | 1.992 |
| | Cuentas a cobrar | Cuentas a pagar | Cuentas a cobrar | Cuentas a pagar |
| Urbanización Parque Romareda, S.A. | - | - | 23.100 | 186 |
| Sab Ibérica, S.A. | 25.484 | 112.868 | 27.523 | 91.970 |
| Paceco España, S.A. | 19.720 | 9.040 | - | - |
| Caf México, S.A. de C.V. (Nota 8) | 661.213 | - | - | - |
| | 706.417 | 121.908 | 50.623 | 92.156 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

MF my



A 1691472

6. MOTA
6.ª CLASE

- 24 -

8) Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es la siguiente:

| | Miles de Pesetas | |
|---|-------------------|------------------|
| | <u>31.12.93</u> | <u>31.12.92</u> |
| Comerciales | 18.094 | 24.041 |
| Materias primas y otros aprovechamientos | 1.686.054 | 868.827 |
| Productos en curso y semiterminados | 7.631.257 | 6.146.360 |
| Anticipos a proveedores | 1.188.258 | 935.725 |
| Anticipos a proveedores del Grupo | 661.213 | - |
| | <u>11.184.876</u> | <u>7.974.953</u> |
| | ===== | ===== |

Dentro de la cuenta "Anticipos a proveedores del Grupo" se incluyen los anticipos por importe de 5.085 miles de dólares USA correspondientes a la sociedad CAF México, S.A. (Notas 4.g y 7), destinados a la financiación de las operaciones de suministro de dicha Sociedad.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la Sociedad tenía compromisos firmes de compra de materias primas por importe de 13.977 y 12.115 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente (Nota 22).

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, dentro de la cuenta "Productos en curso y semiterminados" figuran registrados los costes correspondientes al proyecto del Tren de Alta Velocidad Español (AVE), que se contrató, en cuanto a la participación de la Sociedad, en octubre de 1989 con GEC ALSTHOM, S.A. Dicha participación consiste en la construcción, montaje y equipamiento de la parte mecánica de 20 unidades (ramas) del tren AVE.



A 1691473

6. MOTA
6ª CLASE

- 25 -

Como quiera que en octubre de 1991, Renfe dirigió una notificación a GEC ALSTHOM, S.A., indicando el aplazamiento "sine die" de las "ocho ramas" últimas, la Sociedad ha negociado, junto con GEC ALSTHOM, S.A., con Renfe, para cuantificar las compensaciones a satisfacer por Renfe, como consecuencia de dicho aplazamiento. Tras estas negociaciones, se llegó a acordar en 1992 las compensaciones a pagar por RENFE, que en el caso de CAF oscilaban entre 645 y 188 millones según las características del aplazamiento que finalmente se produjese, habiendo registrado la Sociedad durante el ejercicio 1992 una provisión para cubrir los costes que pudieran derivarse de este hecho. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad ha llegado a un acuerdo definitivo para determinar las características exactas del aplazamiento y la continuidad de la construcción de las 8 ramas mencionadas. En base a las características del acuerdo la provisión registrada por la Sociedad cubre razonablemente los costes producidos por el aplazamiento acordado.

Asimismo, durante 1993 se ha minorado el importe del epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto en 310 millones de pesetas, aproximadamente, debido a la facturación realizada en alguna obra en la que el calendario del plan de facturación del contrato no se ajusta a la evolución de los hitos técnicos de la obra (Notas 4.f y 9).

(9) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la composición de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos era como sigue:

| | Miles de Pesetas | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31.12.93</u> | <u>31.12.92</u> |
| - Clientes Nacionales: | | |
| RENFE | 5.247.304 | 5.567.954 |
| Otros | 4.036.941 | 3.447.844 |
| - Efectos a cobrar y Pagars | | |
| (Nota 14) | 2.041.804 | 5.428.936 |
| - Intereses devengados | | |
| pendientes de cobro | 16.053 | 86.972 |
| | <u>11.342.102</u> | <u>14.531.706</u> |
| - Clientes en moneda extran- | | |
| jera | 2.555.904 | 982.339 |
| | <u>13.898.006</u> | <u>15.514.045</u> |
| | ===== | ===== |



A 1691474

6. MOTA
6.º CLASE

- 26 -

Los intereses devengados pendientes de cobro representan el importe de los intereses financieros cargados a los clientes por aplazamientos en el pago de sus deudas. El reconocimiento efectivo de dichos ingresos se realiza en función de su devengo financiero. Durante 1993 y 1992 el importe de los intereses devengados por intereses financieros cargados a clientes y registrados en el epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, ascendió a 635 y a 244 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Entre los efectos a cobrar y pagarés, están incluidos al 31 de diciembre de 1993, 1.532 millones de pesetas recibidas de RENFE y 509 millones de pesetas de Metro Barcelona. Al 31 de diciembre de 1992 estaban incluidos principalmente 4.061 millones de pesetas recibidos de RENFE, 778 millones de pesetas de Metro Barcelona y 551 millones de pesetas de Gec Alsthom Ibérica.

Las facturaciones realizadas a RENFE durante los ejercicios 1993 y 1992, han ascendido a 21.862 y 17.023 millones de pesetas, aproximadamente, lo que supone el 55% de las ventas totales de ambos ejercicios.

Asimismo, en el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1993, se incluyen por importe de 331 millones de pesetas, aproximadamente, cuentas a cobrar correspondientes a ventas de alguna obra, que no se han contabilizado conforme al calendario del plan de facturación del contrato porque éste no se ajusta a la evolución de los hitos técnicos de la obra (Notas 4.f y 8).



A 1691475

6. MOTA
6.ª CLASE

- 27 -

(10) Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre de 1993 existen inversiones financieras temporales en diversas entidades, por un valor de 11.581 millones de pesetas, de los que, a dicha fecha 1.167 millones corresponden a unos depósitos en divisas remunerados a un tipo de interés medio ponderado del 2,2%, y 9.528 millones corresponden a Deuda anotada, Bonos y Letras del Tesoro, con un rendimiento medio del 8,7% anual aproximadamente (Notas 4.c, 4.g y 12). Adicionalmente, se incluye un préstamo, a un tipo de interés de mercado, por importe de 886 millones de pesetas, concedido a una entidad en la cual participan trabajadores de C.A.F., y cuyo objetivo es el de favorecer en el futuro el acceso de todos los trabajadores al capital social de C.A.F.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1992 existían inversiones financieras temporales en diversas entidades, por un valor de 1.614 millones de pesetas, de los que, a dicha fecha, 1.423 millones correspondían a unos depósitos en dólares USA remunerados al tipo Libor día a día, y los restantes 191 millones, a Deuda Anotada y Letras del Tesoro, siendo el rendimiento de esta inversiones del 12,5% anual, aproximadamente.

(11) Fondos propios

a) Movimiento de las cuentas-

El movimiento habido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1993 y 1992 en las diferentes cuentas de Fondos Propios ha sido el siguiente:

6. MOTA
6.ª CLASE

Miles de Pesetas

Reservas

Pérdidas y
Ganancias
(beneficio)

Capital Suscrito
Prima emisión
de Acciones
Reservas de Revalorización
Legal
Reservas Voluntarias

| | | | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1991 | 1.714.038 | 1.973.895 | 3.216.806 | 324.774 | 310.117 | |
| Distribución Resultados 1991 | - | - | - | 18.033 | 224.816 | |
| Resultado del ejercicio 1992 | - | - | - | - | - | |
| Saldo al 31 de diciembre 1992 | 1.714.038 | 1.973.895 | 3.216.806 | 342.807 | 534.933 | 1.560.837 |
| Distribución Resultados 1992 (Nota 3) | - | - | - | - | 1.560.837 | (1.560.837) |
| Resultado del ejercicio 1993 | - | - | - | - | - | 1.679.018 |
| Saldo al 31 de diciembre 1993 | 1.714.038 | 1.973.895 | 3.216.806 | 342.807 | 2.095.770 | 1.679.018 |





A 1691477

6. MOTA
6.ª CLASE

- 29 -

b) Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el capital social estaba representado por 3.428.075 acciones al portador de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, cotizando todas ellas en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Las sociedades que son poseedoras al 31 de diciembre de 1993 de mas del 10% del capital social de la Sociedad son las siguientes:

| | <u>% Participación</u> |
|-------------------------|------------------------|
| Bilbao Bizkaia Kutxa | 13,25% |
| Gipuzkoa Donostia Kutxa | 10,69% |

Al 5 de junio de 1993 en Junta General Ordinaria de Accionistas se aprobó facultar al Consejo de Administración, para poder aumentar el capital social hasta un importe de 857 millones de pesetas o su equivalente en moneda extranjera durante un plazo de 5 años en una o varias veces, respetando el derecho preferente de suscripción. Dicha facultad no se ha ejercido hasta la fecha.

c) Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Prima de emisión de acciones-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente, a partir de enero de 1990, la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.



A 1691478

6. MOTA
6.ª CLASE

- 30 -

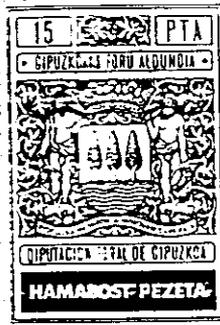
e) Reservas de revalorización-

Las amortizaciones materiales y financieras, han sido regularizadas y actualizadas de acuerdo con lo establecido en la Ley 76/1961, Decreto-Ley 12/1973, Ley 1/1979, Ley 74/1980, Ley 9/1983 y Decreto Foral 13/1991. Como consecuencia de dichas regularizaciones y actualizaciones, el coste y la amortización del inmovilizado se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, han sido distribuidos en la forma que se indica a continuación (Notas 4.b, 4.c. y 6):

| | <u>Miles de Pesetas</u> |
|--|-----------------------------|
| Regularizaciones y actualizaciones de las inmovilizaciones materiales: | |
| Coste | 9.342.118 |
| Amortización acumulada | (3.380.616) |
| Regularizaciones y actualizaciones de las inmovilizaciones financieras | 314.731 |
| | ----- |
| | 6.276.233 |
| Menos- Traspasos a: | |
| Capital social | 317.920 |
| Reserva legal | 133.995 |
| Reservas voluntarias | 2.499.479 |
| Compensación de pérdidas | 108.033 |
| | ----- |
| Saldo al 31 de diciembre 1993 | 3.216.806 |
| | ===== |

Este importe está asignado a dicha fecha a las cuentas:

| | <u>Miles de Pesetas</u> |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| Actualización Ley 9/1983 | 1.323.512 |
| Actualización Decreto Foral 13/1991 | 1.893.294 |
| | ----- |
| | 3.216.806 |
| | ===== |



A 1691479

6. MOTA
6.ª CLASE

- 31 -

Actualización Ley 9/1983-

Desde el 30 de julio de 1991 el saldo que muestra la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" solo puede destinarse a reservas no distribuibles.

Actualización Decreto
Foral 13/1991-

El plazo del que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta "Actualización Decreto Foral 13/1991" es de cinco años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. De acuerdo con lo dispuesto en el Decreto Foral 13/1991 de 5 de marzo, por el que se desarrolló la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre, sobre Actualización de Balances, los bienes acogidos a la actualización "no podrán ser enajenados antes de la comprobación o, en su caso, del transcurso del plazo de cinco años contados a partir de la fecha de cierre del balance que se actualiza, excepto cuando el importe íntegro percibido en la enajenación se reinvierta". Esta reinversión debe realizarse según lo dispuesto en el propio Decreto Foral y en el plazo máximo de un año, en bienes de inmovilizado material, para evitar que las plusvalías que figuren en la cuenta procedentes de los elementos enajenados se sometan a tributación por el Impuesto sobre Sociedades. Los Administradores de la Sociedad tienen intención de cumplir este requisito de reinversión. Una vez comprobado el saldo de esta cuenta por las autoridades fiscales o bien transcurrido el plazo para efectuar dicha comprobación, podrá destinarse a la eliminación de resultados negativos y a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

(12) Ingresos a distribuir en
varios ejercicios

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, este capítulo de los balances de situación adjuntos, recoge el importe pendiente de amortizar (Nota 4.1) de las subvenciones de capital recibidas por la Sociedad de diversos organismos en concepto de ayuda a la inversión, fundamentalmente.



A 1691480

6. MOTA
6.ª CLASE

- 32 -

Asimismo al 31 de diciembre de 1993 se incluyen 313 millones de pesetas correspondientes a una parte de los ingresos financieros obtenidos con los anticipos de una obra, diferidos debido a que dadas las características especiales de la obra a la que corresponden, la Sociedad sigue el procedimiento de reconocer tanto el beneficio financiero como el beneficio de producción de la obra, en función del grado de avance de la misma. Los mencionados ingresos financieros diferidos se van a compensar en el futuro con el gasto financiero originado por la ejecución de dicha obra (Notas 4.c, 4.ñ, 10 y 15).

En enero de 1994, el Departamento de Industria y Energía del Gobierno Vasco ha concedido a la Sociedad una subvención a fondo perdido por importes de 816 y 897 millones de pesetas por la inversión en activos fijos y por la inversión en investigación y desarrollo, respectivamente, a realizar en el periodo 1994 - 1996 en las plantas de Beasain e Irún, que se materializará por importe de 3.000 y 2.717 millones de pesetas, respectivamente. Esta subvención tiene como condición adicional la creación de 250 puestos de trabajo en el periodo 1994 - 1997 y en dichas plantas. Estas subvenciones se registrarán con cargo a resultados a partir de 1994 de conformidad con lo indicado en la nota 4.1.

(13) Emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Durante 1993 se han amortizado las obligaciones que todavía no habían vencido al 31 de diciembre de 1992 (Nota 4.d) y que correspondían 600 millones de pesetas a la emisión de obligaciones simples de junio de 1989 con el 13% de tipo de interés, 27 millones de pesetas a la emisión de obligaciones convertibles de abril de 1989 al 10% de tipo de interés y 34 millones de pesetas de intereses devengados.

Durante 1993 y 1992, el importe devengado en concepto de intereses, que ascendió a 47 y a 125 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, ha sido registrado en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



A 1691481

6. MOTA
6ª CLASE

- 33 -

Al 31 de mayo de 1992, en Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó facultar al Consejo de Administración, para poder emitir hasta un importe máximo de 3.000 millones de pesetas o su equivalente en moneda extranjera, obligaciones o bonos convertibles en acciones. Dicha facultad no se ha ejercido hasta la fecha.

(14) Deudas con entidades de crédito

La composición de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1993 y 1992, era como sigue:

| Tipo | Miles de Pesetas | |
|---|------------------|------------------|
| | 31.12.93 | 31.12.92 |
| Préstamos de financiación de inversiones | 2.542.784 | 2.043.332 |
| Pagarés financiados (Nota 9) | - | 2.978.445 |
| Otros créditos y préstamos | 237.910 | 7.706 |
| Intereses devengados | 45.467 | 76.342 |
| Efectos descontados pendientes de vencimiento | 565 | 38.913 |
| TOTAL: | 2.286.726 | 5.144.738 |
| Menos-Vencimientos a largo plazo | (1.680.868) | (1.608.720) |
| Importes a corto plazo: | 1.145.858 | 3.536.018 |

Una parte de los préstamos de financiación de inversiones se contrataron durante el ejercicio 1992 y están materializados en ECUS (Nota 4.g); sus vencimientos finalizarán entre los ejercicios 1997 y 1999. Debido a la incertidumbre de la Divisa, se ha optado por convertir una parte significativa a pesetas.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la Sociedad tenía concedidas diversas líneas de crédito en varias entidades financieras hasta un límite de 6.820 y 6.640 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, estando disponibles, a esas fechas, unos importes de 6.582 y 6.632 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.



A 1691482

6. MOTA
6.ª CLASE

- 34 -

Durante 1992, la Sociedad amortizó anticipadamente unos importes de préstamos y créditos que ascendían a 197 millones de pesetas, aproximadamente.

Por otra parte, los vencimientos de las deudas a largo plazo, al 31 de diciembre de 1993, son los siguientes, por años de vencimiento:

| | Miles de Pesetas | | | | | Total |
|---|------------------|---------|---------|---------|--------|--------------------|
| | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | |
| Préstamos de financiación inversiones | 676.375 | 511.978 | 337.880 | 136.514 | 18.121 | 1.680.868 ===== |

El interés de la financiación a largo plazo ha oscilado durante los ejercicios 1993 y 1992 entre el 7,5% y el 10,7% y entre el 7,5% y el 12,5% respectivamente.

(15) Administraciones Públicas

La composición de las cuentas "Administraciones Públicas" de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

- *[Handwritten signature]*



A 1691483

Miles de Pesetas

1992

1993

| Concepto | 1993 | | 1992 | | 6.ª MOTA 5.ª CLASE |
|--|----------|-------------|----------|-------------|-----------------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo | |
| | Deudores | Corto Plazo | Deudores | Corto Plazo | Largo Plazo |
| Seguridad social- Organismos de la Seguridad Social, acreedores | - | 242.446 | - | 219.504 | - |
| Aplazamiento de pago- Organismos de la Seguridad Social | - | 59.023 | - | 236.496 | - |
| Hacienda Pública- Aplazamientos de pago Hacienda Pública | - | 335.257 | - | 306.851 | 335.257 |
| Intereses de aplazamiento | - | 146.858 | - | - | - |
| Impuesto sobre el valor añadido | 26.635 | 100.022 | - | 516.815 | - |
| Impuestos municipales y otros | 3.104 | 1.398 | - | 7.771 | - |
| Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | - | 78.382 | - | 182.335 | - |
| Hacienda Pública, deudor por subvenciones concedidas | 104.704 | - | 90.377 | - | - |
| Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta | - | - | 30.782 | - | - |
| Impuesto sobre beneficios anticipado | 567.567 | - | - | - | - |
| Impuesto sobre beneficios diferido | - | - | - | - | - |
| Cuota Impuesto sobre Sociedades | 6.561 | 24.268 | - | - | - |
| | 708.571 | 987.654 | 121.159 | 1.469.772 | 335.257 |



A 1691484

6. MOTA
6.ª CLASE

- 36 -

a) Organismos de la Seguridad Social

Con fecha 5 de junio de 1989, la Sociedad obtuvo un acuerdo de fraccionamiento y aplazamiento de pago de la deuda con la Seguridad Social. Durante los ejercicios 1993 y 1992 se han pagado las cuotas correspondientes por importes de 177,5 y 426 millones de pesetas, respectivamente.

La Sociedad ha registrado, durante los ejercicios 1993 y 1992, unos importes en concepto de intereses devengados del aplazamiento y, calculados en función de la deuda pendiente de 4 y 41 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, con cargo al epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1993, la Sociedad tenía constituida una hipoteca por el principal, el recargo y los intereses, en garantía del cumplimiento del aplazamiento del pago concedido por la Tesorería General de la Seguridad Social (Nota 6).

b) Hacienda Pública

La cuenta "Aplazamientos de pago de Hacienda Pública" recoge en parte el importe derivado del acuerdo de fraccionamiento y aplazamiento del pago de las cuotas correspondientes al ejercicio 1988, tanto del Impuesto sobre el Valor Añadido, como de las retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, obtenido de Diputación Foral de Gipuzkoa con fecha 3 de mayo de 1988, por un importe global, sin incluir intereses, de 1.165.405.000 pesetas, aproximadamente, que debe hacerse efectivo en plazos mensuales, crecientes anualmente, comenzando en enero de 1990 y terminando en diciembre de 1994. Durante los ejercicios 1993 y 1992 se han pagado las cuotas correspondientes por importes de 307 y 255 millones de pesetas, respectivamente.



A 1691485

6. MOTA
6.ª CLASE

- 37 -

El importe total de los intereses de demora del aplazamiento, que asciende a 407 millones de pesetas aproximadamente, debe ser amortizado en 5 plazos anuales iguales, los días 25 de enero, de 1991 a 1995, ambos inclusive. Los devengos correspondientes a 1993 y 1992 por importes de 40 y 63 millones de pesetas, respectivamente considerados en función de la deuda pendiente están siendo registrados con cargo al epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente. Los intereses devengados y no vencidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 están incluidos respectivamente en este epígrafe y en "Otras deudas".

La efectividad de este acuerdo de concesión queda a reserva de que sean atendidos los pagos a su respectivo vencimiento, así como que los ingresos de las deudas tributarias que se devenguen a partir del 1 enero de 1989, sean efectuados en el momento de su exigibilidad. Por otra parte y, tal y como se menciona en el citado acuerdo, en caso de venta de bienes no vinculantes a la producción de la empresa, el producto obtenido se debe afectar al pago de la deuda.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la Sociedad tenía constituida hipoteca unilateral por el principal, los intereses y el 25% de la suma de los importes anteriores, en garantía del cumplimiento del aplazamiento del pago, concedido por Diputación Foral de Gipuzkoa (Nota 6).

Asimismo, dentro de la cuenta "Aplazamientos de pago Hacienda Pública" se incluye el importe correspondiente al aplazamiento del pago de las cantidades que, durante el transcurso de los ejercicios 93, 94 y 95, vayan devengándose en relación con las retenciones del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, que la Diputación Foral de Gipuzkoa acordó conceder a la Sociedad con carácter extraordinario el 2 de febrero de 1993.



A 1691486

6. MOTA
6.ª CLASE

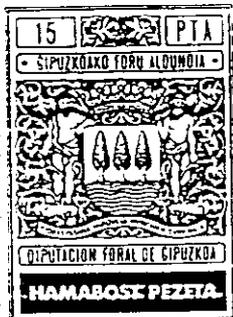
- 38 -

Este aplazamiento es hasta enero de 1997, fecha en que la Sociedad comenzará a efectuar el pago mensual en treinta y seis partes iguales de la deuda total contraída, debiendo efectuar el ingreso el día 25 de cada mes.

El producto obtenido por la venta de bienes no vinculados a la producción de la empresa quedará, a su vez, afectado al pago de la deuda tributaria, total o parcialmente. Asimismo, la empresa debe mantener su actividad económica en Gipuzkoa. Adicionalmente, la efectividad del acuerdo de concesión queda a reserva de que sean atendidos los pagos a sus respectivos vencimientos, incluidos los relativos al aplazamiento concedido por Acuerdo del Consejo de Diputados de 7 de febrero de 1989.

Como requisito del acuerdo de aplazamiento, la Sociedad está obligada a aportar hipoteca inmobiliaria. Dicha garantía habrá de cubrir la cantidad de 3.250 millones de pesetas, incrementada en el interés de demora y en un 25% de la suma total anterior. Una vez conocida la deuda real y en el caso de que ésta sea mayor que la prevista se constituirá una nueva hipoteca inmobiliaria, complementaria de la anterior, que cubra la diferencia resultante, en las mismas condiciones enunciadas. Al 31 de diciembre de 1993 la Sociedad no había constituido aún hipoteca alguna por este aplazamiento.

Durante el ejercicio 1993 la Sociedad ha aplazado dentro de este compromiso un importe de 910 millones de pesetas, correspondiente a la totalidad de las retenciones del ejercicio 1993. Asimismo, la Sociedad ha registrado en concepto de intereses un importe de 15 millones de pesetas con cargo al epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1993.



A 1691487

6. MOTA
6ª CLASE

- 39 -

c) Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 1993, permanecían abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios, en relación con los principales impuestos a los que se halla sujeta la actividad de la Sociedad.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Adicionalmente, la Sociedad se ha acogido a los incentivos fiscales a la inversión establecidos tanto en la Norma Foral 6/1988, de 14 de julio, como en la Norma Foral 11/1993, de 26 de junio, ambas de la Diputación Foral de Gipuzkoa.

El importe de la deducción por inversiones pendiente de aplicación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, incluido el cómputo de las deducciones generadas en el ejercicio y tras la aplicación de las que corresponden según la estimación del impuesto realizada, asciende a 911 y 791 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Estas deducciones podrán aplicarse en los cuatro o cinco ejercicios inmediatos siguientes a aquél en que se generaron, siempre que no excedan, en su caso, los límites aplicables. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos exigidos por la normativa vigente.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a algunas operaciones realizadas por la Sociedad, para los años abiertos a inspección pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

d) Conciliación resultado contable -
resultado fiscal

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1993 y 1992, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:



A 1691488

6. MOTA
6.ª CLASE

- 40 -

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------|
| | 1993 | 1992 |
| Resultado contable del ejercicio | 1.679 | 1.561 |
| Diferencias permanentes: | | |
| Aumentos | 63 | 32 |
| Disminuciones | (4) | (32) |
| Aumentos por diferencias temporales con origen en el ejercicio | 1.621 | 606 (1) |
| Disminuciones por reversión de aumentos temporales de ejercicios anteriores | (353) | (410)(2) |
| Disminuciones por diferencias temporales con origen en el ejercicio | (1.497) | - (3) |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | (688) | (1.753)(4) |
| Base imponible (Resultado fiscal) | 821 | 4 |

- (1) Corresponde a dotaciones por garantías y asistencia técnica (979 millones en 1993 y 590 millones en 1992 - Nota 17), así como a ingresos financieros diferidos (Nota 12) por un importe de 313 millones de pesetas y a otros conceptos y dotaciones (Nota 17) que la Sociedad no ha considerado fiscalmente deducibles (329 millones en 1993 y 16 millones en 1992). El balance de situación al 31 de diciembre de 1993 adjunto refleja los impuestos anticipados originados en el ejercicio 1993, que a dicha fecha ascienden a 567 millones de pesetas, aproximadamente, resultado de la aplicación del tipo impositivo vigente
- (2) Corresponde, básicamente, a los pagos por garantías y asistencia técnica realizados en el ejercicio (316 millones en 1993 y 349 millones en 1992 (Nota 17).
- (3) La Sociedad se ha acogido en 1993 a los beneficios fiscales sobre libertad de amortización previstos en la Norma Foral 6/1988, de 14 de julio, de la Diputación Foral de Gipuzkoa, amortizando aceleradamente determinadas inversiones por un importe de 1.497 millones de pesetas, aproximadamente. Como consecuencia de ello, la cuenta "Impuestos sobre beneficios diferido" recoge, básicamente, el 35% del importe acogido a libertad de amortización.
- (4) Bases imponibles negativas originadas en 1988, utilizadas para 1993, y en 1987 y 1988, utilizadas para 1992.



A 1691489

6. MOTA
6.ª CLASE

- 41 -

Debido al criterio expuesto en párrafos anteriores y en la Nota 4.o., a la aplicación en el ejercicio 1993 de la deducción por inversiones, el gasto por impuesto sobre sociedades en ambos ejercicios es nulo.

Tras la compensación del ejercicio 1993, la Sociedad no dispone de remanente alguno de bases imponibles negativas (Nota 4.o).

e) Impuestos anticipados con origen en ejercicios anteriores

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contable y fiscal de determinados gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, hasta el 31 de diciembre de 1992 se acumularon una serie de impuestos anticipados que no fueron registrados en los balances de situación de los ejercicios correspondientes, por un criterio de prudencia valorativa (Nota 4.o).

El movimiento del saldo de impuestos anticipados, generados hasta 31 de diciembre de 1992 y no registrados en los balances de situación adjuntos, ha sido, durante el ejercicio 1993, el siguiente:

| | Millones de Pesetas | | |
|------------------------------------|---------------------|-------------|----------|
| | ----- | | |
| | Cuota del Impuesto | | |
| | Saldo | | Saldo |
| | 31.12.92 | Disminución | 31.12.93 |
| <u>Impuestos anticipados:</u> | | | |
| Dotaciones expediente jubilaciones | 22 | (13) | 9 |
| Dotaciones asistencia técnica | 186 | (110) | 76 |
| Varios | 18 | - | 18 |
| | --- | --- | --- |
| | 226 | (123) | 103 |
| | === | === | === |

El efecto anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1993 y de 1992.

(16) Remuneraciones pendientes de pago

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es la siguiente:

[Handwritten signature]



A 1691490

6. MOTA
6.ª CLASE

- 42 -

| Concepto | Miles de Pesetas | |
|--|------------------|----------|
| | 31.12.93 | 31.12.92 |
| Sueldos y salarios y, otras retribuciones devengadas | | |
| - Mes de diciembre | 316.666 | 329.052 |
| - Otros conceptos | 221.950 | 220.105 |
| Importe pendiente de pago de jubilaciones anticipadas efectuadas en los años 1986, 1988, 1989 y 1990 | 180.596 | 316.806 |
| Otros | 16.836 | 26.356 |
| | 736.048 | 892.319 |
| | ===== | ===== |

(17) Provisiones por operaciones de tráfico

El movimiento del epígrafe "Provisiones por operaciones de tráfico" (Nota 4.p) durante los ejercicios 1993 y 1992, ha sido el siguiente:

| | <u>Saldo Inicial</u> | <u>Dotaciones</u> | <u>Aplicaciones</u> | <u>Saldo Final</u> |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| a) <u>Ejercicio 1993</u> | | | | |
| - Penalidad Locomotoras | 175.921 | - | - | 175.921 |
| Garantías y asistencia (Nota 15) | 532.527 | 1.130.665 | (316.149) | 1.347.043 |
| Penalidades | 176.558 | 609.520 | (22.533) | 763.545 |
| Colaboradores y Royalties a pagar | 112.987 | 416.025 | (335.300) | 193.712 |
| Otras provisiones (Notas 4.i y 15) | 35.000 | 310.000 | - | 345.000 |
| | 1.032.993 | 2.466.210 (*) | (673.982) | 2.825.221 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

(*) El importe total de las dotaciones, junto al importe dotado como provisión para insolvencias que ha ascendido a 10 millones de pesetas se ha registrado en el epígrafe "Variación de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1993.



A 1691491

6. MOTA
6.ª CLASE

- 43 -

| | <u>Saldo</u> <u>Inicial</u> | <u>Dotaciones</u> | <u>Aplicaciones</u> | <u>Saldo</u> <u>Final</u> |
|---|--------------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------|
| b) <u>Ejercicio 1992</u> | | | | |
| Penalidad Loco- motoras | 250.921 | - | (75.000) | 175.921 |
| Garantías y asistencia | 290.877 | 590.760 | (349.110) | 532.527 |
| Penalidades | 62.977 | 160.684 | (47.103) | 176.558 |
| Colaboradores y Royalties a pagar | 53.547 | 226.497 | (167.057) | 112.987 |
| Otras provisio- nes | 35.000 | - | - | 35.000 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 693.322 | 977.941 | (638.270) | 1.032.993 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

Durante el ejercicio de 1990 la Sociedad registró una provisión con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias de dicho ejercicio, para hacer frente a las responsabilidades derivadas de un contrato con RENFE para el suministro de 40 locomotoras suscrito en el año 1978 por CAF dentro de un Consorcio, aunque con una participación minoritaria de la Sociedad. Esta provisión fue determinada según la valoración que RENFE hizo de las responsabilidades de CAF en dicho contrato y que comunicó al Consorcio en el mes de mayo de 1990. Como resultado de las negociaciones con Renfe, se ha establecido como suficiente para hacer frente a los compromisos contraídos la cifra de 175 millones, registrándose en el ejercicio 1.992 un ingreso extraordinario de 75 millones (Nota 18).



A 1691492

6. MOTA
6.º CLASE

- 44 -

(18) Ingresos y Gastos

a) Operaciones en moneda extranjera-

La Sociedad ha realizado durante los ejercicios 1993 y 1992, las siguientes transacciones en moneda extranjera:

| | MONEDA (en miles) | | | | | |
|---------|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | D.M. | | F.F. | | \$ | |
| | 1.993 | 1.992 | 1.993 | 1.992 | 1.993 | 1.992 |
| Compras | 8.710 | 12.338 | 19.660 | 55.548 | 4.831 | 1.423 |
| Ventas | 2.737 | 947 | 3.827 | 2.386 | 36.329 | 12.952 |

b) Distribución de la cifra de negocios-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la sociedad durante los ejercicios 1993 y 1992, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------|---------------------|--------|
| | 1993 | 1992 |
| <u>Por Mercados Geográficos</u> | | |
| Nacional propia | 25.519 | 28.682 |
| Exportación | 5.673 | 2.088 |
| | ----- | ----- |
| | 31.192 | 30.770 |
| | ----- | ----- |
| Nacional por cuenta de terceros | 8.523 | - |
| | ----- | ----- |
| | 39.715 | 30.770 |
| | ===== | ===== |



A 1691493

6. MOTA
6.ª CLASE

- 45 -

Millones de Pesetas

Por Actividades

| | 1993 | 1992 |
|--|--------|--------|
| A) Ferroviario: | | |
| Vehículos | 24.748 | 24.781 |
| Rodajes | 2.403 | 2.266 |
| Otros componentes | 486 | 991 |
| Reparaciones | 1.903 | 1.790 |
| | ----- | ----- |
| | 29.540 | 29.828 |
| | ----- | ----- |
| B) Otros: | | |
| Acero | 24 | 44 |
| Aros, discos y bridas | 238 | 327 |
| Otros | 1.390 | 571 |
| | ----- | ----- |
| | 1.652 | 942 |
| | ----- | ----- |
| | 31.192 | 30.770 |
| | ----- | ----- |
| C) Por cuenta de terceros vehículos | | |
| | 8.523 | - |
| | ----- | ----- |
| | 39.715 | 30.770 |
| | ===== | ===== |

Las transacciones efectuadas durante los ejercicios 1993 y 1992, con empresas del Grupo y con empresas asociadas se desglosan en la Nota 7.

c) Desglose de los epígrafes más significativos de las cuentas de pérdidas y ganancias-

El desglose de los epígrafes más significativos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es el siguiente:



A 1691494

6. MOTA
6.ª CLASE

- 46 -

| Concepto | Miles de Pesetas | |
|---|------------------|------------|
| | 1.993 | 1.992 |
| GASTOS: | | |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles: | | |
| Compras | 23.083.003 | 14.685.708 |
| Variación de existencias (Nota 8) | (811.280) | 71.325 |
| | ----- | ----- |
| | 22.271.723 | 14.757.033 |
| | ===== | ===== |
| GASTOS Y PERDIDAS DE OTROS EJERCICIOS: | | |
| Jubilaciones anticipadas efectuadas en ejercicios anteriores | - | 15.744 |
| Regularización saldos deudores | 68.894 | 54.877 |
| | ----- | ----- |
| | 68.894 | 70.621 |
| | ===== | ===== |
| INGRESOS EXTRAORDINARIOS: | | |
| Menor provisión penalidad Loc. Krauss Maffei, por acuerdo alcanzado con Renfe (Nota 17) | - | 75.000 |
| | ----- | ----- |
| | - | 75.000 |
| | ===== | ===== |

[Handwritten signature]



A 1691495

6. MOTA
6.ª CLASE

- 47 -

(19) Plantilla media y gastos de personal

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 1993 y 1992, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

| <u>Categoría profesional</u> | <u>Nº medio de empleados</u> | |
|------------------------------|------------------------------|-------------|
| | <u>1993</u> | <u>1992</u> |
| Empleados | 729 | 759 |
| Obreros | 1.923 | 2.069 |
| | ----- | ----- |
| | 2.652 | 2.828 |
| | ===== | ===== |

Asimismo, el detalle de los gastos de personal de los ejercicios 1993 y 1992, es el siguiente:

| | <u>Miles de Pesetas</u> | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|
| | <u>1993</u> | <u>1992</u> |
| Sueldos y salarios | 8.094.963 | 8.012.275 |
| Seguridad Social | 2.623.020 | 2.375.272 |
| Otros gastos (Notas 4.i, j y k) | 699.251 | 496.086 |
| | ----- | ----- |
| | 11.417.234 | 10.883.633 |
| | ===== | ===== |

(20) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 1993, la Sociedad ha registrado 53 y 26 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de remuneraciones y dietas respectivamente devengadas por su Consejo de Administración. Durante 1992 los importes devengados por dichos conceptos ascendieron a 45 y 26 millones de pesetas respectivamente.

La Sociedad no tenía concedidos anticipos ni créditos a los miembros de su Consejo de Administración al 31 de diciembre de 1993, ni al 31 de diciembre de 1992.



A 1691496

6. MOTA
6.ª CLASE

- 48 -

Asimismo, salvo por lo indicado en la Nota 4.k, no existen obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los actuales o antiguos miembros de su Consejo de Administración.

(21) Avales y Garantías

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, varios bancos y otras entidades habían prestado garantías ante RENFE por cuenta de la Sociedad por importes de 3.616 y 3.772 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Asimismo, diversas entidades financieras y no financieras avalaban a la Sociedad y habían prestado garantías por cuenta de ésta, ante otras entidades nacionales y extranjeras, básicamente en relación con operaciones comerciales, por importes de 8.214 y 6.482 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, y ante diversos clientes extranjeros, en su correspondiente moneda, por unos importes aproximados de 15.962 y 4.444 millones de pesetas, respectivamente. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos que pudieran derivarse por los avales prestados, no serían significativos.

(22) Acontecimientos posteriores al cierre

Al 31 de enero de 1994 existía una cartera de pedidos contratada en firme, neta de los importes correspondientes a facturaciones a cuenta realizadas, por un importe de 69.488 millones de pesetas, y adjudicada pendiente de contratación por 1.013 millones de pesetas.



A 1691497

(23) Cuadro de financiación

A continuación se describen los recursos financieros obtenidos en los ejercicios 1993 y 1992, así como su aplicación o empleo y el efecto que han producido tales operaciones sobre el capital circulante:

| | Miles de Pesetas | | Miles de Pesetas | | 3. ^a CLASE |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 | Ejercicio 1993 | Ejercicio 1992 | |
| APLICACIONES | | | | | |
| Coste de establecimiento y formalización de deudas | - | 38.826 | 3.115.116 | 2.719.916 | |
| Adquisición de inmovilizado | 898 | 10.207 | 1.173 | 61.180 | |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5) | 980.974 | 1.152.866 | | | |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 6) | 431.448 | 821.779 | | | |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 7) | 1.413.320 | 1.984.852 | 568.568 | 697.762 | |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo | - | 627.440 | 1.449.312 | 697.762 | |
| Empréstitos y otros pasivos análogos (Nota 13) | 496.420 | - | 2.017.880 | - | |
| De entidades financieras (Nota 14) | 389.261 | 1.059.530 | | | 45.552 |
| De otras deudas (Nota 15) | 886.381 | 1.686.970 | | | |
| Provisiones para riesgos y gastos | 1.818 | 53.347 | | | |
| TOTAL APLICACIONES | 2.301.519 | 3.763.995 | 5.159.215 | 3.524.410 | |
| EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES | 2.857.696 | - | - | 239.585 | |
| (1) Los recursos procedentes de las operaciones se han obtenido: | | | | | |
| | CONCEPTO | | | | |
| Resultado neto del ejercicio | | | | | |
| Más- | | | | | |
| Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado (Notas 5 y 6) | 1.679.018 | 1.117.993 | 1.111.363 | 1.111.363 | |
| Amortizaciones de gastos a distribuir en varios ejercicios | 29.104 | 29.104 | 11.620 | 11.620 | |
| Dotaciones a provisiones para riesgos y gastos | - | - | 87.885 | 87.885 | |
| Ingresos financieros diferidos (Nota 12) | 313.000 | 313.000 | - | - | |
| Variación de las provisiones de cartera de control (Nota 7) | 3.120 | 3.120 | 5.411 | 5.411 | |
| Menos- | | | | | |
| Beneficios en la enajenación de inmovilizado (Nota 6) | (760) | (760) | (32.421) | (32.421) | |
| Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio | (26.359) | (26.359) | (24.779) | (24.779) | |
| Resultados procedentes de las operaciones | 3.115.116 | 2.719.916 | 2.719.916 | 2.719.916 | |

3.^a CLASE

3.^a MOTA



A 1691498

VARIACION DE CAPITAL CIRCULANTE
(Miles de Pesetas)

6. MOTA
6ª CLASE

MF

| | Ejercicio 1993 | | Ejercicio 1992 | |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Aumento | Disminución | Aumento | Disminución |
| Existencias | 3.209.923 | - | 1.892.949 | - |
| Deudores | - | 1.043.158 | 8.102.723 | - |
| Acreedores | - | 9.229.146 | - | 10.740.297 |
| Inversiones financieras temporales | 9.966.296 | - | 569.462 | - |
| Tesorería | - | 62.987 | - | 33.245 |
| Ajustes por periodificación | 16.768 | - | - | 31.177 |
| TOTAL: | 13.192.987 | 10.335.291 | 10.565.134 | 10.804.719 |

VARIACION DE CAPITAL CIRCULANTE:
 2.857.696
 =====
 (Aumento)
 239.585
 =====
 (Disminución)



A 1691499

6. MOTA
6.ª CLASE

- 51 -

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. JOSE IGNACIO CANGAS HERRERO
PRESIDENTE

D. JOSE MA BAZTARRICA GARIJO
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO

D. JOSE IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA
CONSEJERO

D. JOSE MIGUEL DE LA RICA BASAGOITI
CONSEJERO

D. FRANCISCO JAVIER ALLENDE ARIAS
CONSEJERO

D. ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA
CONSEJERO

D. ANDRES ARIZCORRETA GARCIA
CONSEJERO

D. LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI
CONSEJERO

D. FERNANDO SPAGNOLO DE LA TORRE
CONSEJERO

D. ELOY LOBO AMESTOY
CONSEJERO

D. MARIO FERNANDEZ PELAZ
SECRETARIO



A 1691500

6. MOTA
6ª CLASE

- 52 -

APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. JOSE IGNACIO CANGAS HERRERO
D. JOSE M^a BAZTARRICA GARIJO
D. JOSE IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA
D. JOSE MIGUEL DE LA RICA BASAGOITI
D. FRANCISCO JAVIER ALLENDE ARIAS
D. ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA
D. ANDRES ARIZCORRETA GARCIA
D. LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI
D. FERNANDO SPAGNOLO DE LA TORRE
D. ELOY LOBO AMESTOY
D. MARIO FERNANDEZ PELAZ

Diligencia que levanta el Secretario, para hacer constar que, tras la formulación de las Cuentas Anuales y del informe de Gestión de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A., correspondientes al Ejercicio anual cerrado al 31 de Diciembre de 1993, por los miembros del Consejo de Administración en la Sesión del 31 de Marzo de 1994 (las cuentas anuales referidas al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1992 fueron asimismo formalizadas en su día), sus miembros han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 68 pliegos de papel de timbre Foral, clase 6ª numerados correlativamente, serie A del número 1691433 al 1691500, ambos inclusive, visados todos por el Secretario que firma y el Presidente que refrenda y firmados por cada uno de los administradores al término de su-texto.

San Sebastian, a veintidos de marzo de mil novecientos noventa y cuatro.

Vº. Bº.

EL PRESIDENTE
JOSE IGNACIO CANGAS HERRERO

EL SECRETARIO DEL CONSEJO
MARIO FERNANDEZ PELAZ