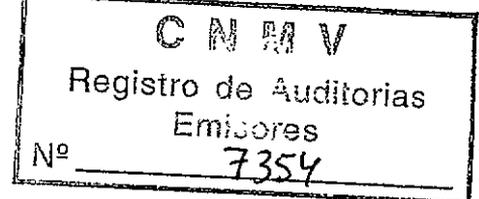




**ANDERSEN**

Pza. de Julio Caro Baroja, 2  
20018 San Sebastián



## Informe de auditoría de 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 el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 28 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 26 de marzo de 2002 en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo CAF, en comparación con las cuentas individuales adjuntas se describe en la Nota 2 de la memoria adjunta.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.





5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. 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 Azcárate

26 de marzo de 2002

1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10. 11. 12. 13. 14. 15. 16. 17. 18. 19. 20. 21. 22. 23. 24. 25. 26. 27. 28. 29. 30. 31. 32. 33. 34. 35. 36. 37. 38. 39. 40. 41. 42. 43. 44. 45. 46. 47. 48. 49. 50. 51. 52. 53. 54. 55. 56. 57. 58. 59. 60. 61. 62. 63. 64. 65. 66. 67. 68. 69. 70. 71. 72. 73. 74. 75. 76. 77. 78. 79. 80. 81. 82. 83. 84. 85. 86. 87. 88. 89. 90. 91. 92. 93. 94. 95. 96. 97. 98. 99. 100.

101. 102. 103. 104. 105. 106. 107. 108. 109. 110.

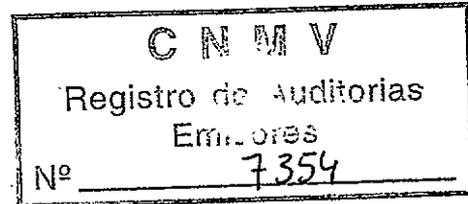


0345



# CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.

## C.A.F.



## INFORME ANUAL 2001

MARZO 2002





0346

**INFORME DE GESTION 2001  
DE LA  
SOCIEDAD DOMINANTE**

*[Handwritten mark]*

MI 0341501

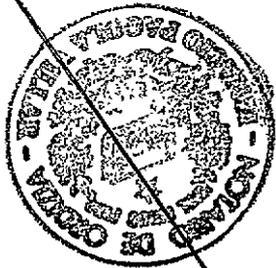




### RESULTADOS

El ejercicio 2001 presenta los siguientes parámetros económicos.

- La cuenta de pérdidas y ganancias arroja un resultado positivo de 1.527 millones de pesetas después de impuestos, aproximadamente un 2% inferior al del ejercicio anterior.
- Las amortizaciones de inmovilizado ascienden a 1.874 millones que, sumados al resultado del ejercicio, antes de impuestos, supone un cash-flow de 3.774 millones.
- El importe de la cifra de negocio ha sido de 52.325 millones, inferior a la del ejercicio anterior en 8.936 millones.
- La cartera de pedidos a fin de año alcanza la cifra de 209.000 millones, muy superior a la del ejercicio anterior permitiendo el desarrollo normal de la actividad de la Compañía.
- La propuesta de aplicación de resultados mantiene la política de ejercicios anteriores de reforzar el patrimonio de la Compañía, proponiendo destinar 624 millones de pesetas de los beneficios, después de impuestos, a reparto de dividendos y 904 millones de pesetas a reservas voluntarias.
- La cifra de Recursos Propios de la Sociedad, en el supuesto de aceptación de la propuesta de distribución de beneficios, se incrementará con la del resultado destinado a reservas, alcanzándose un total de 20.133 millones de pesetas.
- Finalmente y en cumplimiento de la normativa, CAF informa que durante el año 2001, ni ella ni sus empresas filiales, han comprado o poseen acciones de la empresa.





### ACTIVIDAD COMERCIAL

El año 2001 se ha caracterizado por una intensa actividad en el campo comercial que ha tenido como resultado una contratación de 136.600 millones de pesetas, superior en un 37%, a la también muy importante lograda en 2000. En consecuencia y a pesar del incremento de las ventas, a final del ejercicio la cartera de pedidos alcanzaba los 209.000 millones de pesetas.

Esta importante cartera supera a la del año precedente en la misma fecha en un 53%, siendo la más importante en la historia de CAF. Un 41% de la misma tiene como destino el mercado nacional y el 59% restante se dirige a la exportación.

Durante este año la contratación en el mercado interior ha recibido un importante impulso, alcanzando el 53% de la contratación total, mientras que en el año 2000 este porcentaje fue tan sólo del 35%. Este incremento se ha materializado simultáneamente con una importante contratación en el exterior lo que justifica el aumento de la cartera total.

En efecto, durante 2001, RENFE ha procedido a la adjudicación de los concursos convocados durante el año anterior, en los que CAF ha logrado una relevante participación. Se han contratado 21 Trenes Regionales Diesel de tres coches, dotados del sistema de basculación, 20 Trenes de Alta Velocidad a 250 Km./h y 12 Trenes Brava Autopropulsados de Rodadura Desplazable. Así mismo, a finales del ejercicio estaba pendiente de concretarse la participación de CAF en los Trenes de Alta Velocidad, a 350 Km./h. Con Ferrocarrils de la Generalitat de Catalunya se contrataron 6 Unidades de la Serie 112 que amplían el parque ya existente. Con Serveis Ferroviaries de Mallorca, 4 Trenes similares a los anteriormente suministrados. Finalmente con Metro de Barcelona se contrataron 3 Trenes de características similares a los de la Serie 2100.

En el área de mantenimiento se ha continuado desarrollando los contratos en vigor, establecidos con diversos clientes, e incorporando a la cartera nuevos compromisos. En este sentido, cabe destacar el encargo del mantenimiento implícito en las adjudicaciones recientes de RENFE cuyo periodo de duración es de 14 años, así como la consolidación de esta actividad en Brasil.

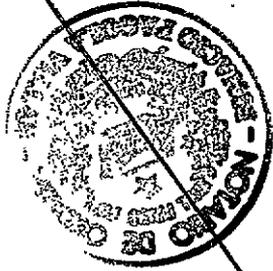
En relación con la exportación hay que destacar la importancia de los contratos conseguidos y la apertura para CAF de nuevos mercados que amplían y consolidan la presencia de la empresa en el exterior.

Señalamos como relevante la ampliación de los pedidos con destino a NORTHERN SPIRIT y HEATHROW EXPRESS. Para Pittsburgh en Estados Unidos, se ha firmado un importante pedido para la rehabilitación de un lote de unidades actualmente en servicio que complementa el encargo de nueva construcción firmado el pasado año. Hay que destacar que están a pleno funcionamiento, las plantas de ensamblaje puestas allí a punto por nuestra compañía para dar servicio a los distintos clientes a los que estamos suministrando los pedidos contratados. A final del ejercicio estaban en fase de negociación una serie de posibles adjudicaciones que consolidarían nuestra presencia en Europa.

La actividad de rodajes ha sido muy intensa y además de atender los pedidos de RENFE y de otras Administraciones Ferroviarias y Clientes domésticos se ha seguido suministrando importantes lotes de ruedas y ejes a muy diferentes países.

La actividad comercial de CAF en el campo de la exportación ha sido, como viene siendo habitual en los últimos años, muy intensa, centrándose en la consolidación de nuestra presencia en EE.UU. y con un posicionamiento cada vez más importante en Europa, donde el reconocimiento a nuestras posibilidades industriales y tecnológicas y a nuestra competitividad es ya una realidad. Estas posibilidades se ven acrecentadas por la apertura de mercados que, aunque de forma incipiente, se está produciendo en el sector. Se confía que, en el próximo futuro las posibilidades que ofrece la ampliación del Mercado Unico se plasmen en la presencia de CAF en estos nuevos países que ofrecen sin duda un importante potencial de crecimiento en todos los órdenes y muy especialmente en el transporte ferroviario.

En cuanto al mercado nacional, el fuerte impulso que suponen las adquisiciones llevadas a cabo por RENFE, son el inicio de un cambio de tendencia en el peso de este importantísimo cliente en la cartera de CAF. Así a final de 2001 los pedidos correspondientes a RENFE superaron ya el 32% de la cartera, frente al 8% en la misma fecha del año anterior.





0349

La realización de las infraestructuras programadas, que se llevará a cabo en los próximos años, fundamentalmente en nuevas líneas de Alta Velocidad irá configurando una malla ferroviaria en la que estas nuevas líneas se destinarán al tráfico de viajeros y la red convencional al de mercancías. Se necesitarán por tanto, para atender a las relaciones previstas, adquisiciones complementarias de trenes de Alta Velocidad en sus diversas versiones, así como trenes de rodadura desplazable para el periodo de coexistencia entre los dos anchos de vía. CAF ante esta sugerente perspectiva está sólidamente posicionada desde la situación creada por las últimas adquisiciones.

Así mismo, se constata la puesta en marcha de nuevas infraestructuras ferroviarias en diferentes ciudades para atender el transporte urbano y de cercanías. La importante ampliación del Metro de Madrid con la nueva línea de Metrosur, las previstas en el Metro de Barcelona y la creación del Metro de Sevilla, son el adelanto de varios planes en fase de proyecto. La necesidad de adquisiciones complementarias de Unidades de Cercanías es, así mismo, patente y en este sentido la nueva serie prototipo contratada el pasado año y ya en fabricación sitúa a CAF en una posición muy sólida para futuras adjudicaciones.

Ante este panorama de revitalización del ferrocarril como medio fundamental del transporte, la amplia gama de productos que CAF dispone permitirá, a través de la potenciación de su nuevo Centro Tecnológico del Ferrocarril, que pueda estar presente allí donde la demanda lo requiera.

8



**ACTIVIDAD INDUSTRIAL**

En el transcurso del año 2.001 se ha completado la entrega de las 33 unidades S/447, 4ª serie, para RENFE, los 8 coches remolques diesel para Mallorca, los 7 trenes diesel para RENFE, las 5 unidades para el Metro de Barcelona y los 8 coches "O.S" para NORTHERN SPIRIT.

Así mismo y durante el mismo ejercicio, se han entregado 14 UT's para el Metro de Washington, 10 unidades para el Metro de Bilbao y 8 unidades para el Metro de Madrid s/8000 línea 8 y Metrosur. Durante el mismo período, se ha avanzado en el acabado de las 2 unidades prototipo a suministrar a la ciudad de Sacramento - California- y los primeros tranvías para Bilbao. De la misma manera, también se han desarrollado las actividades de fabricación de cajas estructurales de los 20 trenes diesel para la República de Irlanda.

Como novedades más significativas del período, destacan el comienzo del desarrollo de los proyectos de los 28 LRV's nuevos y 40 LRV's a rehabilitar, para la ciudad de Pittsburgh- Pennsylvania-, de los 21 trenes diesel para RENFE y de los nuevos trenes de cercanías, también para RENFE.

De manera similar al establecimiento operativo de la planta de Hunt Valley (Maryland) para el montaje de las unidades destinadas a Washington D.C., están ya ultimadas las naves para el montaje de las unidades para el Sacramento Regional Transit District en la planta de McClellan Park, Sacramento, en California.

En la misma línea anterior y para el caso del contrato de las LRV's para Pittsburgh, también se ha dispuesto la plena operatividad de la planta adquirida por CAF en Elmira Heights en el estado de Nueva York, en la que se están fabricando bogies para el proyecto de Washington.

Esta planta está concebida para abordar progresivamente la mayor parte de los proyectos industriales que CAF desarrolla en el mercado estadounidense.

Las fabricaciones más relevantes realizadas durante el año 2001 han sido las siguientes:

**VEHICULOS**

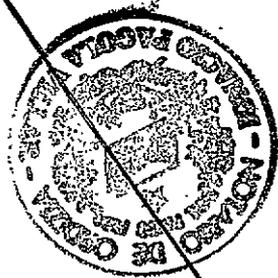
|  |    |
|--|----|
| Unidad (M+R+M) S/447 - 4ª Serie - RENFE .....              | 3  |
| Unidad (M+M), Metro de Washington DC.....                  | 14 |
| Unidad (2M+2N), Metro de Bilbao.....                       | 10 |
| Coches Remolque Diesel Mallorca.....                       | 2  |
| Unidad (M+M) Diesel RENFE.....                             | 7  |
| Unidad (M+M+R+M+M) Metro Barcelona.....                    | 5  |
| Unidad (M+R+M) Metro Madrid s/8000 Línea 8 - Metrosur..... | 8  |
| Coches "O.S" Northern Spirit.....                          | 8  |

**BOGIES**

|   |     |
|---|-----|
| Con bastidor de acero soldado (Motor + Remolque)..... | 977 |
|---|-----|

**COMPONENTES**

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Ejes montados .....          | 3.279  |
| Cuerpos de eje (Total) ..... | 8.160  |
| Ruedas (Total).....          | 39.645 |
| Bandejas .....               | 260    |
| Cajas de grasa .....         | 5.823  |
| Reductoros .....             | 243    |
| Suspensiones neumáticas..... | 214    |
| Bloques de freno .....       | 122    |
| Enganches Scharfenberg ..... | 361    |





0351

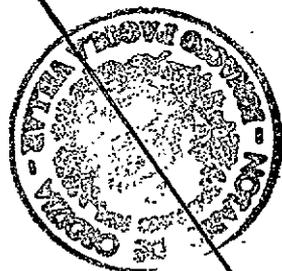
**Otras fabricaciones complementarias, han sido:**

|  |           |
|--|-----------|
| Redondo forjado .....                      | 717 Tm    |
| Acero .....                                | 46.506 Tm |
| Acero moldeado .....                       | 1.244 Tm  |
| Aros y Bidas + Ruedas grúa (unidades)..... | 3.519     |
| Plástico reforzado .....                   | 350 Tm    |
| Hojas de puerta (unidades) .....           | 2.855     |
| Grúas .....                                | 2         |

**En el área de reparación se citan las siguientes:**

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Unidades eléctricas s/3500 ..... | 5 |
| Unidades eléctricas s/200 .....  | 3 |
| Trenes diesel .....              | 4 |

48



**RECURSOS HUMANOS**

La evolución de la plantilla durante el ejercicio 2001, ha sido:

|          | <u>Fijos</u> | <u>Total</u> | <u>Media anual</u> |
|----------|--------------|--------------|--------------------|
| 31-12-00 | 2.272        | 2.750        | 2.714              |
| 31-12-01 | 2.410        | 2.852        | 2.806              |

Se ha mantenido la tendencia de reducción de la siniestralidad laboral.

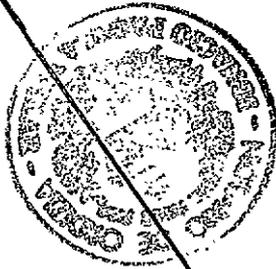
Se ha desarrollado el Plan de Prevención aprobado, destacando las mejoras abordadas en renovación desde el punto de vista de seguridad, de equipamientos industriales, de instalaciones eléctricas, neumáticas, almacenamiento y de elevación.

En el ejercicio 2001 se ha obtenido la certificación según norma UNE EN ISO 14001, del Sistema de Gestión Medioambiental.

A través de este Sistema, se ha abordado el control de vertidos, consumos energéticos, emisiones y residuos.

En el ámbito de formación se ha orientado un mayor esfuerzo hacia áreas como nuevas tecnologías, gestión y reciclaje, habiendo participado un total de 1200 personas, en 74 acciones formativas.

A lo largo del ejercicio 2001, se ha adoptado el sistema de Desarrollo Formativo de Ingenieros y Titulados, cara a su gestión en el año 2002 a través de la red informática de la empresa.





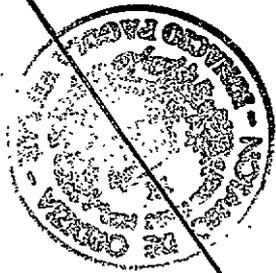
### INVERSIONES

Las inversiones materiales llevadas a cabo en nuestras factorías durante el año 2001 han ascendido a la cifra de 1.989 millones de pesetas, continuando con el ritmo inversor de años anteriores.

Las inversiones realizadas que se pueden considerar más representativas son las siguientes:

- Nuevo centro tecnológico del ferrocarril.
- Actualización acería (1ª fase).
- Tratamiento térmico de ruedas.
- Plan mejora grúas.
- Ampliación célula robotizada.
- Fresadora C.N.C.
- Nueva nave de pruebas en los Talleres de Irún.
- Equipo de soldadura a puntos para acero inoxidable austenítico.
- Adecuación de instalaciones eléctricas, aire comprimido y gas en 2ª fase de fábrica.
- Optimización aguas de refrigeración de los talleres de laminación.
- Reutilización y depuración de aguas de los talleres de pintura.

AB





## DESARROLLO TECNOLÓGICO

Las actividades más importantes abordadas durante el año desde la Dirección de Tecnología han sido las siguientes:

### Investigación y Tecnologías básicas.-

A lo largo del 2001 se ha continuado avanzando en el proceso de homologación del sistema BRAVA de ancho variable. Fruto de la confianza depositada en los resultados obtenidos ha sido la contratación por RENFE de 12 trenes autopropulsados de rodadura desplazable para una velocidad de 250 km/h.

También se ha completado la puesta a punto del sistema de basculación SIBI instalado en la serie de 7 trenes basculantes entregados a RENFE y que se encuentran actualmente en servicio en el trayecto Madrid-Avila-Salamanca.

Se continúa con el proyecto de desarrollo e industrialización del sistema COSMOS de comunicaciones y control de tren basado en el estándar TCN. Dicho sistema asegurará las comunicaciones internas de la nueva unidad de cercanías y de los trenes autopropulsados de rodadura desplazable, ambos para RENFE.

Se ha puesto en marcha un nuevo Plan de Tecnología que prevé la colaboración con diferentes Centros Tecnológicos para el desarrollo de nuevas tecnologías ferroviarias. Dentro de dicho plan se ha establecido un convenio con CEIT/TECNUN por el cual se ha creado un Laboratorio de Ferrocarriles en la Escuela Superior de Ingenieros Industriales de San Sebastián.

### Anteproyectos

Se han desarrollado múltiples anteproyectos como apoyo a la actividad comercial desarrollada por la empresa. Entre ellos, cabría destacar los siguientes:

#### En el mercado nacional:

- Unidades tipo tranvía para varias ciudades españolas.
- Nuevas unidades para Metro de Barcelona.

#### En el mercado americano:

- Unidades eléctricas y coches para varias ciudades.

#### Para el ámbito europeo:

- Coches de pasajeros para los Ferrocarriles Irlandeses.
- Trenes basculantes para varios países europeos.
- Trenes diesel para Irlanda del Norte.
- Trenes diesel para clientes privados.

### Proyectos constructivos:

El trabajo de las Oficinas Técnicas ha estado orientado fundamentalmente a :

Terminación de proyectos iniciados en el año 2000 como es el caso de:

- Metro de Madrid, serie 8000 (versiones Metrosur y Aeropuerto).
- Unidades articuladas para Sacramento.
- Tranvía para Bilbao.
- Nueva unidad de Cercanías de Renfe.
- Bogie de rodadura desplazable con sus pruebas correspondientes.





Habiéndose iniciado también los siguientes:

- Unidades articuladas para Pittsburgh (nuevas y rehabilitadas).
- Trenes diesel para FF.CC. Irlanda.
- Nuevos Trenes diesel basculantes para Renfe.
- Tren de rodadura desplazable a 250 Km/h para Renfe.

De los proyectos enumerados, cabe destacar éste último tanto por la complejidad técnica del mismo como por la importancia estratégica que tiene para CAF.

#### Informática Técnica

Durante el año, como complemento a la instalación ya efectuada en Beasain, se ha instalado la Base de Datos de Ingeniería en la Oficina Técnica de Zaragoza y se han ido implementando nuevas funcionalidades de dicha Base de Datos en ambas Oficinas Técnicas.

#### Nuevo Centro Tecnológico del ferrocarril

Es necesario destacar también que se ha abordado la construcción de las nuevas instalaciones para alojar el nuevo Centro, que con una superficie disponible de 4.000 m<sup>2</sup> dará empleo a más de 250 Ingenieros y Técnicos. Dicho Centro, será sin duda el mayor de sus características en todo el territorio nacional.





0356

### PERSPECTIVAS

Las perspectivas más inmediatas pueden sintetizarse en las siguientes apreciaciones:

- Incremento del nivel de actividad industrial de CAF en Estados Unidos.
- Fortalecimiento de la empresa en las áreas industrial, tecnológica y organizativa vía inversiones en activos fijos.
- Desarrollo de nuevos productos e implantación de sistemas avanzados de gestión integral de proyectos.
- Ampliación de la presencia de CAF en los mercados internacionales de material ferroviario.
- Desarrollo del potencial de la empresa en negocios de los servicios aplicados al campo ferroviario.
- Desarrollo y puesta en marcha de los equipos tecnológico, industrial y humano para la gestión de actividades industriales en los países en que CAF cuenta con pedidos, de los cuales parte ha de realizarse localmente.





0357

**HECHOS POSTERIORES**

A 28 de Febrero de 2002, existía una cartera de pedidos contratada en firme de 193.000 millones de pesetas.

No hay otros hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.





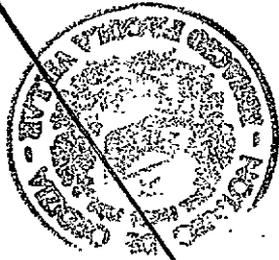
0358

**CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES. S.A.**  
**CUENTAS ANUALES**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE**  
**DICIEMBRE DE 2001**

**MARZO 2002**

MI 0341489

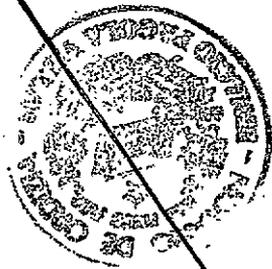
8





| ACTIVO   | 31.12.01     | 31.12.00     | PASIVO  | 31.12.01   | 31.12.00   |
|--|--------------|--------------|---|------------|------------|
| <b>INMOVILIZADO:</b>   |              |              | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>                            |            |            |
| Inmovilizaciones inmateriales, neto (Nota 5)                   | 1.818.037    | 1.436.622    | Capital suscrito  | 1.716.855  | 1.716.855  |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-                          |              |              | Prima de emisión  | 1.973.895  | 1.973.895  |
| Terrenos y construcciones                                      | 11.366.640   | 10.873.125   | Reserva de revalorización                                   | 4.664.526  | 4.664.526  |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                            | 19.059.672   | 17.826.826   | Reserva legal   | 343.372    | 343.372    |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario                      | 1.315.904    | 1.196.651    | Reservas voluntarias  | 10.530.021 | 9.594.249  |
| Otro inmovilizado  | 1.703.963    | 1.606.982    | Pérdidas y ganancias (Beneficio)                            | 1.527.889  | 1.559.514  |
| Amortizaciones   | (23.109.420) | (21.621.225) | Total fondos propios  | 20.756.558 | 19.852.411 |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 7)                          | 4.539.918    | 3.897.601    |   |            |            |
| Total inmovilizado   | 16.694.714   | 15.216.582   | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 12)</b> | 2.099.520  | 80.314     |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 12)</b>      | 1.221.200    | -            | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Notas 4.o y 21)</b>   | 328.429    | 156.267    |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                      |              |              | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                            |            |            |
| Existencias (Nota 8)   | 8.549.066    | 9.496.583    | Otras deudas (Nota 12)                                      | 3.993.701  | 506.500    |
| Deudores-  |              |              | Administraciones Públicas (Nota 14)                         | 166.406    | 185.968    |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Notas 9 y 12) | 25.212.937   | 19.636.582   | <b>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                       | 4.160.107  | 692.468    |
| Empresas del grupo y asociadas, deudores (Notas 7 y 9)         | 5.016.240    | 1.770.680    | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                            |            |            |
| Deudores varios  | 449.763      | 417.128      | Deudas con entidades de crédito (Nota 13)                   | 58.775     | 8.016      |
| Administraciones Públicas (Nota 14)                            | 8.083        | 94.085       | Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 7)          | 1.351.571  | 1.616.093  |
| Provisiones (Nota 4-g)   | (71.106)     | -            | Acreeedores comerciales-                                    |            |            |
| Inversiones financieras temporales (Nota 10)                   | 30.615.917   | 21.918.475   | Anticipos recibidos por pedidos                             | 11.810.455 | 12.327.711 |
| Tesorería  | 464.271      | 2.129.767    | Deudas por compras o prestaciones de servicios              | 11.586.644 | 9.898.365  |
| Ajustes por periodificación                                    | 19.636       | 21.637       | Otras deudas no comerciales-                                | 23.397.099 | 22.226.076 |
| Total activo circulante  | 228.721      | 69.950       | Administraciones Públicas (Nota 14)                         | 1.857.837  | 1.091.804  |
|  | 39.877.611   | 33.636.412   | Remuneraciones pendientes de pago                           | 1.026.236  | 886.087    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | 57.793.525   | 48.852.994   | Provisiones para operaciones de tráfico (Nota 15)           | 2.884.073  | 1.977.891  |
|  |              |              | Ajustes por periodificación                                 | 2.750.364  | 2.236.427  |
|  |              |              | Total acreedores a corto plazo                              | 7.029      | 7.031      |
|  |              |              | <b>TOTAL PASIVO</b>   | 30.448.911 | 28.071.534 |
|  |              |              |   | 57.793.525 | 48.852.994 |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.





**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1, 2 y 4)**  
(Miles de Pesetas)

| DEBE   | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 | HABER   | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| <b>GASTOS:</b>   |                |                | <b>INGRESOS:</b>  |                |                |
| Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 2.782.719      | 7.017.162      | Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)                  | 52.325.831     | 61.261.067     |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles (Nota 16)          | 23.530.098     | 30.116.268     | Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado         | 60.035         | 34.707         |
| Gastos de personal (Nota 17)   | 16.393.161     | 15.415.214     | Otros ingresos de explotación-                                  | 111.601        | 139.739        |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)               | 1.874.129      | 1.896.632      | Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                | 110.239        | 52.898         |
| Variación de las provisiones de tráfico (Notas 4-g, y 15)                  | 337.298        | (7.601)        | Subvenciones  | -              | -              |
| Otros gastos de explotación-   | 5.680.430      | 4.822.050      | <b>Pérdidas de explotación</b>                                  | -              | -              |
| Servicios exteriores   | 90.667         | 85.027         | Ingresos de participaciones en capital (Nota 7)                 | 34.933         | 24.500         |
| Tributos   | 1.919.204      | 2.143.659      | Otros intereses e ingresos asimilados (Notas 7 y 10)            | 565.905        | 196.428        |
| <b>Beneficios de explotación</b>   | 561.303        | 386.255        | <b>Resultados financieros negativos</b>                         | -              | 165.327        |
| Gastos financieros y gastos asimilados (Notas 4-d, 12 y 13)                | -              | -              | <b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>                   | -              | -              |
| <b>Resultados financieros positivos</b>                                    | 39.535         | -              | Beneficios en enajenación de inmovilizado material (Nota 6)     | 5.000          | 2.900          |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>                            | 1.958.739      | 1.978.332      | Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | 62.194         | 116.573        |
| Variación de las provisiones de inmovilizado financiero                    | (10.000)       | -              | Ingresos extraordinarios (Nota 7)                               | 405.505        | -              |
| Gastos extraordinarios (Notas 7 y 10)                                      | 540.932        | 145.685        | <b>Resultados extraordinarios negativos</b>                     | 58.233         | 26.212         |
| <b>Resultados extraordinarios positivos</b>                                | -              | -              | <b>Pérdidas antes de impuestos</b>                              | -              | -              |
| Beneficios antes de impuestos (Nota 14)                                    | 1.900.506      | 1.952.120      | <b>Resultado del ejercicio (Pérdidas)</b>                       | -              | -              |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 4-n y 14)                                  | 372.617        | 392.606        |   |                |                |
| <b>Resultado del ejercicio (Beneficios)</b>                                | 1.527.889      | 1.559.514      |   |                |                |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.





0361

## Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.

Memoria correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001

### 1. Actividad de la Sociedad

La Sociedad fue constituida, con carácter indefinido, en San Sebastián (Gipuzkoa).

El objeto social se encuentra descrito en el artículo 2º de los Estatutos Sociales.

La actividad principal actual de la Sociedad (en adelante C.A.F.) es la fabricación de material ferroviario.

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2001 adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio por la Sociedad. Dichas cuentas anuales, 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 cuentas anuales del ejercicio 2000 formuladas por los Administradores fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de 9 de Junio 2001 (Nota 11).

#### b) *Principios contables*

Los principios contables y normas de contabilidad utilizados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los establecidos por el Plan General de Contabilidad.

#### c) *Grupo consolidable y principios de consolidación*

Según se indica en la Nota 7, la Sociedad participa en el capital de otras sociedades (no cotizadas), con participaciones iguales o superiores al 20%.

Las inmovilizaciones financieras por participaciones en empresas del grupo cuyo valor neto contable registrado al 31 de diciembre de 2001 asciende a 2.515 millones de pesetas (Nota 7), se presentan de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la nota 4.c. En consecuencia, las cuentas anuales de 2001 adjuntas no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación a las mencionadas participaciones, lo que supondría un incremento de las reservas, del beneficio del ejercicio, de los activos totales y del importe neto de la cifra de negocios de 237, 95, 4.598 y 12.040 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, efecto que, de hecho, se recoge en las cuentas anuales consolidadas que Grupo CAF formula de forma separada y que se someten igualmente a auditoría independiente.





### 3. Distribución de Resultados

La distribución del beneficio del ejercicio propuesta por los Administradores es la siguiente:

| Distribución           | Miles de Pesetas |
|------------------------|------------------|
| A Reservas Voluntarias | 904.083          |
| A Dividendos           | 623.806          |
| <b>Total</b>           | <b>1.527.889</b> |

Los saldos no amortizados de los gastos de investigación y desarrollo, totalizan 1.024 millones de pesetas aproximadamente, al cierre del ejercicio 2001.

### 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 2001, de acuerdo con la legislación vigente, han sido las siguientes:

#### **a) Inmovilizaciones inmateriales**

Las aplicaciones informáticas y los proyectos de investigación y desarrollo sobre los que no existen dudas de su éxito técnico y comercial se valoran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años desde su adquisición o desde la finalización de los proyectos, respectivamente (Nota 5).

#### **b) Inmovilizaciones materiales**

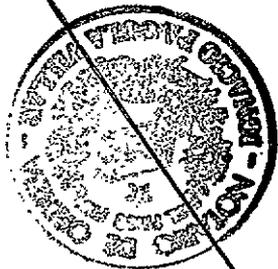
El inmovilizado material se valora al precio de adquisición, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre y la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre (Notas 6 y 11.d).

Los costes de ampliación, modernización o mejoras 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 trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado de fabricación, aplicado de acuerdo con las normas de valoración de las existencias (Nota 4.e).

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

|  | Años de Vida Útil Estimada |
|--|----------------------------|
| Construcciones                             | 25 - 50                    |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 6 - 10                     |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3 - 10                     |
| Otro inmovilizado                          | 10                         |





**c) Inmovilizaciones financieras e Inversiones financieras temporales**

Las Inmovilizaciones financieras (Nota 7) están valoradas a su coste de adquisición, o a su valor de recuperación o de mercado (entendido como el de cotización o valor teórico contable el 31 de diciembre de 2001, según corresponda) si estos últimos fuesen inferiores, en cuyo caso se crea la correspondiente provisión.

Las cuentas a cobrar a largo plazo se valoran por el importe efectivamente concedido. Al 31 de diciembre de 2001 no existen cuentas a cobrar a largo plazo sin interés explícito por importe significativo.

Las inversiones financieras temporales (Nota 10) se valoran a su coste de adquisición, o valor de recuperación, si este último fuese menor. Los ingresos financieros correspondientes se registran en el epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Tal y como se explica en Nota 12, la Sociedad ha recibido determinados "Anticipos reembolsables" sin interés para la realización de determinados proyectos de I + D (Notas 5 y 12).

La Sociedad ha registrado 1.321 millones de pesetas con cargo a "Gastos a distribuir en varios ejercicios" en concepto del efecto financiero equivalentes a la actualización de dichos préstamos, que será imputado a resultados de acuerdo con un criterio financiero. Paralelamente ha registrado el mismo importe en concepto de subvención recibida para determinados proyectos de I+D dentro de "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", que será imputado a resultados de acuerdo a los principios contables recogidos en Nota 4.f.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha amortizado 100 millones de pesetas con cargo a "Gastos financieros y asimilados".

**e) Valoración de existencias**

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

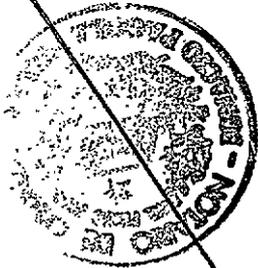
Los productos en curso, terminados y semiterminados, se presentan netos de los costes ya liquidados, de acuerdo con el procedimiento descrito en la Nota 4.f, y se valoran en función de los siguientes criterios:

1. Materiales y gastos imputados a cada obra, a su precio medio de adquisición o coste de producción.
2. Gastos de transformación, en función de tasas horarias estándar de absorción de los costes de mano de obra y los gastos indirectos de fabricación que no difieren significativamente de las tasas horarias reales.

**f) Reconocimiento de resultados parciales en contratos**

La Sociedad sigue en general 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. 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2000, una vez determinado el resultado previsto en cada contrato, la Sociedad aplicaba los siguientes índices correctores:





| Grado de avance de la obra | Porcentaje aproximado de beneficio a registrar |
|----------------------------|--|
| Entre 0 y 30%              | -  |
| Entre 30 y 62,5%           | Entre 18 y 50%                                 |
| Entre 62,5 y 90%           | Entre 50 y 90%                                 |
| Entre 90 y 100%            | Entre 90 y 100%                                |

Durante el ejercicio 2001, y una vez que han entrado en pleno funcionamiento las inversiones en sistemas informáticos realizadas en los últimos ejercicios, la Sociedad ha realizado un estudio para adecuar los índices del grado de avance de la obra y el porcentaje de beneficio a registrar a las actuales circunstancias. Tras este estudio, los nuevos índices a emplear han sido:

- Con un grado de avance entre el 0 y 10%, no se registra beneficio alguno.
- A partir del 10% de grado de avance, se registra un porcentaje de beneficio equivalente al grado de avance.

Al 31 de diciembre de 2001, y tras considerar los criterios de prudencia aplicados por la Sociedad, el efecto de este cambio de estimado en las cuentas anuales de 2001 no ha sido significativo.

En función de la facturación realizada y del beneficio reconocido en cada contrato (obtenido tal y como se indica en los párrafos anteriores) y del grado de avance, se dan de baja las existencias por el importe de los costes liquidados con cargo a la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando los costes liquidados superan a los costes incurridos en cada obra en curso, dicha diferencia se registra deduciendo el capítulo "Existencias" del activo del balance de situación en el epígrafe "Productos y trabajos en curso cuyos costes liquidados exceden al coste incurrido" (Nota 8).

#### **g) Provisión para insolvencias**

La Sociedad dota esta provisión en cobertura de las deudas en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia u otras causas, tras un estudio individualizado sobre la cobrabilidad de las mismas. Durante 2001 ha dotado por este concepto 71.106 miles de pesetas.

#### **h) Transacciones y otros compromisos en moneda extranjera**

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial, tienen la consideración de monedas extranjeras todas aquellas unidades monetarias de los distintos países no participantes en la UME (Nota 16).

Los activos y pasivos en divisa (Notas 9 y 10), salvo la conversión de los estados financieros de las Sociedades participadas, que se han convertido según el "Método de tipo de cambio de cierre" (Nota 7) se valoran, en general, a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realizó la transacción o al tipo de cambio asegurado, salvo los saldos no asignados a contratos de seguros de cambio en moneda extranjera de la tesorería, que se han valorado al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2001.

#### **i) Subvenciones**

1. Las subvenciones de capital no reintegrables se registran en "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" en el momento de su concesión definitiva, por el importe concedido, y se abonan a resultados básicamente en proporción a la amortización del ejercicio por los activos subvencionados por las mismas.
2. Las subvenciones a la explotación se abonan a resultados en el momento de su concesión definitiva, salvo lo explicado en Nota 4.d.





**j) Acreedores a largo plazo**

Los saldos de este capítulo del balance de situación adjunto corresponden a aquellos importes con vencimiento a partir de la fecha del balance posterior a 12 meses, que básicamente, se registran por su valor de reembolso.

**k) Jubilaciones anticipadas e indemnizaciones por cese**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2001 adjuntas no incluyen provisión alguna por estos conceptos, ya que la Sociedad no tiene aprobado ningún plan de jubilaciones anticipadas ni se esperan ceses que supongan costes significativos. Los importes pagados por estos conceptos durante 2001 no son significativos (Nota 17).

**l) Provisiones por compromisos por pensiones**

Las obligaciones legales y contractuales de la empresa con parte de su personal por jubilaciones y fallecimientos se dotan mediante el pago de una prima, por una prestación definida, a un fondo externo depositado en una compañía de seguros independiente. Por tanto, la Sociedad no tiene que registrar provisión alguna por este concepto.

**m) Provisiones para operaciones de tráfico**

En este epígrafe del balance de situación adjunto se recogen las provisiones que la Sociedad constituye para cubrir principalmente los gastos de garantía y servicio de asistencia contractuales (Nota 15) y otros aspectos derivados de su actividad (royalties, penalidades, etc.). La Sociedad registra en "Variación de las provisiones de tráfico" la diferencia entre las provisiones por estos conceptos necesarias al cierre del ejercicio y las registradas al cierre del ejercicio anterior. Los gastos incurridos en 2001 (810 millones de pesetas, aproximadamente), se han registrado en "Consumos de materias y otras materias consumibles" y "Gastos de Personal".

**n) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, que incluye los impuestos soportados en el extranjero, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y créditos por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (Nota 14). La Sociedad, básicamente, tiene registrada en la cuenta "Provisiones para operaciones de tráfico" la diferencia, entre la previsión del impuesto sobre sociedades registrada en las cuentas anuales de 2000 y la liquidación presentada en julio de 2001 (Nota 15).

**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.





**o) Provisiones para Riesgos y Gastos**

La Sociedad dota provisiones por el importe estimado necesario para hacer frente adecuadamente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de contingencias, litigios en curso y/u obligaciones de naturaleza indeterminada. Durante 2001, ha dotado por este concepto 292 millones de pesetas con cargo a "Otros Gastos-Gastos de personal" (Notas 17 y 21).

**p) Anticipos de clientes y producción ejecutada**

La diferencia entre los ingresos reconocidos por cada obra según Nota 4.f y el importe facturado por la misma se registra como:

- si es positiva, como "Producción Ejecutada pendiente de facturar" dentro de "Clientes por Ventas y prestación de Servicios".
- si es negativa, como "Anticipos recibidos por pedidos".

**5. Inmovilizaciones inmateriales**

El movimiento habido en 2001 en este epígrafe ha sido el siguiente:

| Epígrafe  | Miles de Pesetas |                                 |           |                              |                  |
|---|------------------|---------------------------------|-----------|------------------------------|------------------|
|   | Saldo Inicial    | Entradas o Dotaciones (Nota 21) | Traspasos | Salidas, Bajas o Reducciones | Saldo Final      |
| <b>Coste:</b>   |                  |                                 |           |                              |                  |
| Gastos de investigación y Desarrollo (Notas 4.i y 12) | 1.087.589        | 469.917                         | -         | -                            | 1.557.506        |
| Aplicaciones informáticas                             | 968.190          | 250.286                         | -         | -                            | 1.218.476        |
| <b>Total Coste</b>                                    | <b>2.055.779</b> | <b>720.203</b>                  | -         | -                            | <b>2.775.982</b> |
| <b>Amortización Acumulada:</b>                        |                  |                                 |           |                              |                  |
| Gastos de investigación y Desarrollo                  | 368.426          | 164.789                         | -         | -                            | 533.215          |
| Aplicaciones informáticas                             | 250.731          | 173.999                         | -         | -                            | 424.730          |
| <b>Total Amortización Acumulada</b>                   | <b>619.157</b>   | <b>338.788</b>                  | -         | -                            | <b>957.945</b>   |
| <b>Total inmovilizaciones Inmateriales netas</b>      | <b>1.436.622</b> | <b>381.415</b>                  | -         | -                            | <b>1.818.037</b> |

El coste bruto estimado de los Proyectos de I+D subvencionables enmarcados en el Plan Profit incurridos al 31 de diciembre de 2001 se encuentra, básicamente, registrado en "Existencias-Productos en Curso" y, en menor medida, en "Inmovilizado Inmaterial-Gastos de I+D".

*Handwritten mark*





**o) Provisiones para Riesgos y Gastos**

La Sociedad dota provisiones por el importe estimado necesario para hacer frente adecuadamente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de contingencias, litigios en curso y/u obligaciones de naturaleza indeterminada. Durante 2001, ha dotado por este concepto 292 millones de pesetas con cargo a "Otros Gastos-Gastos de personal" (Notas 17 y 21).

**p) Anticipos de clientes y producción ejecutada**

La diferencia entre los ingresos reconocidos por cada obra según Nota 4.f y el importe facturado por la misma se registra como:

- si es positiva, como "Producción Ejecutada pendiente de facturar" dentro de "Clientes por Ventas y prestación de Servicios".
- si es negativa, como "Anticipos recibidos por pedidos".

**5. Inmovilizaciones inmatrimales**

El movimiento habido en 2001 en este epígrafe ha sido el siguiente:

| Epígrafe  | Miles de Pesetas |                                 |           |                              |                  |
|---|------------------|---------------------------------|-----------|------------------------------|------------------|
|   | Saldo Inicial    | Entradas o Dotaciones (Nota 21) | Traspasos | Salidas, Bajas o Reducciones | Saldo Final      |
| <b>Coste:</b>   |                  |                                 |           |                              |                  |
| Gastos de investigación y Desarrollo (Notas 4.i y 12) | 1.087.589        | 469.917                         | -         | -                            | 1.557.506        |
| Aplicaciones informáticas                             | 968.190          | 250.286                         | -         | -                            | 1.218.476        |
| <b>Total Coste</b>                                    | <b>2.055.779</b> | <b>720.203</b>                  | -         | -                            | <b>2.775.982</b> |
| <b>Amortización Acumulada:</b>                        |                  |                                 |           |                              |                  |
| Gastos de investigación y Desarrollo                  | 368.426          | 164.789                         | -         | -                            | 533.215          |
| Aplicaciones informáticas                             | 250.731          | 173.999                         | -         | -                            | 424.730          |
| <b>Total Amortización Acumulada</b>                   | <b>619.157</b>   | <b>338.788</b>                  | -         | -                            | <b>957.945</b>   |
| <b>Total inmovilizaciones Inmatrimales netas</b>      | <b>1.436.622</b> | <b>381.415</b>                  | -         | -                            | <b>1.818.037</b> |

El coste bruto estimado de los Proyectos de I+D subvencionables enmarcados en el Plan Profit incurridos al 31 de diciembre de 2001 se encuentra, básicamente, registrado en "Existencias-Productos en Curso" y, en menor medida, en "Inmovilizado Inmaterial-Gastos de I+D".

*Handwritten mark*





0367

## 6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| Epígrafe                                   | Miles de Pesetas  |                                 |           |  |                   |
|--|-------------------|---------------------------------|-----------|--|-------------------|
|  | Saldo Inicial     | Entradas o Dotaciones (Nota 21) | Traspasos | Salidas, Bajas o Reducciones (Nota 21) | Saldo Final       |
| <b>Coste:</b>                              |                   |                                 |           |  |                   |
| Terrenos y construcciones                  | 10.873.125        | 493.515                         | -         | -                                      | 11.366.640        |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 17.826.826        | 1.279.992                       | -         | (47.146)                               | 19.059.672        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 1.196.651         | 119.253                         | -         | -                                      | 1.315.904         |
| Otro inmovilizado                          | 1.606.982         | 96.981                          | -         | -                                      | 1.703.963         |
| <b>Total coste</b>                         | <b>31.503.584</b> | <b>1.989.741</b>                | <b>-</b>  | <b>(47.146)</b>                        | <b>33.446.179</b> |
| <b>Amortización acumulada:</b>             |                   |                                 |           |  |                   |
| Construcciones                             | 6.608.306         | 248.235                         | -         | -                                      | 6.856.541         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 13.169.669        | 1.053.729                       | -         | (47.146)                               | 14.176.252        |
| Otras instalaciones, utillaje y Mobiliario | 716.306           | 74.939                          | -         | -                                      | 791.245           |
| Otro inmovilizado                          | 1.126.944         | 158.438                         | -         | -                                      | 1.285.382         |
| <b>Total amortización acumulada</b>        | <b>21.621.225</b> | <b>1.535.341</b>                | <b>-</b>  | <b>(47.146)</b>                        | <b>23.109.420</b> |
| <b>Inmovilizaciones materiales, neto</b>   | <b>9.882.359</b>  | <b>454.400</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>                               | <b>10.336.759</b> |

El efecto de las actualizaciones del inmovilizado según la Norma Foral 11/1996 y el Decreto Foral 13/1990 en las dotaciones anuales a la amortización registrados en los ejercicios 2001 y anteriores es de 128 y 2.193 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tenía compromisos firmes de compras de inversión por importe de 710 millones de pesetas, aproximadamente.

La Sociedad sigue el criterio de contratar pólizas de seguros para cubrir adecuadamente sus elementos de inmovilizado. Al 31 de diciembre de 2001 las pólizas de seguro cubrían el valor neto contable del inmovilizado a dicha fecha.

El coste bruto de los activos totalmente amortizados y en uso, al 31 de diciembre de 2001, ascendía a 12.700 millones de pesetas, aproximadamente.





**7. Inmovilizaciones financieras**

**a) Movimiento de la cuenta**

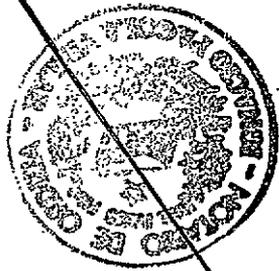
El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", ha sido el siguiente:

|  | Miles de Pesetas |                       |                              |                     |                  |
|--|------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
|  | Saldo Inicial    | Entradas ó Dotaciones | Salidas, bajas o reducciones | Trasposos           | Saldo Final      |
|  |                  | (Nota 21)             | (Nota 21)                    | (Notas 10, 15 y 21) |                  |
| <b>Inversiones Financieras:</b>                            |                  |                       |                              |                     |                  |
| Participaciones iguales ó superiores al 50%                | 2.997.324        | 820.885               | (692.281)                    | -                   | 3.125.928        |
| Participaciones inferiores al 50%                          | 14.364           | 200.000               | -                            | -                   | 214.364          |
| Otros créditos (Nota 10)                                   | 753.030          | 6.828                 | (150.000)                    | (376.406)           | 233.452          |
|  | <b>3.764.718</b> | <b>1.027.713</b>      | <b>(842.281)</b>             | <b>(376.406)</b>    | <b>3.573.744</b> |
| Administraciones Públicas- Impuestos anticipados (Nota 14) | 462.461          | 108.465               | (218.433)                    | -                   | 352.493          |
| Clientes por ventas y prestaciones de Servicios (Nota 9)   | 529.185          | 1.223.970             | (529.185)                    | -                   | 1.223.970        |
| Provisiones  | (858.763)        | (440.932)(*)          | 522.651                      | 166.755             | (610.289)        |
| <b>Total Inmovilizaciones Financieras</b>                  | <b>3.897.601</b> | <b>1.919.216</b>      | <b>(1.067.248)</b>           | <b>(209.651)</b>    | <b>4.539.918</b> |

(\*) Este importe ha sido registrado con cargo a "Gastos Extraordinarios".

**b) Datos básicos de las sociedades participadas**

Las empresas participadas y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2001, es la siguiente (en miles de pesetas):





| Conceptos  | Sociedades (Cifras en Miles de Pesetas)                      |  |   |   |   |
|--|--|--|---|---|---|
|  | CAF-MEXICO S.A de C.V.                                       | CAF BRASIL Ind. C. S.A.                                      | Inversiones en Concesiones Ferroviarias, S.A. Guipúzcoa                       | Sermanfer, S.A. Madrid                            | Urbanización Parque Romareda, S.A. Zaragoza |
| Domicilio Social                                   | México D.F.  | Sao Paulo  | Guipúzcoa   | Madrid  | Zaragoza                                    |
| Actividad y Objeto Social                          | Comercial e Industrial de equipos y componentes ferroviarios | Comercial e Industrial de equipos y componentes ferroviarios | Promoción y Fomento de empresas mediante participación temporal en su capital | Servicio de mantenimiento de material ferroviario | Promoción y venta de edificaciones urbanas  |
| Fracción de capital que posee:                     |  |  |   |   |   |
| Directamente                                       | 95%  | 99,4%  | 77,6%   | 100%  | 100%  |
| Indirectamente (2)                                 | 5%   | 0,6%   | -   | -   | -   |
| Valor coste contable                               | 55.100   | 307.715  | 1.058.000   | 50.000  | 10.000                                      |
| Datos financieros básicos (1):                     |  |  |   |   |   |
| Capital  | 58.000   | 310.205  | 1.364.000   | 50.000  | 10.000                                      |
| Reservas y resultados acumulados                   | 111.183  | 67.086   | (92.561)  | 1.520   | 5.165                                       |
| Resultado de 2001                                  | (31.085)   | (183.148)  | 500   | 256   | 1.694                                       |
| Cifra de ventas y de otros ingresos de explotación | 101.652  | 1.134.352  | 345.000   | -   | 2.500                                       |
| Dividendos recibidos en el ejercicio               | -  | -  | -   | -   | -   |

(1) Después de ajustes y homogeneizaciones de consolidación. Los estados financieros en moneda extranjera han sido convertidos a pesetas por el método de "Tipo de cambio de cierre" que supone, que las diferencias de conversión (positivas ó negativas, según corresponda) se registran en "Diferencias de conversión-Fondos Propios".

(2) A través de Urbanización Parque Romareda, S.A.

150



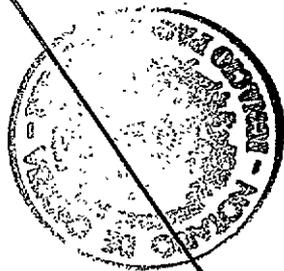


| Conceptos  |  | Sociedades (Cifras en Miles de Pesetas)                     |   |  |  |
|--|--|---|---|--|--|
| Nombre   | CAF-Argentina, S.A.  | CAF USA, Inc.   | AAI-CAF Transit, LLC                          | Sab Ibérica, S.A.                      | Geminys, S.A.  |
| Domicilio Social                                   | Buenos Aires   | Delaware  | Maryland                                      | Madrid                                 | Guipúzcoa  |
| Actividad y Objeto Social                          | Reparación y mantenimiento de equipos y componentes ferroviarios | Fabricación y montaje de equipos y componentes ferroviarios | Montaje de equipos y componentes ferroviarios | Venta de equipos de frenos para FF.CC. | Creación, composición y redacción de manuales de operación |
| Fracción de capital que posee:                     |  |   |   |  |  |
| Directamente                                       | 99,9%  | 100%  | -   | 24,5%                                  | 100%   |
| Indirectamente (2)                                 | -  | -   | 50%   | -                                      | -  |
| Valor coste contable                               | 552.300  | 1.082.813   | -   | 14.114                                 | 10.000   |
| Datos financieros básicos (1):                     |  |   |   |  |  |
| Capital  | 552.300  | 1.082.813   | 8.281   | 14.000                                 | 10.000   |
| Reservas y resultados acumulados                   | (195.280)  | 84.747  | (6.031)                                       | 139.670                                | 12.862   |
| Resultado de 2001                                  | (228.962)  | 87.377  | (1.092)                                       | 147.615                                | 5.932  |
| Cifra de ventas y de otros ingresos de explotación | 1.820.663  | 9.741.256   | 1.479.489                                     | 1.227.364                              | 80.764   |
| Dividendos recibidos en el ejercicio               | -  | -   | -   | 34.933                                 | -  |

(1) Despues de ajustes y homogeneizaciones de consolidación. Los estados financieros en moneda extranjera han sido convertidos a pesetas por el método de "Tipo de cambio de cierre" que supone, que las diferencias de conversión (positivas ó negativas, según corresponda) se registran en "Diferencias de conversión-Fondos Propios". En el caso de Argentina, se ha considerado como tipo de cambio de cierre el primer tipo de cambio libre representativo al 31 de diciembre de 2001 (1,7 pesos por 1 USD), considerando adicionalmente, y de acuerdo con el principio de prudencia, el efecto estimado de la pesificación tenida lugar en febrero de 2002 (Notas 7.c y 15).

(2) A través de CAF USA, Inc.

AF





0371

Los datos básicos y valores según libros de las sociedades participadas se han obtenido de los últimos estados financieros disponibles y/o cuentas anuales del ejercicio 2001, que en general han sido auditadas y/o revisadas.

#### **Inversiones en Concesiones Ferroviarias, S.A. (I.C.F.)-**

Al 31 de diciembre de 2001, esta sociedad tiene una participación, íntegramente provisionada, del 6,61% en el capital social desembolsado de la sociedad brasileña Rio Trens Participações (RTP). Rio Trens Participações (RTP), es el accionista único de una sociedad brasileña cliente directo de C.A.F. que es la concesionaria de la explotación de ciertos servicios públicos de transporte ferroviario en Brasil. Las relaciones entre CAF e I.C.F. se regulan mediante contratos (Nota.7.c). Durante el ejercicio 2001 I.C.F. ha concedido a CAF un préstamo por 1.270.069 miles de pesetas, a reembolsar por la sociedad a los 12 meses desde la fecha de la firma del contrato, y devenga un interés del 3%. La Sociedad registra dicho préstamo en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Deudas con empresas del grupo y asociadas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto. Al 31 de diciembre de 2001, la provisión total constituida por la participación en I.C.F. es de 71 millones de pesetas.

#### **CAF Brasil Industria e Comercio, S.A.-**

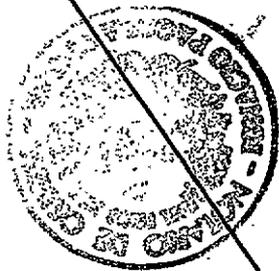
Con fecha 30 de marzo de 2001 CAF Brasil Industria e Comercio, S.A. acordó la reducción del capital social por un importe equivalente a 692 millones de pesetas. CAF ha registrado la disminución de su inversión en esta Sociedad y la cancelación del importe pendiente de desembolsar al 31 de diciembre de 2000 con abono a "Inmovilizaciones financieras" y con cargo a "Acreedores a corto plazo - Deudas con empresas del grupo y asociadas", respectivamente. Asimismo, en diciembre de 2001 esta filial ha procedido a la ampliación de su capital social por un importe equivalente de unos 260 millones de pesetas. Dicha ampliación fue suscrita en su totalidad por CAF. Al 31 de diciembre de 2001 dicha suscripción se encontraba totalmente desembolsada. Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha dotado una provisión por unos 115 millones de pesetas por la participación en esta filial con cargo a "Gastos extraordinarios".

#### **CAF Argentina, S.A.-**

Durante el ejercicio 2001 la filial acordó una ampliación de su capital social por un importe equivalente de unos 550 millones de pesetas, mediante la capitalización de deudas comerciales que ostentaba frente a ella CAF. Asimismo al 31 de diciembre de 2001 la sociedad tiene registrada una provisión por unos 424 millones de pesetas por la participación en esta filial.

#### **Alquiler de Trenes A.I.E.-**

La Sociedad ha suscrito y desembolsado el 5% del Capital Social de esta sociedad constituida en diciembre de 2001, por 200 millones de pesetas.





0372

c) *Transacciones con sociedades participadas*

| Sociedad                                | Miles de Pesetas     |                              |                               |            |
|---|----------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|
|   | Ingresos Financieros | Servicios prestados ó ventas | Servicios recibidos ó compras | Dividendos |
| Sab Ibérica                             | -                    | 8.461                        | 225.594                       | 34.933     |
| CAF México                              | -                    | 14.990                       | 62.273                        | -          |
| CAF Brasil                              | -                    | 21.592                       | -                             | -          |
| CAF Argentina                           | 19.239               | 739.026                      | -                             | -          |
| Inversiones en Concesiones Ferroviarias | -                    | -                            | 345.000                       | -          |

Como resultado de estas operaciones, de las efectuadas en años anteriores y de los anticipos concedidos, los saldos que la Sociedad mantenía con las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2001, eran los siguientes (Nota 4.c):

| Sociedad                            | Miles de Pesetas |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | Cuentas a Cobrar | Cuentas a Pagar  |
| Sab Ibérica                         | 2.932            | 17.692           |
| CAF México                          | 14.990           | 62.273           |
| CAF Brasil (*)                      | 380.910          | -                |
| CAF Argentina (**)                  | 877.428          | -                |
| Geminys                             | -                | 1.537            |
| CAF USA Inc. (*)                    | 3.417.127        | -                |
| Urbanización Parque Romareda I.C.F. | 42.853           | -                |
|                                     | <b>4.736.240</b> | <b>1.351.571</b> |

(\*) Básicamente financiación a corto plazo y sin tipo de interés, con vencimiento esperado en 2002.

(\*\*) Este dato se presenta neto de una provisión por 280 millones de pesetas registrada en "Provisiones para operaciones de tráfico" – Nota 15.





## 8. Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

|   | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos (Nota 16)  | 4.647.877        |
| Productos en curso, terminados y semiterminados   | 6.792.406        |
| Productos y trabajos en curso cuyos costes liquidados exceden el coste incurrido (Nota 4.f) | (3.692.937)      |
| Anticipos a proveedores   | 801.720          |
|   | <b>8.549.066</b> |

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tenía compromisos firmes de compra de materias primas por importe de 18.865 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 20).

## 9. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Al 31 de diciembre de 2001, la composición de los saldos a cobrar a todos los clientes era como sigue:

|  | Miles de Pesetas  |
|--|-------------------|
| Clientes en monedas del entorno euro     | 13.501.743        |
| Clientes en moneda extranjera (Nota 4.h) | 11.711.194        |
|  | <b>25.212.937</b> |

Entre los clientes en monedas del entorno euro, se incluían al 31 de diciembre de 2001 principalmente los saldos a cobrar a Renfe por 1.512 millones de pesetas y Metro Madrid por 1.740 millones de pesetas, aproximadamente. Entre las cuentas a cobrar en moneda extranjera, se incluían, principalmente, cuentas a cobrar por la obra de Washington Metropolitan Area Transit Authority por el equivalente a 9.266 millones de pesetas.

La Sociedad clasifica como cuentas a cobrar a largo plazo aquellos débitos con vencimiento establecido superior a doce meses desde la fecha del balance de situación.

## 10. Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre de 2001 el detalle de este epígrafe es el siguiente:

|   | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Imposiciones bancarias a plazo            | 306.271          |
| Depósitos bancarios en divisas (Nota 4.h) | 66.250           |
| Derechos del Plan de Participación        | 401.841          |
| Provisiones (Nota 14)                     | (310.091)        |
|   | <b>464.271</b>   |

En ejercicios anteriores, la Sociedad adquirió por unos 4.478 millones de pesetas un activo instrumentado en una serie de "Derechos" que configuran un Plan de Participación en acciones de C.A.F. de prácticamente la totalidad de los empleados de esta Sociedad. Estos "Derechos" se adquirieron a Cartera Social, S.A., propietario de las acciones, (Nota 11), cuyo objeto social es favorecer el acceso de todos los





0374

trabajadores fijos al capital social de CAF. La Sociedad tiene el compromiso de vender y los trabajadores el compromiso de adquirir dichos "Derechos".

Está previsto que los "Derechos" registrados por CAF al 31 de diciembre de 2001 se vendan a los trabajadores en el primer semestre de 2002. La Sociedad tiene registrada una provisión de 310 millones de pesetas.

Durante 2001 la Sociedad ha vendido derechos a sus trabajadores, cuyo valor de coste y provisión registrados ascendían a 614 y 194 millones de pesetas, aproximada y respectivamente (Nota 14). Los "Derechos" equivalen al 31 de diciembre de 2001 básicamente a la entrega a los trabajadores de C.A.F., en el momento de terminar su relación laboral con la Sociedad de 488.525 acciones de la misma o, en su defecto, un importe mínimo garantizado. Durante ese período Cartera Social, S.A. financia la propiedad de las acciones básicamente con el importe pagado por CAF por la compra de los "Derechos" mencionados. En cualquier caso, los trabajadores pueden optar por percibir, en lugar de las acciones de CAF, una contraprestación en efectivo.

Los ingresos procedentes de imposiciones a plazo fijo, rentabilización de puntas de tesorería y depósitos bancarios ascienden a 54 millones de pesetas y se registran en la cuenta "Otros intereses e ingresos asimilados", ascendiendo el importe restante a beneficios por diferencias positivas de cambio.





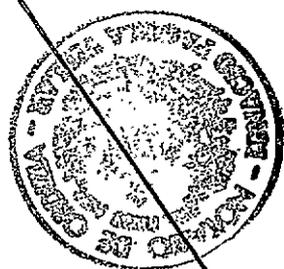
11. Fondos propios

a) Movimiento de las cuentas

El movimiento en 2001 en las cuentas de Fondos Propios ha sido el siguiente:

|  | Miles de Pesetas |                           |                           |               |                      |                                  |
|--|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|----------------------|----------------------------------|
|  | Capital Suscrito | Prima Emisión de Acciones | Reserva de Revalorización | Reserva Legal | Reservas Voluntarias | Pérdidas y Ganancias (Beneficio) |
| Saldo al 31 de Diciembre 2000          | 1.716.855        | 1.973.895                 | 4.664.526                 | 343.372       | 9.594.249            | 1.559.514                        |
| Distribución Resultados 2000 (Nota 21) | -                | -                         | -                         | -             | 935.772              | (1.559.514)                      |
| Resultado Ejercicio 2001               | -                | -                         | -                         | -             | -                    | 1.527.889                        |
| Saldo al 31 Diciembre 2001             | 1.716.855        | 1.973.895                 | 4.664.526                 | 343.372       | 10.530.021           | 1.527.889                        |

Handwritten signature



**b) Capital suscrito**

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de la Sociedad estaba representado por 3.428.075 acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, cotizando todas ellas en Bolsa.

Las Sociedades poseedoras al 31 de diciembre de 2001 de más del 10% del capital social de la Sociedad son:

|                                | % Participación |
|--------------------------------|-----------------|
| Cartera Social, S.A. (Nota 10) | 18,43% (*)      |
| Bilbao Bizkaia Kutxa           | 20,39%          |
| Gipuzkoa Donostia Kutxa        | 15,17%          |

(\*) Los accionistas de esta Sociedad son a su vez trabajadores de CAF.

El 5 de junio de 1999 en Junta General Ordinaria de Accionistas se aprobó facultar al Consejo de Administración, para poder aumentar el capital social hasta un importe de 5.159.253 euros 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. Así mismo se facultó al Consejo de Administración en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de junio de 2001 para la adquisición de acciones propias en un plazo de dieciocho meses a partir de dicha fecha.

Por otro lado, la reserva "Prima emisión de acciones" es de libre disposición.

El importe de la reserva de libre disposición al 31 de diciembre de 2001 respecto del saldo de gastos por I+D pendiente de amortizar, hace que no existan restricciones al reparto de dividendos.

**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) Reserva de revalorización**

El importe de estas regularizaciones y actualizaciones (Notas 4.b y 6) al 31 de diciembre de 2001 está asignado a las siguientes cuentas:

|                                     | Miles de Pesetas |
|-------------------------------------|------------------|
| Actualización Ley 9/1983            | 1.323.512        |
| Actualización Decreto Foral 13/1990 | 1.893.294        |
| Actualización Norma Foral 11/1996   | 1.447.720        |
|                                     | <b>4.664.526</b> |





0377

Actualización Ley 9/1983 y Decreto Foral 13/1990

De conformidad con la normativa vigente el saldo de estas cuentas es de libre disposición.

Actualización Norma Foral 11/1996

Este saldo puede destinarse a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## 12. Otras deudas a largo plazo

De conformidad con la orden Ministerial de 7 de marzo de 2000 por la que se aprueban las bases reguladoras del régimen de ayudas y la Gestión del Programa de Fomento de la Investigación y Tecnología (PROFIT), el Ministerio de Ciencia y Tecnología ha concedido ciertas ayudas a CAF para la realización de proyectos de investigación y desarrollo a realizar en el periodo comprendido entre 2000 y 2003. Estas ayudas han consistido en:

- Subvenciones para sufragar parcialmente los costes de dichos proyectos.
- Anticipos reembolsables consistentes en préstamos sin interés. Estos anticipos, de acuerdo con la normativa comunitaria, tienen un equivalente teórico monetario o subvención equivalente, destinada, a sufragar igualmente parte de los proyectos de investigación y desarrollo, que se calcula de acuerdo con la citada normativa comunitaria como resultado de calcular la bonificación de los intereses aplicable a España (Notas 4.d y 4.i).

La Sociedad ha registrado el total de dichas subvenciones y ayudas equivalentes recibidas al 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

Parte de los proyectos subvencionados se realizan en colaboración con terceros. En dichos proyectos, el coordinador del proyecto es el responsable ante el Ministerio de Ciencia y Tecnología de la realización del proyecto y quien cobra el total de la ayuda del Ministerio. La Sociedad registra en los epígrafes "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Acreedores comerciales" 751 y 2.121 millones de pesetas, correspondientes a los importes pendientes a cobrar y pagar con aquellos terceros resultantes de los proyectos de colaboración.

Para los costes pendientes de incurrir, el Plan Profit prevé ayudas en subvenciones no reembolsables y/o ayudas financieras. De acuerdo con el principio de prudencia, las subvenciones y anticipos se registran en el momento de su cobro efectivo, o en su caso, cuando los cobra el coordinador del proyecto conjunto.

La Sociedad tiene registrado en el epígrafe "Otras deudas - Acreedores a largo plazo" 3.167 millones de pesetas, equivalentes al valor de reembolso a su vencimiento, de la financiación recibida de acuerdo con el Programa Profit, registrándose en "Gastos a Distribuir en varios ejercicios", el efecto financiero de las mismas (Nota 4.d). Esta financiación tiene un periodo de carencia de 3 años, y posteriormente se amortiza en un periodo restante entre 12 y 15 años. Al 31 de diciembre de 2001, el vencimiento en los próximos años es como sigue: 264 millones en 2004, 264 millones en 2005 y 2.639 millones en 2006 y siguientes.





**13. Deudas con entidades de crédito**

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tenía concedidas diversas líneas de crédito en varias entidades financieras hasta un límite de 18.951 millones de pesetas, no habiendo dispuesto importe significativo alguno a dicha fecha.

**14. Administraciones públicas**

La composición de los epígrafes "Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

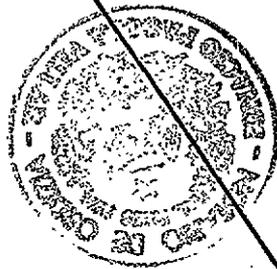
| Concepto   | Miles de Pesetas             |              |                          |                          |
|--|------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
|  | Activo                       |              | Pasivo                   |                          |
|  | Inmovilizaciones Financieras | Deudores     | Acreedores a Corto Plazo | Acreedores a Largo Plazo |
| Seguridad Social   | -                            | -            | 349.901                  | -                        |
| Hacienda Pública-  |                              |              |                          |                          |
| Impuesto sobre el valor añadido  | -                            | 8.083        | 747.038                  | -                        |
| Otros  | -                            | -            | 50.000                   | -                        |
| Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | -                            | -            | 318.225                  | -                        |
| Impuesto sobre beneficios diferido                                       | -                            | -            | -                        | 166.406                  |
| Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 7)                            | 352.493                      | -            | -                        | -                        |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 4.n)                                     | -                            | -            | 392.673                  | -                        |
|  | <b>352.493</b>               | <b>8.083</b> | <b>1.857.837</b>         | <b>166.406</b>           |

**a) Situación fiscal**

Al 31 de diciembre de 2001, permanecían abiertos a inspección, los cuatro últimos ejercicios, en relación con los principales impuestos a los que se halla sujeta la actividad de la Sociedad.

La Sociedad tributa conjuntamente por el Impuesto sobre Sociedades a la Administración del Estado y a las Diputaciones Foral de Gipuzkoa y Bizkaia en función del volumen de operaciones realizado en cada territorio, si bien le resulta de aplicación la normativa fiscal del Territorio Histórico de Gipuzkoa, por lo que el tipo impositivo aplicado en el Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2001 ha sido del 32,5%.

*Handwritten mark*





La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2001 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

|   | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Resultado contable (antes de impuestos)   | 1.900.506        |
| Diferencias permanentes, netas (Notas 4.n, 7 y 15)  | 472.939          |
| Aumentos y disminuciones netas por diferencias temporales correspondientes a operaciones (Notas 7 y 15) | (320.370)        |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>  | <b>2.053.075</b> |

El saldo de los impuestos anticipados (Nota 7) corresponde básicamente al 32,5% de la provisión por los derechos del Plan de Participación así como a diferencias temporales por provisiones fiscalmente no deducibles en el ejercicio de su dotación (Nota 15). El saldo de los impuestos diferidos corresponde básicamente al 32,5% de los incrementos de la amortización fiscal sobre la contable, por los beneficios fiscales sobre libertad de amortización y amortización acelerada previstos en las Normas Forales 6/1988 y 11/1993.

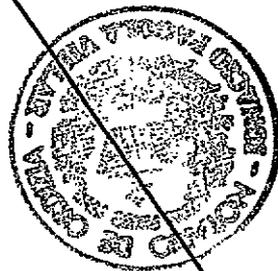
Los créditos fiscales generados por la Sociedad, básicamente por incentivos fiscales por la realización de actividades de Investigación y Desarrollo, pendientes de aplicación, tras considerar los aplicados en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 de la Sociedad (411 millones de pesetas), y que previsiblemente serán aplicados en los ejercicios siguientes de acuerdo con los límites y plazos establecidos en la normativa del impuesto asciende a un importe de 950 millones de pesetas aproximadamente.

Debido a las diferentes interpretaciones posibles de las normas fiscales para los años abiertos a inspección pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Así mismo, determinados beneficios fiscales regulados por la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa han sido recurridos ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, según los Administradores, la deuda tributaria que pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

**15. Provisiones para operaciones de tráfico**

El movimiento de este epígrafe (Nota 4.m) durante 2001, ha sido (en miles de pesetas):

|  | Saldo Inicial    | Variación neta de las Provisiones (Nota 14) | Traspasos (Notas 7 y 14) | Saldo Final      |
|--|------------------|---|--------------------------|------------------|
| Servicios de garantía y asistencia, royalties, penalidades, etc. | 1.689.548        | 22.792                                      | -                        | 1.712.340        |
| Otras provisiones (Nota 7.c)                                     | 546.879          | 349.400                                     | 141.745                  | 1.038.024        |
|  | <b>2.236.427</b> | <b>372.192</b>                              | <b>141.745</b>           | <b>2.750.364</b> |





0380

**16. Ingresos y gastos****a) Distribución de la cifra de negocio**

|                          | Millones de Pesetas |
|--------------------------|---------------------|
| Por mercados geográficos |                     |
| Nacional                 | 32.120              |
| Exportación              | 20.205              |
|                          | <b>52.325</b>       |

|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Por Actividades-                               |                     |
| A) Ferroviario:                                |                     |
| Vehículos                                      | 42.887              |
| Rodajes, reparaciones y mantenimiento integral | 5.714               |
| B) Otros                                       | 3.724               |
|  | <b>52.325 (*)</b>   |

(\*) El 71% en monedas del entorno euro.

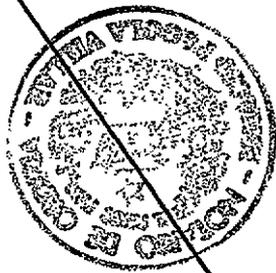
**b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles**

| Concepto                               | Miles de Pesetas  |
|--|-------------------|
| Compras (*)                            | 24.477.903        |
| Trabajos realizados por otras empresas | 879.235           |
| Variación de existencias               | (1.827.040)       |
|  | <b>23.530.098</b> |

(\*) El 88% en monedas del entorno euro.

**c) Unión temporal de empresas (UTE'S)**

La Sociedad en el desarrollo de su actividad participa en una UTE, que se ha integrado en las cuentas anuales de C.A.F. en función de su participación y cuyo efecto no es significativo.





### 17. Plantilla media y gastos de personal

El número medio de personas empleadas en 2001 ha sido el siguiente:

| Categoría Profesional | Nº medio de empleados |
|-----------------------|-----------------------|
| Empleados             | 863                   |
| Obreros               | 1.943                 |
| <b>Total (*)</b>      | <b>2.806</b>          |

(\*) Al 31 de diciembre de 2001, la plantilla fija y eventual era de 2.852 personas.

Así mismo, el detalle de los gastos de personal es el siguiente:

|                                     | Miles de Pesetas  |
|-------------------------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios                  | 11.953.430        |
| Seguridad social                    | 3.585.521         |
| Otros gastos (Notas 4.k, 4.l y 4.o) | 854.210           |
|                                     | <b>16.393.161</b> |

### 18. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

En 2001, la Sociedad ha registrado 97 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de remuneraciones y dietas devengadas por su Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2001, no tenía concedidos anticipos, garantías o créditos, a sus actuales o antiguos miembros de su Consejo de Administración ni, salvo por lo indicado en la Nota 4.l, existían obligaciones contraídas por la Sociedad con ellos en materia de pensiones o de seguros de vida.

### 19. Aavales y garantías

Al 31 de diciembre de 2001, los avales prestados por entidades financieras a la Sociedad a favor de clientes en garantía del cumplimiento de operaciones comerciales, importaban 106.294 millones de pesetas. La Sociedad estima que no se derivarán pasivos significativos por este concepto (Notas 4.m y 15).

### 20. Acontecimientos posteriores al cierre

Al 28 de febrero de 2002 existía una cartera de pedidos contratada en firme, neta de los importes correspondientes a facturaciones a cuenta realizadas, por un importe, aproximado de 193.000 millones de pesetas (Nota 8).

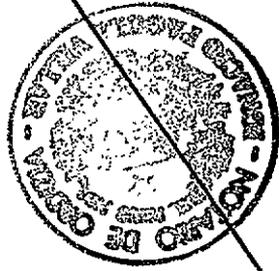




**21. Cuadro de Financiación**

A continuación se describen los recursos financieros obtenidos en los ejercicios 2001 y 2000, así como su aplicación o empleo y el efecto que han producido tales operaciones sobre el capital circulante:

| APLICACIONES   | Miles de Pesetas                                      |   | ORIGENES  | Miles de Pesetas                   |  |
|--|---|---|---|------------------------------------|--|
|  | Ejercicio 2001  | Ejercicio 2000  |   | Ejercicio 2001                     | Ejercicio 2000                         |
| Adquisiciones de inmovilizado<br>-Inmovilizaciones inmatrimiales (Nota 5)<br>-Inmovilizaciones materiales (Nota 6)<br>-Inmovilizaciones financieras (Nota 7) | 720.203<br>1.989.741<br><u>1.136.178</u><br>3.846.122 | 955.088<br>1.693.557<br><u>2.053.305</u><br>4.701.950 | Recursos procedentes de las operaciones (1)   | 3.795.305                          | 3.777.673                              |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 12)   | 1.321.400   | -   | Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 12)  | 2.081.400                          | -                                      |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo (Nota 7)  | 1.223.970   | -   | Otras deudas (Nota 12)  | 3.487.201                          | 57.500                                 |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo-<br>-De Administraciones Públicas (Nota 14)  | 19.562  | 19.158  | Enajenación o bajas de inmovilizado-<br>-Inmovilizaciones materiales (Nota 6)<br>-Inmovilizaciones financieras (Nota 7) | 5.000<br><u>910.714</u><br>915.714 | 2.900<br><u>1.342.869</u><br>1.345.769 |
| Reparto de dividendos (Nota 11)  | 623.742   | 577.091   |   |                                    |  |
| Provisiones para riesgos y gastos (Nota 4.o)   | 119.838   | 58.996  | Trasposos de provisiones al inmovilizado financiero (Notas 7 y 15)  | 98.000                             | -                                      |
|  |   |   | Trasposos a corto plazo de Inmovilizaciones financieras (Nota 7)  | 640.836                            | 411.039                                |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>  | <b>7.154.634</b>                                      | <b>5.357.195</b>                                      | <b>TOTAL ORIGENES</b>   | <b>11.018.456</b>                  | <b>5.591.981</b>                       |
| <b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES</b>   | <b>3.863.822</b>                                      | <b>234.786</b>  | <b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES</b>  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                               |



11 20 1

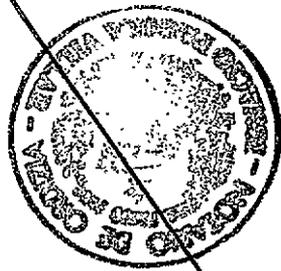
2 100 1 3 ●



0383

(1) Los recursos procedentes de las operaciones se han obtenido:

| CONCEPTO  | EJERCICIO 2001 | EJERCICIO 2000 |
|---|----------------|----------------|
| Resultado neto del ejercicio  | 1.527.889      | 1.559.514      |
| Más - Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6) | 1.874.129      | 1.896.632      |
| - Dotación a la provisión para riesgos y gastos (Nota 17)           | 292.000        | 123.000        |
| - Dotación a la provisión para inmovilizado financiero (Nota 7)     | 440.932        | 318.000        |
| - Traspaso a resultados de gastos a distribuir en varios ejercicios | 100.200        | -              |
| Menos - Beneficios en la enajenación de inmovilizado (Nota 6)       | (5.000)        | (2.900)        |
| - Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio    | (62.194)       | (116.573)      |
| - Aplicación de provisión de inmovilizado financiero (Nota 7)       | (372.651)      | -              |
| Resultados procedentes de las operaciones                           | 3.795.305      | 3.777.673      |



100

100

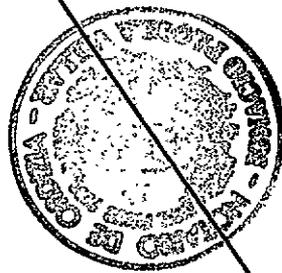


0384

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

(Miles de pesetas)

|  | Ejercicio 2001             |                  | Ejercicio 2000           |                  |
|--|----------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
|  | Aumento                    | Disminución      | Aumento                  | Disminución      |
| Existencias                            | -                          | 947.517          | -                        | 9.402.257        |
| Deudores                               | 8.697.442                  | -                | 1.709.252                | -                |
| Acreedores                             | -                          | 2.377.377        | 6.997.497                | -                |
| Inversiones financieras temporales     | -                          | 1.665.496        | 985.950                  | -                |
| Tesorería                              | -                          | 2.001            | 12.096                   | -                |
| Ajustes por periodificación            | 158.771                    | -                | -                        | 67.752           |
| <b>TOTAL:</b>                          | <b>8.856.213</b>           | <b>4.992.391</b> | <b>9.704.795</b>         | <b>9.470.009</b> |
| <b>VARIACIÓN DE CAPITAL CIRCULANTE</b> | <b>3.863.822 (Aumento)</b> | <b>-</b>         | <b>234.786 (Aumento)</b> | <b>-</b>         |



1 1 1 1

1 1 1 1



APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. JOSE M<sup>a</sup> BAZTARRICA GARIJO

PRESIDENTE

BILBAO BIZKAIA KUTXA  
REPRESENTADA POR:  
D. JOSE IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA  
CONSEJERO

VITAL KUTXA  
REPRESENTADA POR:  
D. PASCUAL JOVER LAGUARDIA  
CONSEJERO

D. ANDRES ARIZCORRETA GARCIA

CONSEJERO

GIPUZKOA DONOSTIA KUTXA  
REPRESENTADA POR:  
D. FERNANDO SPAGNOLO DE LA TORRE  
CONSEJERO

D. JOSE MIGUEL DE LA RICA BASAGOITI

CONSEJERO

D.ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA

CONSEJERO

D.LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI

CONSEJERO

D. ELOY LOBO AMESTOY

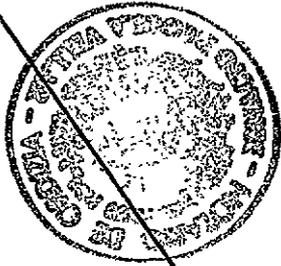
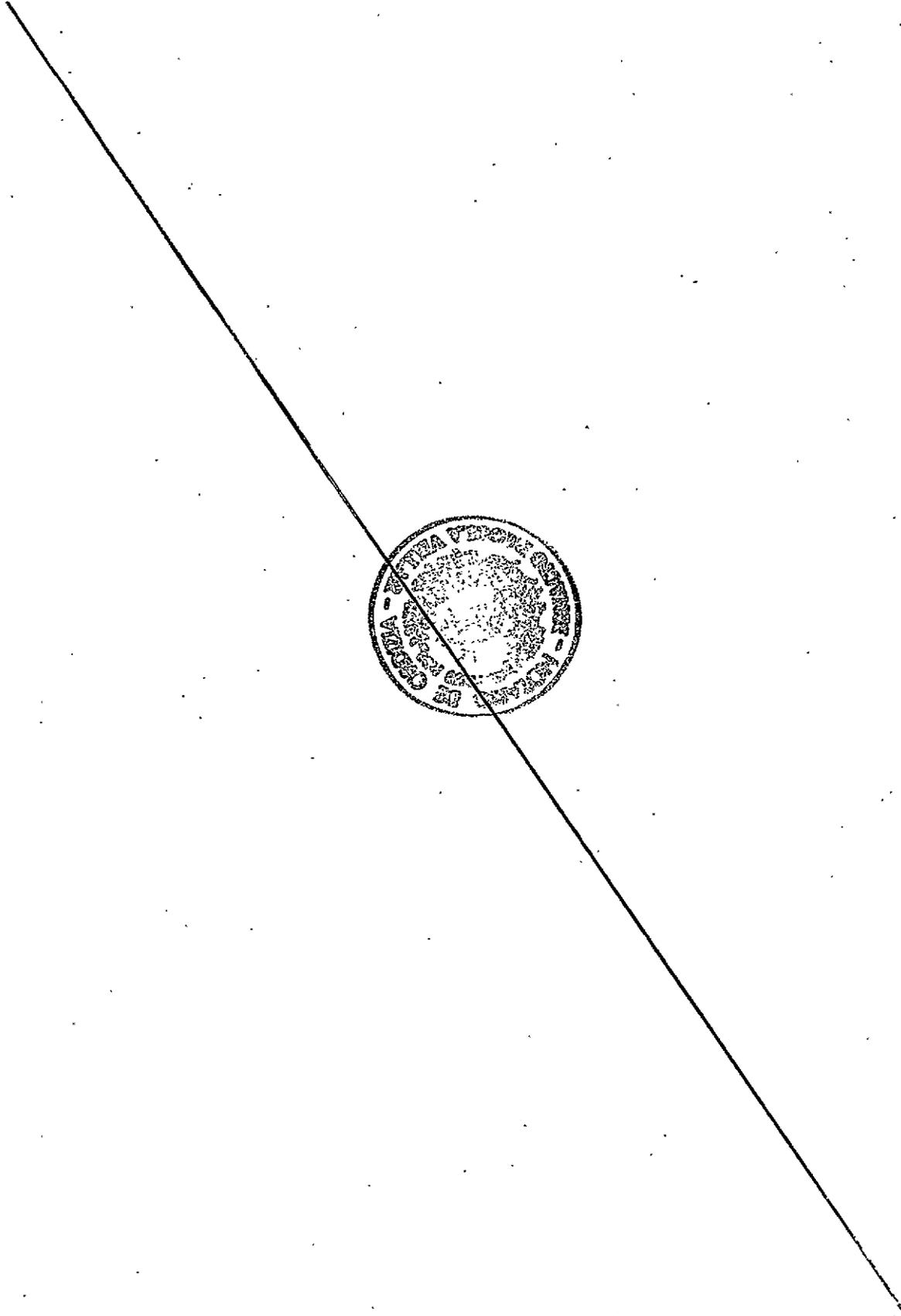
CONSEJERO

D. FERMIN ARRESE ARRATIBEL

CONSEJERO

D. ALFREDO BAYANO SARRATE

SECRETARIO



0.0000

0.0000



0386

## APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

- D. JOSE M<sup>a</sup> BAZTARRICA GARIJO  
D. JOSE IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA  
D. JOSE MIGUEL DE LA RICA BASAGOITI  
D. PASCUAL JOVER LAGUARDIA  
D. ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA  
D. ANDRES ARIZCORRETA GARCIA  
D. LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI  
D. FERNANDO SPAGNOLO DE LA TORRE  
D. ELOY LOBO AMESTOY  
D. FERMIN ARRESE ARRATIBEL  
D. ALFREDO BAYANO SARRATE

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 2001, por los miembros del Consejo de Administración en la Sesión del 26 de Marzo de 2002 (las cuentas anuales referidas al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2000 fueron así mismo formalizadas en su día), sus miembros han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 42 pliegos numerados correlativamente, del número 0345 al 0386, 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 veintiseis de marzo de dos mil dos.

V<sup>a</sup>.B<sup>a</sup>.

EL PRESIDENTE

JOSE M<sup>a</sup> BAZTARRICA GARIJO

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

ALFREDO BAYANO SARRATE

TIMONIO.- Yo, IGNACIO PAGOLA VILLAR, Notario del Ilustre Colegio de Pamplona, con residencia en Ordizia, -- con residencia en Ordizia, distrito de Tolosa, DOY FE:-- Que lo precedentemente transcrito es reproducción xerográfica y testimonio literal del original exhibido,-- a que me remito. -----

Y para que así conste, libro el presente testimonio literal y total, que dejo extendido en cuarenta y dos folios de papel común de los Colegios Notariales, serie. MI. números 0.341.502 y sus cuarenta y un inmediatos anteriores, que signo, firmo, rubrico y sello en Ordizia, a siete de Mayo de dos mil dos. -----

*[Handwritten signature]*



**ANDERSEN**

**Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y  
Sociedades Dependientes que componen el Grupo  
CAF (Consolidado)**

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión consolidado  
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001,  
junto con el Informe de Auditoría Independiente

C N V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº

7354



**ANDERSEN**

Pza. de Julio Caro Baroja, 2  
20018 San Sebastián

## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que conforman el GRUPO CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES (notas 1 y 2.c), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Este es el primer ejercicio en el que el Grupo formula cuentas anuales consolidadas. Acogiéndose a la normativa vigente, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados no presentan cifras comparativas con el ejercicio anterior y no se incluye en la memoria consolidada el cuadro de financiación. Por la razón señalada, no es posible expresar una opinión sobre la uniformidad en la aplicación entre ejercicios de los principios contables.  
  
Adicionalmente, y a efectos exclusivamente informativos, el Grupo presenta el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha también en euros (1 euro equivale a 166,386 pesetas). Esta información financiera en euros no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas auditadas al 31 de diciembre de 2001.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que conforman el GRUPO CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.



4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro Azcárate

26 de marzo de 2002





COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

0387

20 MAYO 2002

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2002 *05/2002*

**CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE  
FERROCARRILES, S.A.  
Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN  
EL GRUPO CAF (CONSOLIDADO)**

**C.A.F.**

**INFORME ANUAL 2001**

MARZO 2002





0388

**INFORME DE GESTION 2001**  
**DEL**  
**GRUPO CONSOLIDADO**



70



### RESULTADOS

El ejercicio 2001 presenta los siguientes parámetros económicos:

- La cuenta de pérdidas y ganancias arroja un resultado positivo de 1.622 millones de pesetas después de impuestos.
- Las amortizaciones de Inmovilizado ascienden a 1.954 millones que, sumados al resultado del ejercicio, antes de impuestos, supone un cash-flow de 4.012 millones.
- El importe de la cifra de negocio ha sido de 64.365 millones.
- La cartera de pedidos a fin de año alcanza la cifra de 209.000 millones, muy superior a la del ejercicio anterior permitiendo el desarrollo normal de la actividad de la Compañía.
- La propuesta de aplicación de resultados en la Sociedad dominante mantiene la política de ejercicios anteriores de reforzar el patrimonio de la Compañía, proponiendo destinar 624 millones de pesetas de los beneficios, después de impuestos, a reparto de dividendos y 904 millones de pesetas a reservas voluntarias.
- La cifra de Recursos Propios de la Sociedad dominante, en el supuesto de aceptación de la propuesta de distribución de beneficios, se incrementará con la del resultado destinado a reservas, alcanzándose un total de 20.133 millones de pesetas.
- Finalmente y en cumplimiento de la normativa legal, CAF informa que durante el año 2001, ni ella ni sus empresas filiales, han comprado o poseen acciones de la empresa.





0390

### ACTIVIDAD COMERCIAL

El año 2001 se ha caracterizado por una intensa actividad en el campo comercial que ha tenido como resultado una contratación de 136.600 millones de pesetas, superior en un 37%, a la también muy importante lograda en 2000. En consecuencia y a pesar del incremento de las ventas, a final del ejercicio la cartera de pedidos alcanzaba los 209.000 millones de pesetas.

Esta importante cartera supera a la del año precedente en la misma fecha en un 53% aproximadamente, siendo la más importante en la historia de CAF. Un 41% de la misma tiene como destino el mercado nacional y el 59% restante se dirige a la exportación.

Durante este año la contratación en el mercado interior ha recibido un importante impulso, alcanzando el 53% de la contratación total, mientras que en el año 2000 este porcentaje fue tan sólo del 35%. Este incremento se ha materializado simultáneamente con una importante contratación en el exterior lo que justifica el aumento de la cartera total.

En efecto, durante 2001, RENFE ha procedido a la adjudicación de los concursos convocados durante el año anterior, en los que CAF ha logrado una relevante participación. Se han contratado 21 Trenes Regionales Diesel de tres coches, dotados del sistema de basculación, 20 Trenes de Alta Velocidad a 250 Km./h y 12 Trenes Brava Autopropulsados de Rodadura Desplazable. Así mismo, a finales del ejercicio estaba pendiente de concretarse la participación de CAF en los Trenes de Alta Velocidad, a 350 Km./h. Con Ferrocarrils de la Generalitat de Catalunya se contrataron 6 Unidades de la Serie 112 que amplían el parque ya existente. Con Servels Ferroviaries de Mallorca, 4 Trenes similares a los anteriormente suministrados. Finalmente con Metro de Barcelona se contrataron 3 Trenes de características similares a los de la Serie 2100.

En el área de mantenimiento se ha continuado desarrollando los contratos en vigor, establecidos con diversos clientes, e incorporando a la cartera nuevos compromisos. En este sentido, cabe destacar el encargo del mantenimiento incluido en las adjudicaciones recientes de RENFE cuyo periodo de duración es de 14 años, así como la consolidación de esta actividad en Brasil.

En relación con la exportación hay que destacar la importancia de los contratos conseguidos y la apertura para CAF de nuevos mercados que amplían y consolidan la presencia de la empresa en el exterior.

Señalamos como relevante la ampliación de los pedidos con destino a NORTHERN SPIRIT y HEATHROW EXPRESS. Para Pittsburgh en Estados Unidos, se ha firmado un importante pedido para la rehabilitación de un lote de unidades actualmente en servicio que complementa el encargo de nueva construcción firmado el pasado año. Hay que destacar que están a pleno funcionamiento, las plantas de ensamblaje puestas allí a punto por nuestra compañía para dar servicio a los distintos clientes a los que estamos suministrando los pedidos contratados. A final del ejercicio estaban en fase de negociación una serie de posibles adjudicaciones que consolidarían nuestra presencia en Europa.

La actividad de rodajes ha sido muy intensa y además de atender los pedidos de RENFE y de otras Administraciones Ferroviarias y Clientes domésticos se ha seguido suministrando importantes lotes de ruedas y ejes a muy diferentes países.

La actividad comercial de CAF en el campo de la exportación ha sido, como viene siendo habitual en los últimos años, muy intensa, centrándose en la consolidación de nuestra presencia en EE.UU. y con un posicionamiento cada vez más importante en Europa, donde el reconocimiento a nuestras posibilidades industriales y tecnológicas y a nuestra competitividad es ya una realidad. Estas posibilidades se ven acrecentadas por la apertura de mercados que, aunque de forma incipiente, se está produciendo en el sector. Se confía que, en el próximo futuro las posibilidades que ofrece la ampliación del Mercado Unico se plasmen en la presencia de CAF en estos nuevos países que ofrecen sin duda un importante potencial de crecimiento en todos los órdenes y muy especialmente en el transporte ferroviario.

En cuanto al mercado nacional, el fuerte impulso que suponen las adquisiciones llevadas a cabo por RENFE, son el inicio de un cambio de tendencia en el peso de este importantísimo cliente en la cartera de CAF. Así a final de 2001 los pedidos correspondientes a RENFE superaron ya el 32% de la cartera, frente al 8% en la misma fecha del año anterior.





0391

La realización de las infraestructuras programadas, que se llevará a cabo en los próximos años, fundamentalmente en nuevas líneas de Alta Velocidad irá configurando una red ferroviaria en la que estas nuevas líneas se destinarán al tráfico de viajeros y la red convencional al de mercancías. Se necesitarán por tanto, para atender a las relaciones previstas, adquisiciones complementarias de trenes de Alta Velocidad en sus diversas versiones, así como trenes de rodadura desplazable para el periodo de coexistencia entre los dos anchos de vía. CAF ante esta sugerente perspectiva está sólidamente posicionada desde la situación creada por las últimas adquisiciones.

Así mismo, se constata la puesta en marcha de nuevas infraestructuras ferroviarias en diferentes ciudades para atender el transporte urbano y de cercanías. La importante ampliación del Metro de Madrid con la nueva línea de Metrosur, las previstas en el Metro de Barcelona y la creación del Metro de Sevilla, son el adelanto de varios planes en fase de proyecto. La necesidad de adquisiciones complementarias de Unidades de Cercanías es, así mismo, patente y en este sentido la nueva serie prototipo contratada el pasado año y ya en fabricación sitúa a CAF en una posición muy sólida para futuras adjudicaciones.

Ante este panorama de revitalización del ferrocarril como medio fundamental del transporte, la amplia gama de productos que CAF dispone permitirá, a través de la potenciación de su nuevo Centro Tecnológico del Ferrocarril, que pueda estar presente allí donde la demanda lo requiera.



**ACTIVIDAD INDUSTRIAL**

En el transcurso del año 2.001 se ha completado la entrega de las 33 unidades S/447, 4ª serie, para RENFE, los 8 coches-remolques diesel para Mallorca, los 7 trenes diesel para RENFE, las 5 unidades para el Metro de Barcelona y los 8 coches "O.S" para NORTHERN SPIRIT.

Así mismo y durante el mismo ejercicio, se han entregado 14 UT's para el Metro de Washington, 10 unidades para el Metro de Bilbao y 8 unidades para el Metro de Madrid s/8000 línea 8 y Metrosur. Durante el mismo periodo, se ha avanzado en el acabado de las 2 unidades prototipo a suministrar a la ciudad de Sacramento - California- y los primeros tranvías para Bilbao. De la misma manera, también se han desarrollado las actividades de fabricación de cajas estructurales de los 20 trenes diesel para la República de Irlanda.

Como novedades más significativas del periodo, destacan el comienzo del desarrollo de los proyectos de los 28 LRV's nuevos y 40 LRV's a rehabilitar, para la ciudad de Pittsburgh- Pennsylvania-, de los 21 trenes diesel para RENFE y de los nuevos trenes de cercanías, también para RENFE.

De manera similar al establecimiento operativo de la planta de Hunt Valley (Maryland) para el montaje de la unidades destinadas a Washington D.C., están ya ultimadas las naves para el montaje de las unidades para el Sacramento Regional Transit District en la planta de McClellan Park, Sacramento, en California.

En la misma línea anterior y para el caso del contrato de las LRV's para Pittsburgh, también se ha dispuesto la plena operatividad de la planta adquirida por CAF en Elmira Heights en el estado de Nueva York, en la que se están ya fabricando bogies para el proyecto de Washington.

Esta planta está concebida para abordar progresivamente la mayor parte de los proyectos industriales que CAF desarrolla en el mercado estadounidense.

Las fabricaciones más relevantes realizadas durante el año 2001 han sido las siguientes:

**VEHÍCULOS**

|   |    |
|---|----|
| Unidad (M+R+M) S/447 - 4ª Serie - RENFE .....               | 3  |
| Unidad (M+M), Metro de Washington DC.....                   | 14 |
| Unidad (2M+2N), Metro de Bilbao .....                       | 10 |
| Coches Remolque Diesel Mallorca .....                       | 2  |
| Unidad (M+M) Diesel RENFE.....                              | 7  |
| Unidad (M+M+R+M+M) Metro Barcelona .....                    | 5  |
| Unidad (M+R+M) Metro Madrid s/8000 Línea 8 - Metrosur ..... | 8  |
| Coches "O.S" Northern Spirit .....                          | 8  |

**BOGIES**

|   |     |
|---|-----|
| Con bastidor de acero soldado (Motor + Remolque)..... | 977 |
|---|-----|

**COMPONENTES**

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Ejes montados .....           | 3.279  |
| Cuerpos de eje (Total) .....  | 8.160  |
| Ruedas (Total) .....          | 39.645 |
| Bandejas .....                | 260    |
| Cajas de grasa .....          | 5.823  |
| Reductoros .....              | 243    |
| Suspensiones neumáticas ..... | 214    |
| Bloques de freno .....        | 122    |
| Enganches Scharfenberg .....  | 361    |

*Handwritten signature and initials.*





0393

fabricaciones complementarias, han sido:

|   |           |
|---|-----------|
| Redondo forjado .....                       | 717 Tm    |
| Acero .....                                 | 46.506 Tm |
| Acero moldeado .....                        | 1.244 Tm  |
| Aros y.Bridas + Ruedas grúa (unidades)..... | 3.519     |
| Plástico reforzado .....                    | 350 Tm    |
| Hojas de puerta (unidades) .....            | 2.855     |
| Grúas .....                                 | 2         |

En el área de reparación se citan las siguientes:

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Unidades eléctricas s/3500 ..... | 5 |
| Unidades eléctricas s/200 .....  | 3 |
| Trenes diesel .....              | 4 |





0394

### RECURSOS HUMANOS

Durante el Ejercicio 2001 la plantilla del grupo consolidado ha sido la siguiente :

|          | <u>Ejlos</u> | <u>Total</u> | <u>Media anual</u> |
|----------|--------------|--------------|--------------------|
| 31-12-01 | 2.574        | 3.016        | 2.975              |

Se ha mantenido la tendencia de reducción de la siniestralidad laboral.

Se ha desarrollado el Plan de Prevención aprobado, destacando las mejoras abordadas en renovación desde el punto de vista de seguridad, de equipamientos industriales, de instalaciones eléctricas, neumáticas, almacenamientos y de elevación.

En el ejercicio 2001, se ha obtenido la certificación según norma UNE-EN-ISO 14001 del Sistema de Gestión Medioambiental,

A través de este Sistema, se ha abordado el control de vertidos, consumos energéticos, emisiones y residuos.

En el ámbito de la Formación, se ha orientado un mayor esfuerzo hacia áreas como nuevas tecnologías, gestión y reciclaje, habiendo participado un total de 1200 personas, en 74 acciones formativas.

A lo largo del Ejercicio 2001, se ha adaptado el Sistema de Desarrollo Formativo de Ingenieros y Titulados, cara a su gestión en el año 2002 a través de la red informática de la Empresa.





0395

### INVERSIONES AÑO 2001

Las inversiones materiales llevadas a cabo en nuestras factorías durante el año 2001 han ascendido a la cifra de 2.114 millones de pesetas, continuando con el ritmo inversor de años anteriores.

Las inversiones realizadas que se pueden considerar más representativas son las siguientes:

- Nuevo centro tecnológico del ferrocarril.
- Actualización acería (1ª fase).
- Tratamiento térmico de ruedas.
- Plan mejora grúas.
- Ampliación célula robotizada.
- Fresadora C.N.C.
- Nueva nave de pruebas en los Talleres de Irún.
- Equipo de soldadura a puntos para acero inoxidable austenítico.
- Adecuación de instalaciones eléctricas, aire comprimido y gas en 2ª fase de fábrica.
- Optimización aguas de refrigeración de los talleres de laminación.
- Reutilización y depuración de aguas de los talleres de pintura.





## DESARROLLO TECNOLÓGICO

Las actividades más importantes abordadas durante el año desde la Dirección de Tecnología han sido las siguientes:

### Investigación y Tecnologías básicas.-

A lo largo del 2001 se ha continuado avanzando en el proceso de homologación del sistema BRAVA de ancho variable. Fruto de la confianza depositada en los resultados obtenidos ha sido la contratación por RENFE de 12 trenes autopropulsados de rodadura desplazable para una velocidad de 250 km/h.

También se ha completado la puesta a punto del sistema de basculación SIBI instalado en la serie de 7 trenes basculantes entregados a RENFE y que se encuentran actualmente en servicio en el trayecto Madrid-Avila-Salamanca.

Se continúa con el proyecto de desarrollo e industrialización del sistema COSMOS de comunicaciones y control de tren basado en el estándar TCN. Dicho sistema asegurará las comunicaciones internas de la nueva unidad de cercanías y de los trenes autopropulsados de rodadura desplazable, ambos para RENFE.

Se ha puesto en marcha un nuevo Plan de Tecnología que prevé la colaboración con diferentes Centros Tecnológicos para el desarrollo de nuevas tecnologías ferroviarias. Dentro de dicho plan se ha establecido un convenio con CEIT/TECNUN por el cual se ha creado un Laboratorio de Ferrocarriles en la Escuela Superior de Ingenieros Industriales de San Sebastián.

### Anteproyectos

Se han desarrollado múltiples anteproyectos como apoyo a la actividad comercial desarrollada por la empresa. Entre ellos, cabría destacar los siguientes:

#### En el mercado nacional:

- Unidades tipo tranvía para varias ciudades españolas.
- Nuevas unidades para Metro de Barcelona.

#### En el mercado americano:

- Unidades eléctricas y coches para varias ciudades.

#### Para el ámbito europeo:

- Coches de pasajeros para los Ferrocarriles Irlandeses.
- Trenes basculantes para varios países europeos.
- Trenes diesel para Irlanda del Norte.
- Trenes diesel para clientes privados.

### Proyectos constructivos:

El trabajo de las Oficinas Técnicas ha estado orientado fundamentalmente a :

Terminación de proyectos iniciados en el año 2000 como es el caso de:

- Metro de Madrid, serie 8000 (versiones Metrosur y Aeropuerto).
- Unidades articuladas para Sacramento.
- Tranvía para Bilbao.
- Nueva unidad de Cercanías de Renfe.
- Bogle de rodadura desplazable con sus pruebas correspondientes.





0397

Estándose incluido también los siguientes:

- Unidades articuladas para Pittsburgh (nuevas y rehabilitadas).
- Trenes diesel para FF.CC. Irlanda.
- Nuevos Trenes diesel basculantes para Renfe.
- Tren de rodadura desplazable a 250 Km/h para Renfe.

De los proyectos enumerados, cabe destacar éste último tanto por la complejidad técnica del mismo como por la importancia estratégica que tiene para CAF.

#### Informática Técnica

Durante el año, como complemento a la instalación ya efectuada en Beasain, se ha instalado la Base de Datos de Ingeniería en la Oficina Técnica de Zaragoza y se han ido implementando nuevas funcionalidades de dicha Base de Datos en ambas Oficinas Técnicas.

#### Nuevo Centro Tecnológico del ferrocarril

Es necesario destacar también que se ha abordado la construcción de las nuevas instalaciones para alojar el nuevo Centro, que con una superficie disponible de 4.000 m<sup>2</sup> dará empleo a más de 250 Ingenieros y Técnicos. Dicho Centro, será sin duda el mayor de sus características en todo el territorio nacional.





0398

### PERSPECTIVAS

Las perspectivas más inmediatas pueden sintetizarse en las siguientes apreciaciones:

- Incremento del nivel de actividad industrial de CAF en Estados Unidos.
- Fortalecimiento de la empresa en las áreas industrial, tecnológica y organizativa via inversiones en activos fijos.
- Desarrollo de nuevos productos e implantación de sistemas avanzados de gestión integral de proyectos.
- Ampliación de la presencia de CAF en los mercados internacionales de material ferroviario.
- Desarrollo del potencial de la empresa en negocios de los servicios aplicados al campo ferroviario.
- Desarrollo y puesta en marcha de los equipos tecnológico, industrial y humano para la gestión de actividades industriales en los países en que CAF cuenta con pedidos, de los cuales parte ha de realizarse localmente.





0399

**HECHOS POSTERIORES**

A 28 de febrero de 2002, existía una cartera de pedidos contratada en firme de 193.000 millones de pesetas.

No hay otros hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

AS





0400

**CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. Y**  
**SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAF**  
**(CONSOLIDADO)**  
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE**  
**DICIEMBRE DE 2001**

**MARZO 2002**

MI 0341283

8



CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Consolidado)  
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
(Notas 1, 2 y 4)



| ACTIVO   | 31.12.01<br>(Miles de pta.) | 31.12.01<br>(Euros)(*) | PASIVO  | 31.12.01<br>(Miles de pta.) |
|--|-----------------------------|------------------------|---|-----------------------------|
| <b>INMOVILIZADO:</b>   |                             |                        | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>                                      |                             |
| Gastos de establecimiento                                      | 10.184                      | 61.207                 | Capital suscrito  | 1.716.855                   |
| Inmovilizaciones inmateriales, neto (Nota 5)                   | 1.852.202                   | 11.131.958             | Prima de emisión  | 11.863.347                  |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-                          |                             |                        | Reserva de revalorización   | 28.034.368                  |
| Terrenos y construcciones                                      | 12.331.885                  | 74.116.122             | Otras reservas de la Sociedad dominante                               | 65.350.408                  |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                            | 19.422.372                  | 116.730.807            | Reservas en sociedades consolidadas por                               |                             |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario                      | 1.365.257                   | 8.205.360              | Integración global y puestas en equivalencia                          |                             |
| Otro inmovilizado  | 1.821.680                   | 10.948.517             | Diferencias de conversión   | 503.398                     |
| Amortizaciones   | (23.271.187)                | (139.862.651)          | Pérdidas y ganancias atribuyibles a la sociedad dominante - Beneficio | (266.119)                   |
|  | 11.670.907                  | 70.138.155             |   | 1.622.768                   |
| Inmovilizaciones financieras, neto (Nota 7)                    | 2.939.907                   | 17.669.197             | Total fondos propios  | 21.086.736                  |
| Total inmovilizado   | 16.472.900                  | 99.000.517             | <b>INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS</b>                                   | 285.351                     |
|  |                             |                        | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>                     | 2.099.520                   |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 12)</b>      | 1.221.237                   | 7.339.782              | (Nota 12)   |                             |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                      |                             |                        | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 4.o)</b>                   | 378.713                     |
| Existencias (Nota 8)   | 13.013.002                  | 78.209.717             | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                                      |                             |
| Deudores-  |                             |                        | Otras deudas (Nota 12)  | 4.025.801                   |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Notas 9 y 12) | 28.431.206                  | 170.874.989            | Administraciones Públicas (Nota 14)                                   | 175.634                     |
| Empresas asociadas, deudores (Nota 7)                          | 1.333.632                   | 8.015.290              | Total acreedores a largo plazo  | 4.201.435                   |
| Deudores varios  | 519.048                     | 3.119.541              | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                                      |                             |
| Administraciones Públicas (Nota 14)                            | 182.381                     | 1.096.132              | Deudas con entidades de crédito (Nota 13)                             | 289.491                     |
| Provisiones  | (132.383)                   | (795.638)              | Deudas con empresas asociadas (Nota 7)                                | 17.692                      |
|  | 30.333.884                  | 182.310.314            | Acreedores comerciales-   |                             |
| Inversiones financieras temporales (Nota 10)                   | 765.903                     | 4.603.470              | Anticipos recibidos por pedidos                                       | 11.993.755                  |
| Tesorería  | 338.258                     | 2.032.972              | Deudas por compras o prestaciones de                                  |                             |
| Ajustes por periodificación                                    | 247.420                     | 1.487.024              | servicios   | 16.329.121                  |
| Total activo circulante  | 44.698.467                  | 268.643.197            | Otras deudas no comerciales-  | 28.322.876                  |
|  |                             |                        | Administraciones Públicas (Nota 14)                                   |                             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | 62.392.004                  | 374.983.496            | Remuneraciones pendientes de pago                                     | 1.913.961                   |
|  |                             |                        | Provisiones para operaciones de tráfico (Nota 15)                     | 1.038.389                   |
|  |                             |                        | Ajustes por periodificación   | 2.952.350                   |
|  |                             |                        | Total acreedores a corto plazo  | 2.767.810                   |
|  |                             |                        | <b>TOTAL PASIVO</b>   | 7.030                       |
|  |                             |                        |   | 34.337.249                  |
|  |                             |                        |   | 62.392.004                  |
|  |                             |                        |   | 206.371.023                 |
|  |                             |                        |   | 374.983.496                 |

(\*) Presentado exclusivamente a efectos informativos (1 Euro = 166,386 Pta.).

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

401









0403

## **Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes**

Memoria consolidada correspondiente  
al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001

### **1. Naturaleza y actividad de la Sociedad Dominante**

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (en adelante CAF o Sociedad dominante) fue constituida, con carácter indefinido, en San Sebastián (Gipuzkoa).

El objeto social se encuentra descrito en el artículo 2º de los Estatutos Sociales.

La actividad principal actual de la Sociedad dominante es la fabricación de material ferroviario.

#### **Cuentas anuales individuales de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (Grupo CAF)**

La Sociedad dominante, en el desarrollo de su actividad, participa mayoritariamente en el capital de otras sociedades (Nota 2.c.).

La Sociedad dominante formula aparte sus cuentas anuales individuales, que se someten igualmente a auditoría independiente, aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que los descritos en Nota 4. En consecuencia, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2001 no reflejan el aumento de los activos, de las reservas, del beneficio y de la cifra de negocios del ejercicio (4.598, 237, 95 y 12.040 millones de pesetas, respectivamente) que resultan de aplicar criterios de consolidación.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001 adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros contables individuales de las Sociedades consolidadas y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con el Real Decreto 1815/1991, sobre Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio por el Grupo CAF. Dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

#### **b) Principios contables**

Los principios contables utilizados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas son los que se encuentran recogidos en el Código de Comercio y en la vigente Ley de Sociedades Anónimas, así como en el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre y de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas.





**c) Grupo consolidable y principios de consolidación**

**Perímetro de consolidación**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 (primer ejercicio en el que se formulan cuentas anuales consolidadas) se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Construcciones y Auxillar de Ferrocarriles, S.A. (Sociedad dominante) (Nota 1) y de las Sociedades dependientes que se desglosan a continuación:

|  | % de Participación directa e indirecta | Domicilio Social                           | Actividad   |
|--|--|--|---|
| <b>Consolidadas por integración global-CAF</b>           |  |  |   |
| CAF México, S.A. de C.V.                                 | Sociedad Dominante<br>100%             | Guipúzcoa (España)<br>México D.F. (México) | Comercial e Industrial de equipos y componentes ferroviarios                            |
| CAF Brasil Ind. e C. S.A.                                | 100%                                   | Sao Paulo (Brasil)                         | Comercial e Industrial de equipos y componentes ferroviarios                            |
| CAF Argentina, S.A.                                      | 99,9%                                  | Buenos Aires (Argentina)                   | Comercial e Industrial de equipos y componentes ferroviarios                            |
| CAF USA, Inc.  | 100%                                   | Delaware (USA)                             | Reparación y mantenimiento de equipos y componentes ferroviarios                        |
| Inversiones en Concesiones Ferroviarias, S.A.            | 77,6%                                  | Guipúzcoa (España)                         | Fabricación y montaje de equipos y componentes ferroviarios                             |
| Sermanfor, S.A.  | 100%                                   | Madrid (España)                            | Promoción y fomento de empresas mediante participación temporal en su capital           |
| Urbanización Parque Romareda, S.A.                       | 100%                                   | Zaragoza (España)                          | Servicios de mantenimiento de material ferroviario                                      |
| Geminys, S.A.  | 100%                                   | Guipúzcoa (España)                         | Promoción y venta de edific. urbanas  |
| <b>Consolidadas por puesta en equivalencia- (Nota 7)</b> |  |  |   |
| AAI-CAF Transit, LLC                                     | 50%                                    | Maryland (USA)                             | Creación, composición y redacción de manuales de operación                              |
| Sab Ibérica, S.A.  | 24,5%                                  | Madrid (España)                            | Montaje de equipos y componentes ferroviarios<br>Venta de equipos de frenos para FF.CC. |





0405

Los principales datos financieros de las sociedades consolidadas, después de ajustes y homogeneización de consolidación son (en miles de pesetas):

| Sociedades                                    | Activos totales | Cifra neta de negocio y otros ingresos de explotación | Beneficio (pérdida) | Fondos Propios |
|---|-----------------|---|---------------------|----------------|
| CAF   | 57.793.525      | 52.607.706  | 1.527.889           | 20.756.558     |
| CAF Brasil Ind. e C., S.A.                    | 928.694         | 1.134.352   | (183.148)           | 194.143        |
| CAF Argentina, S.A.                           | 1.318.671(*)    | 1.820.663   | (228.962)           | 128.057        |
| CAF USA, Inc.                                 | 9.231.865       | 9.741.256   | 87.377              | 1.254.937      |
| CAF México S.A. de C.V.                       | 181.237         | 101.652   | (31.085)            | 138.098        |
| Inversiones en Concesiones ferroviarias, S.A. | 1.271.965       | 345.000   | 500                 | 1.271.939      |
| Sermanfer, S.A.                               | 52.528          | -   | 256                 | 51.776         |
| Urbanización Parque Romareda, S.A.            | 62.365          | 2.500   | 1.694               | 16.859         |
| Germyns, S.A.                                 | 61.769          | 80.764  | 5.932               | 28.794         |
| AAI-CAF Transit, LLC                          | 173.787         | 1.479.489   | (1.092)             | 1.158          |
| Sab Ibérica, S.A.                             | 660.415         | 1.227.364   | 147.615             | 301.285        |

(\*) Este dato se presenta neto de una provisión por 280 millones de pesetas registrada en "Provisiones para operaciones de tráfico" (Nota 15).

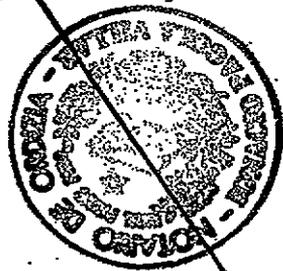
#### Método de consolidación

En el proceso de consolidación se ha aplicado, para las participaciones mayoritarias, el método de integración global, reconociéndose, cuando es aplicable, los intereses de los accionistas minoritarios en el capítulo "Intereses de socios externos" del balance de situación consolidado adjunto. En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han eliminado todas las cuentas y transacciones importantes entre las Sociedades consolidadas.

Adicionalmente, las inversiones, en el capital de sociedades en las que se posee una participación igual o superior al 20% pero inferior al 50% se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia). El efecto de aplicar el método de integración proporcional para la participación en AAI-CAF Transit, LLC no sería significativo.

#### Conversión de estados financieros en moneda extranjera

Los estados financieros en moneda extranjera de CAF México, S.A. de C.V., CAF Brasil Ind. e C. S.A., CAF Argentina, S.A., CAF USA, Inc. y AAI-CAF Transit, LLC han sido convertidos a pesetas según el método de "tipo de cambio de cierre", que consiste en convertir todos los bienes, derechos y obligaciones a pesetas utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre y las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio medio del ejercicio. En el caso de Argentina, se ha considerado como tipo de cambio de cierre el primer tipo de cambio libre representativo al 31 de diciembre de 2001 (1,7 pesos por USD), considerando adicionalmente, y de acuerdo con el principio de prudencia, el efecto de la pesificación tenida lugar en febrero de 2002. La diferencia entre el importe de los fondos propios de la Sociedad extranjera convertidos al tipo de cambio histórico (salvo el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, por lo antes mencionado) y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones a tipo de cambio de cierre se registra en los fondos propios del balance consolidado en la partida "Diferencias de conversión" deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los socios externos, que se registra en la cuenta "Intereses de Socios externos".





0406

Como es práctica habitual, los estados financieros consolidados no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Sociedad dominante de las reservas y beneficios de las sociedades dependientes consolidadas.

### 3. Distribución de Resultados

La distribución del beneficio del ejercicio de la Sociedad dominante propuesta por sus Administradores es la siguiente:

| Distribución           | Miles de Pesetas |
|------------------------|------------------|
| A Reservas Voluntarias | 904.083          |
| A Dividendos           | 623.806          |
| <b>Total</b>           | <b>1.527.889</b> |

Los saldos no amortizados de los gastos de investigación y desarrollo, totalizan 1.024 millones de pesetas aproximadamente, al cierre del ejercicio 2001.

### 4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo CAF en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001, de acuerdo con la legislación vigente, han sido las siguientes:

#### **a) Inmovilizaciones inmateriales**

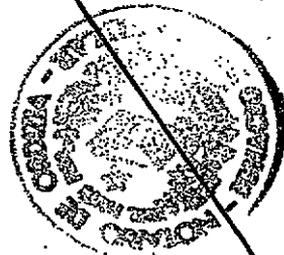
Las aplicaciones informáticas y los proyectos de investigación y desarrollo sobre los que no existen dudas de su éxito técnico y comercial se valoran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años desde su adquisición o desde la finalización de los proyectos, respectivamente (Nota 5).

#### **b) Inmovilizaciones materiales**

El inmovilizado material se valora al precio de adquisición, actualizado en el caso de la sociedad dominante de acuerdo con diversas disposiciones legales, entre las que se encuentran la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre y la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre (Notas 6 y 11.e).

Los costes de ampliación, modernización o mejoras 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 trabajos que las sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado de fabricación, aplicado de acuerdo con las normas de valoración de las existencias (Nota 4.e).





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

|  | Años de Vida Útil Estimada |
|--|----------------------------|
| Construcciones                             | 25 - 50                    |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 6 - 10                     |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3 - 10                     |
| Otro inmovilizado                          | 10                         |

**c) Inmovilizaciones financieras e Inversiones financieras temporales**

Las inmovilizaciones financieras (no integradas globalmente ni valoradas según su puesta en equivalencia - Nota 2.c) (Nota 7) están valoradas a su coste de adquisición, o a su valor de recuperación o de mercado (entendiendo como el de cotización o valor teórico contable el 31 de diciembre de 2001, según corresponda) si estos últimos fuesen inferiores, en cuyo caso se crea la correspondiente provisión.

Las inversiones financieras temporales (Nota 10) se valoran a su coste de adquisición, o valor de recuperación, si este último fuese menor. Los ingresos financieros correspondientes se registran en el epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las cuentas a cobrar a largo plazo se valoran por el importe efectivamente concedido. Al 31 de diciembre de 2001, no existen cuentas a cobrar a largo plazo sin interés explícito por importe significativo.

**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Tal y como se explica en Nota 12, la Sociedad dominante ha recibido determinados "Anticipos reembolsables" sin interés, para la realización de determinados proyectos de I + D (Notas 5 y 12). La Sociedad dominante ha registrado 1.321 millones de pesetas con cargo a "Gastos a distribuir en varios ejercicios" en concepto del efecto financiero equivalentes a la actualización de dichos préstamos, que será imputado a resultados de acuerdo con un criterio financiero. Paralelamente ha registrado el mismo importe en concepto de subvención recibida para determinados proyectos de I+D dentro de "Ingresos a Distribuir en varios ejercicios", que será imputado a resultados de acuerdo a los principios contables recogidos en Nota 4.f.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad dominante ha amortizado 100 millones de pesetas con cargo a "Gastos financieros y asimilados".

**e) Valoración de existencias**

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

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

1. Materiales y gastos imputados a cada obra, a su precio medio de adquisición o coste de producción.





2. Gastos de transformación, en función de tasas horarias estándar de absorción de los costes de mano de obra y los gastos indirectos de fabricación que no difieren significativamente de las tasas horarias reales.

**f) Reconocimiento de resultados parciales en contratos**

Las sociedades consolidadas siguen en general 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. 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2000, una vez determinado el resultado previsto en cada contrato, la Sociedad dominante aplicaba los siguientes índices correctores:

| Grado de avance de la obra | Porcentaje aproximado de beneficio a registrar |
|----------------------------|--|
| Entre 0 y 30%              |  |
| Entre 30 y 62,5%           | Entre 18 y 50%                                 |
| Entre 62,5 y 90%           | Entre 50 y 90%                                 |
| Entre 90 y 100%            | Entre 90 y 100%                                |

Durante el ejercicio 2001, y una vez que han entrado en pleno funcionamiento las inversiones en sistemas informáticos realizadas en los últimos ejercicios, la Sociedad dominante ha realizado un estudio para adecuar los índices del grado de avance de la obra y el porcentaje de beneficio a registrar a las actuales circunstancias. Tras este estudio, los nuevos índices a emplear por el Grupo han sido:

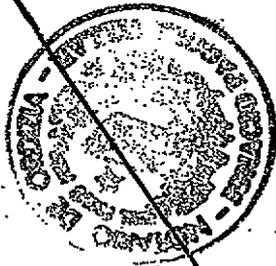
- Con un grado de avance entre 0 y 10%, no se registra beneficio alguno.
- A partir del 10% de grado de avance, se registra un porcentaje de beneficio equivalente al grado de avance.

Al 31 de diciembre de 2001, y tras considerar los criterios de prudencia aplicados por la Sociedad dominante, el efecto de este cambio de estimado en las cuentas anuales consolidadas de 2001 no ha sido significativo.

En función de la facturación realizada y del beneficio reconocido en cada contrato (obtenido tal y como se indica en los párrafos anteriores) y del grado de avance, se dan de baja las existencias por el importe de los costes liquidados con cargo a la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando los costes liquidados superan a los costes incurridos en cada obra en curso, dicha diferencia se registra deduciendo el capítulo "Existencias" del activo del balance de situación en el epígrafe "Productos y trabajos en curso cuyos costes liquidados exceden al coste incurrido" (Nota 8).

**g) Provisión para insolvencias**

El Grupo dota esta provisión en cobertura de las deudas en situación irregular por pago atrasado, suspensión de pagos, insolvencia u otras causas, tras un estudio individualizado sobre la cobrabilidad de las mismas. Durante 2001 se ha dotado por este concepto 71 millones de pesetas, aproximadamente.





#### **h) Transacciones y otros compromisos en moneda extranjera**

Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial, tienen la consideración de monedas extranjeras todas aquellas unidades monetarias de los distintos países no participantes en la UME (Nota 16).

Los activos y pasivos en divisa de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas según lo explicado en la Nota 2; los restantes activos y pasivos en divisa (Notas 9 y 10) se valoran, en general, a los tipos de cambio en vigor a la fecha en que se realizó la transacción o al tipo de cambio asegurado, salvo los saldos no asignados a contratos de seguros de cambio en moneda extranjera de la tesorería, que se han valorado al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2001.

#### **i) Subvenciones**

1. Las subvenciones de capital no reintegrables se registran en "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" en el momento de su concesión definitiva, por el importe concedido, y se abonan a resultados básicamente en proporción a la amortización del ejercicio por los activos subvencionados por las mismas.
2. Las subvenciones a la explotación se abonan a resultados en el momento de su concesión definitiva (salvo lo explicado en Nota 4.d).

#### **J) Acreedores a largo plazo**

Los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponden a aquellos importes con vencimiento a partir de la fecha del balance posterior a 12 meses, que básicamente, se registran por su valor de reembolso.

#### **k) Jubilaciones anticipadas e indemnizaciones por cese**

Las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001 adjuntas no incluyen provisión alguna por estos conceptos, ya que las sociedades consolidadas no tienen aprobado ningún plan de jubilaciones anticipadas ni se esperan ceses que supongan costes significativos. Los importes pagados por estos conceptos durante 2001 no son significativos (Nota 17).

#### **l) Provisiones por compromisos por pensiones**

Las obligaciones legales y contractuales de las sociedades consolidadas con parte de su personal por jubilaciones y fallecimientos se dotan mediante el pago de una prima por una prestación definida a un fondo externo depositado en una compañía de seguros independiente, por tanto, las sociedades consolidadas no tienen que registrar provisión alguna por este concepto.

#### **m) Provisiones para operaciones de tráfico**

En este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se recogen las provisiones que el grupo constituye para cubrir principalmente los gastos de garantía y servicios de asistencia contractuales (Nota 15) y otros aspectos derivados de su actividad (royalties, penalidades, etc.). Las sociedades consolidadas, registran en "Variación de las provisiones de tráfico" la diferencia entre las provisiones por estos conceptos necesarias al cierre del ejercicio y las registradas al cierre del ejercicio anterior. Los gastos incurridos en 2001 (810 millones de pesetas, aproximadamente), se han registrado en "Consumos de materias y otras materias consumibles" y "Gastos de Personal".





**n) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por impuesto sobre Sociedades del ejercicio, que incluye los impuestos soportados en el extranjero, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y créditos por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (Nota 14). La Sociedad dominante, básicamente, tiene registrada en la cuenta "Provisiones para operaciones de tráfico" la diferencia, entre la previsión del impuesto sobre sociedades registrada en las cuentas anuales de 2000 y la liquidación presentada en julio de 2001 (Nota 15).

**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, las sociedades consolidadas únicamente contabilizan 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.

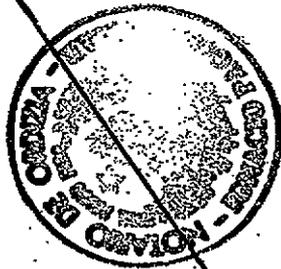
**o) Provisiones para riesgos y gastos**

El Grupo dota provisiones por el importe estimado necesario para hacer frente adecuadamente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de contingencias, litigios en curso y/u obligaciones de naturaleza indeterminada. Durante 2001, la Sociedad dominante ha dotado por este concepto 292 millones de pesetas con cargo a "Otros Gastos-Gastos de personal" (Nota 17).

**p) Anticipos de clientes y producción ejecutada**

La diferencia entre los ingresos reconocidos por cada obra (Nota 4.f.) y el importe facturado por la misma se registra como:

- si es positiva, como "Producción Ejecutada pendiente de facturar" dentro de "Clientes por Ventas y prestación de Servicios".
- si es negativa, como "Anticipos recibidos por pedidos".





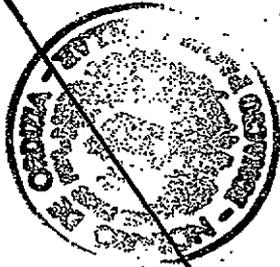
**5. Inmovilizaciones Inmateriales**

El movimiento habido en 2001 en este epígrafe ha sido el siguiente:

|   | Miles de Pesetas               |                                 |           |                                    |                   |
|---|--------------------------------|---------------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|
|   | Saldo 1.01.01<br>(no auditado) | Entradas o<br>Dotaciones<br>(*) | Trasposos | Salidas,<br>Bajas o<br>Reducciones | Saldo<br>31.12.01 |
| <b>Coste:</b>   |                                |                                 |           |                                    |                   |
| Gastos de investigación y<br>Desarrollo (Nota 4.i y 12) | 1.087.589                      | 469.917                         | -         | -                                  | 1.557.506         |
| Aplicaciones informáticas                               | 975.756                        | 284.557                         | -         | -                                  | 1.260.313         |
| <b>Total Coste</b>                                      | <b>2.063.345</b>               | <b>754.474</b>                  | -         | -                                  | <b>2.817.819</b>  |
| <b>Amortización Acumulada:</b>                          |                                |                                 |           |                                    |                   |
| Gastos de investigación y<br>Desarrollo                 | 368.426                        | 164.789                         | -         | -                                  | 533.215           |
| Aplicaciones informáticas                               | 254.154                        | 178.248                         | -         | -                                  | 432.402           |
| <b>Total Amortización<br/>Acumulada</b>                 | <b>622.580</b>                 | <b>343.037</b>                  | -         | -                                  | <b>965.617</b>    |
| <b>Total inmovilizaciones<br/>Inmateriales netas</b>    | <b>1.440.765</b>               | <b>411.437</b>                  | -         | -                                  | <b>1.852.202</b>  |

(\*) Incluye el efecto de conversión por tipo de cambio.

El coste bruto estimado de los Proyectos de I+D subvencionables enmarcados en el Plan Profit incurridos al 31 de diciembre de 2001 se encuentra, básicamente, registrado en "Existencias-Productos en Curso" y, en menor medida, en "Inmovilizado Inmaterial-Gastos de I+D".





0412

**6. Inmovilizaciones materiales**

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

|  | Miles de Pesetas               |                                 |          |  |                   |
|--|--------------------------------|---------------------------------|----------|--|-------------------|
|  | Saldo 1.01.01<br>(no auditado) | Entradas o<br>Dotaciones<br>(*) | Traspos  | Salidas, Bajas<br>o Reducciones<br>(*) | Saldo<br>31.12.01 |
| <b>Coste:</b>                              |                                |                                 |          |  |                   |
| Terrenos y construcciones                  | 11.800.155                     | 553.271                         | -        | (21.541)                               | 12.331.885        |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 18.229.329                     | 1.303.091                       | (15.589) | (94.459)                               | 19.422.372        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 1.243.536                      | 132.702                         | -        | (10.981)                               | 1.365.257         |
| Otro inmovilizado                          | 1.704.380                      | 125.339                         | 15.589   | (23.628)                               | 1.821.680         |
| <b>Total coste</b>                         | <b>32.977.400</b>              | <b>2.114.403</b>                | <b>-</b> | <b>(150.609)</b>                       | <b>34.941.194</b> |
| <b>Amortización acumulada:</b>             |                                |                                 |          |  |                   |
| Construcciones                             | 6.625.611                      | 257.540                         | -        | (47.146)                               | 6.836.005         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 13.273.950                     | 1.065.788                       | -        | (56.995)                               | 14.282.743        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 736.320                        | 79.061                          | -        | (408)                                  | 814.973           |
| Otro inmovilizado                          | 1.165.144                      | 177.300                         | -        | (4.978)                                | 1.337.466         |
| <b>Total amortización acumulada</b>        | <b>21.801.025</b>              | <b>1.579.689</b>                | <b>-</b> | <b>(109.527)</b>                       | <b>23.271.187</b> |
| <b>Inmovilizaciones materiales, neto</b>   | <b>11.176.375</b>              |                                 |          |  | <b>11.670.007</b> |

(\*) Incluye el efecto por conversión de tipo de cambio

El efecto de las actualizaciones del inmovilizado según la Norma Foral 11/1996 y el Decreto Foral 13/1990 en las dotaciones anuales a la amortización registrados en los ejercicios 2001 y anteriores es de 128 y 2.193 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo tenía compromisos firmes de compras de inversión por importe de 769 millones de pesetas, aproximadamente.

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de contratar pólizas de seguros para cubrir adecuadamente sus elementos de inmovilizado. Al 31 de diciembre de 2001 las pólizas de seguro cubrían el valor neto contable del inmovilizado a dicha fecha.

El coste bruto de los activos totalmente amortizados y en uso, al 31 de diciembre de 2001, ascendía a 12.780 millones de pesetas, aproximadamente.





0413

**7. Inmovilizaciones financieras**

**a) Movimiento de la cuenta**

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", ha sido el siguiente:

|   | Miles de Pesetas               |                          |                                    |                        | Saldo<br>31.12.01 |
|---|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------|
|   | Saldo 1.01.01<br>(no auditado) | Entradas o<br>Dotaciones | Salidas,<br>bajas o<br>reducciones | Trasposos<br>(Nota 10) |                   |
| <b>Inversiones Financieras:</b>                             |                                |                          |                                    |                        |                   |
| Participaciones puestas en equivalencia<br>(Nota 2.c)       | 72.582                         | 36.166                   | (34.933)                           | -                      | 73.815            |
| Otras participaciones                                       | 1.306.706                      | 200.000                  | -                                  | -                      | 1.506.706         |
| Otros créditos (Nota 10)                                    | 762.509                        | 35.541                   | (157.977)                          | (376.406)              | 263.667           |
| Otras inversiones financieras                               | -                              | 712.652                  | -                                  | -                      | 712.652           |
|   | <b>2.141.797</b>               | <b>984.359</b>           | <b>(192.910)</b>                   | <b>(376.406)</b>       | <b>2.556.840</b>  |
| <b>Administraciones Públicas (Nota 14):</b>                 |                                |                          |                                    |                        |                   |
| Impuestos anticipados                                       | 462.461                        | 108.465                  | (218.433)                          | -                      | 352.493           |
| Otros   | 133.586                        | 5.461                    | -                                  | -                      | 139.047           |
|   | <b>596.047</b>                 | <b>113.926</b>           | <b>(218.433)</b>                   | <b>-</b>               | <b>491.540</b>    |
| Clientes por ventas y prestaciones de<br>servicios (Nota 9) | 529.185                        | 1.223.970                | (529.185)                          | 497.951                | 1.721.921         |
| Provisiones   | (1.366.797)                    | (888.352)(*)             | 160.000                            | 264.755                | (1.830.394)       |
| <b>Total Inmovilizaciones Financieras</b>                   | <b>1.900.232</b>               | <b>1.433.903</b>         | <b>(780.528)</b>                   | <b>386.300</b>         | <b>2.939.907</b>  |

(\*) De los que 247 millones de pesetas se han dotado con cargo a "Variación de las Provisiones de Tráfico", 364 millones de pesetas con cargo a "Variación de las provisiones de inversiones financieras" y 277 con cargo a "Gastos Extraordinarios".

**b) Otras participaciones**

El Grupo tiene una participación del 6,61% en el capital social desembolsado de la sociedad brasileña Rio Trens Participações (RTP). Su valor neto contable a 31 de diciembre de 2000 era de 364 millones de pesetas; este valor ha sido provisionado en su totalidad en 2001 con cargo a "Variación de las provisiones de inversiones financieras". Rio Trens Participações (RTP), es el accionista único de una sociedad brasileña cliente directo de CAF que es la concesionaria de la explotación de ciertos servicios públicos de transporte ferroviario en Brasil. Asimismo, dentro de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo" el Grupo tiene registrada una cuenta a cobrar a largo plazo neta de provisiones a dicha Sociedad de 251 millones de pesetas.

Por otro lado, el Grupo ha suscrito y desembolsado el 5% del Capital Social de "Alquiler de Trenes A.I.E.", sociedad constituida en diciembre de 2001, por 200 millones de pesetas.





c) **Transacciones con sociedades asociadas**

| Sociedad                           | Miles de Pesetas             |                               |               |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------|
|                                    | Servicios prestados o ventas | Servicios recibidos o compras | Dividendos    |
| Sab Ibérica, S.A.                  | 8.461                        | 225.594                       | 34.933        |
| Grupo RTP- Rio Trens Participações | 938.654                      | -                             | -             |
|                                    | <b>947.115</b>               | <b>225.594</b>                | <b>34.933</b> |

Como resultado de estas operaciones, de las efectuadas en años anteriores y de los anticipos concedidos, adicionalmente a lo explicado en Nota 7.b, los saldos que el Grupo mantenía con las sociedades asociadas al 31 de diciembre de 2001, eran los siguientes (Nota 4.c):

| Sociedad                 | Miles de Pesetas |                 |
|--------------------------|------------------|-----------------|
|                          | Cuentas a cobrar | Cuentas a pagar |
| Sab Ibérica, S.A.        | 2.932            | 17.692          |
| AAI-CAF Transit, LLC (*) | 1.330.700        | -               |
|                          | <b>1.333.632</b> | <b>17.692</b>   |

(\*) Básicamente, financiación a corto plazo y sin interés, con vencimiento esperado en 2002.

**8. Existencias**

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

|   | Miles de Pesetas  |
|---|-------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos (Nota 16)  | 4.785.359         |
| Productos en curso, terminados y semiterminados   | 10.227.198        |
| Productos y trabajos en curso cuyos costes liquidados exceden el coste incurrido (Nota 4.f) | (3.692.937)       |
| Anticipos a proveedores   | 1.693.382         |
|   | <b>13.013.002</b> |

Al 31 de diciembre de 2001, las sociedades consolidadas tenían compromisos firmes de compra de materias primas por importe de 36.923 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 20).





0415

### 9. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

Al 31 de diciembre de 2001, la composición de los saldos a cobrar a todos los clientes era como sigue:

|  | Miles de Pesetas  |
|--|-------------------|
| Clientes en monedas del entorno euro     | 13.501.743        |
| Clientes en moneda extranjera (Nota 4.h) | 14.929.463        |
|  | <b>28.431.206</b> |

Entre los clientes en monedas del entorno euro, se incluyen al 31 de diciembre de 2001 principalmente los saldos a cobrar a Renfe por 1.512 millones de pesetas y Metro Madrid por 1.740 millones de pesetas, aproximadamente. Entre las cuentas a cobrar en moneda extranjera, se incluyen, principalmente, cuentas a cobrar por la obra de Washington Metropolitan Area Transit Authority por el equivalente a 11.561 millones de pesetas. El Grupo clasifica como cuentas a cobrar a largo plazo aquellos débitos con vencimiento establecido superior a doce meses desde la fecha del balance de situación.

### 10. Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre de 2001 el detalle de este epígrafe es el siguiente:

|   | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Imposiciones bancarias a plazo            | 326.169          |
| Depósitos bancarios en divisas (Nota 4.h) | 66.250           |
| Derechos del Plan de Participación        | 401.841          |
| Otros                                     | 281.734          |
| Provisiones (Nota 14)                     | (310.091)        |
|   | <b>765.903</b>   |

En ejercicios anteriores, la Sociedad dominante adquirió por unos 4.478 millones de pesetas un activo instrumentado en una serie de "Derechos" que configuran un Plan de Participación en acciones de C.A.F. de prácticamente la totalidad de los empleados de esta Sociedad. Estos "Derechos" se adquirieron a Cartera Social, S.A. (propietaria de las acciones) (Nota 11), cuyo objeto social es favorecer el acceso de todos los trabajadores fijos al capital social de C.A.F. La Sociedad dominante tiene el compromiso de vender y los trabajadores el compromiso de adquirir dichos "Derechos".

Está previsto que los "Derechos" registrados por CAF al 31 de diciembre de 2001 se vendan a los trabajadores en el primer semestre de 2002. El Grupo tiene registrada una provisión de 310 millones de pesetas.

Durante 2001 la Sociedad dominante ha vendido derechos a sus trabajadores, cuyo valor de coste y provisión registrados ascendían a 614 y 194 millones de pesetas, aproximada y respectivamente (Nota 14). Los "Derechos" equivalen, al 31 de diciembre de 2001, básicamente a la entrega a los trabajadores de C.A.F., en el momento de terminar su relación laboral con la Sociedad, de 488.525 acciones de la misma o, en su defecto, un importe mínimo garantizado. Durante ese período Cartera Social, S.A. financia la propiedad de las acciones básicamente con el importe pagado por C.A.F. por la compra de los "Derechos" mencionados. En cualquier caso, los trabajadores pueden optar por percibir, en lugar de las acciones de CAF, una contraprestación en efectivo.

Los ingresos procedentes de imposiciones a plazo fijo, rentabilización de puntas de tesorería y depósitos bancarios ascienden a 109 millones de pesetas y se registran en la cuenta "Otros intereses e ingresos asimilados", ascendiendo el importe restante a beneficios por diferencias positivas de cambio.





**11. Fondos propios**

**a) Capital social de la sociedad dominante**

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de la Sociedad dominante estaba representado por 3.428.075 acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, cotizando todas ellas en Bolsa.

Las Sociedades poseedoras al 31 de diciembre de 2001 de más del 10% del capital social de la Sociedad dominante son:

|                                | % Participación |
|--------------------------------|-----------------|
| Cartera Social, S.A. (Nota 10) | 18,43% (*)      |
| Bilbao Bizkaia Kutxa           | 20,39%          |
| Gipuzkoa Donostia Kutxa        | 15,17%          |

(\*) Los accionistas de esta Sociedad son a su vez trabajadores de la Sociedad dominante.

El 5 de junio de 1999 en Junta General Ordinaria de Accionistas se aprobó facultar al Consejo de Administración de la sociedad dominante, para poder aumentar el capital social hasta un importe de 5.159.253 euros 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. Asimismo se facultó al Consejo de Administración en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 9 de junio de 2001 para la adquisición de acciones propias en un plazo de dieciocho meses a partir de dicha fecha.

Por otro lado, la reserva "Prima emisión de acciones" es de libre disposición.

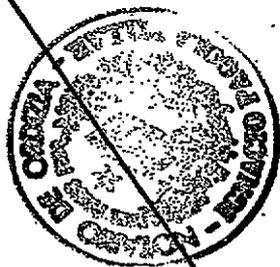
El importe de la reserva de libre disposición de la sociedad dominante al 31 de diciembre de 2001 respecto del saldo de gastos por I+D pendiente de amortizar, hace que no existan restricciones al reparto de dividendos.

**b) Reservas y resultados en sociedades consolidadas por integración global y puestas en equivalencia**

El detalle por sociedades según su aportación a las reservas de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y al resultado consolidado de 2001 es el siguiente:

|   | Miles de Pesetas |            |
|---|------------------|------------|
|   | Reservas         | Resultados |
| CAF México, S.A. de C.V.                      | 119.078          | (31.085)   |
| CAF Brasil Ind. e C. S.A.                     | 92.523           | - (*)      |
| CAF Argentina, S.A.                           | 200.021          | - (*)      |
| CAF USA, Inc.                                 | 20.233           | 87.377     |
| Inversiones en Concesiones Ferroviarias, S.A. | (442)            | 388        |
| Sermanfer, S.A.                               | 1.520            | 256        |
| Urbanización Parque Romareda, S.A.            | 5.165            | 3.068      |
| Geminys, S.A.                                 | 12.863           | 5.932      |
| Sab Ibérica, S.A.                             | 58.468           | 1.233      |
| A.A.I. CAF Transit, LLC                       | (6.031)          | (1.092)    |
|   | <b>503.398</b>   |            |

(\*) Su efecto ha sido considerado en las cuentas anuales individuales de la sociedad dominante.





**c) Diferencias de conversión**

El desglose, por sociedades, del epígrafe "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

|                          | Miles de Pesetas |
|--------------------------|------------------|
| CAF México, S.A. de C.V. | (7.895)          |
| CAF Brasil Ind e C. S.A. | (25.437)         |
| CAF Argentina, S.A.      | (297.301)        |
| CAF USA, Inc.            | 64.514           |
|                          | <b>(266.119)</b> |

**d) Otras reservas de la Sociedad dominante**

Su detalle al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

|                      | Miles de Pesetas  |
|----------------------|-------------------|
| Reserva Legal        | 343.372           |
| Reservas Voluntarias | <b>10.530.021</b> |
|                      | <b>10.873.393</b> |

*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.

**e) Reserva de revalorización**

El importe de estas regularizaciones y actualizaciones (Notas 4.b y 6) al 31 de diciembre de 2001 está asignado a las siguientes cuentas:

|                                     | Miles de Pesetas |
|-------------------------------------|------------------|
| Actualización Ley 9/1983            | 1.323.512        |
| Actualización Decreto Foral 13/1990 | 1.893.294        |
| Actualización Norma Foral 11/1996   | 1.447.720        |
|                                     | <b>4.664.526</b> |





*Actualización Ley 9/1983 y Decreto Foral 13/1990*

De conformidad con la normativa vigente el saldo de estas cuentas es de libre disposición.

*Actualización Norma Foral 11/1996*

Este saldo puede destinarse a eliminar los resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o a reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en la Norma Foral 11/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

**12. Otras deudas a largo plazo**

De conformidad con la orden Ministerial de 7 de marzo de 2000 por la que se aprueban las bases reguladoras del régimen de ayudas y la Gestión del Programa de Fomento de la Investigación y Tecnología (PROFIT), el Ministerio de Ciencia y Tecnología ha concedido ciertas ayudas a la Sociedad Dominante para la realización de proyectos de investigación y desarrollo a realizar en el periodo comprendido entre 2000 y 2003. Estas ayudas han consistido en:

- Subvenciones para sufragar parcialmente los costes de dichos proyectos.
- Anticipos reembolsables consistentes en préstamos sin interés. Estos anticipos, de acuerdo con la normativa comunitaria, tienen un equivalente teórico monetario o subvención equivalente, destinada a sufragar igualmente parte de los proyectos de investigación y desarrollo, que se calcula de acuerdo con la citada normativa comunitaria como resultado de calcular la bonificación de los intereses aplicable a España (Notas 4.d y 4.i).

La Sociedad dominante ha registrado el total de dichas subvenciones y ayudas equivalentes recibidas al 31 de diciembre de 2001 en el capítulo "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

Parte de los proyectos subvencionados se realizan en colaboración con terceros. En dichos proyectos, el coordinador del proyecto es el responsable ante el Ministerio de Ciencia y Tecnología de la realización del proyecto y quien cobra el total de la ayuda del Ministerio. La Sociedad dominante registra en los epígrafes "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Acreedores comerciales" 751 y 2.121 millones de pesetas, correspondientes a los importes pendientes a cobrar y pagar con aquellos terceros resultantes de los proyectos de colaboración.

Para los costes pendientes de incurrir, el Plan Profit prevé ayudas en subvenciones no reembolsables y/o ayudas financieras. De acuerdo con el principio de prudencia, las subvenciones y anticipos se registran en el momento de su cobro efectivo, o en su caso, cuando los cobra el coordinador del proyecto conjunto.

El Grupo tiene registrado en el epígrafe "Otras deudas - Acreedores a largo plazo" 3.167 millones de pesetas, equivalentes al valor de reembolso a su vencimiento, de la financiación recibida de acuerdo con el Programa Profit, registrándose en "Gastos a Distribuir en varios ejercicios", el efecto financiero de las mismas (Nota 4.d). Esta financiación tiene un periodo de carencia de 3 años, y posteriormente se amortiza en un periodo restante entre 12 y 15 años. Al 31 de diciembre de 2001, el vencimiento en los próximos años es como sigue: 264 millones en 2004, 264 millones en 2005 y 2.639 millones en 2006 y siguientes.

**13. Deudas con entidades de crédito**

Al 31 de diciembre de 2001, las sociedades consolidadas tenían concedidas diversas líneas de crédito en varias entidades financieras hasta un límite de 19.426 millones de pesetas, no habiendo dispuesto importe significativo alguno a dicha fecha.





**14. Administraciones públicas**

La composición de los epígrafes "Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

| Concepto   | Miles de Pesetas                      |                |                          |                          |
|--|---------------------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|  | Activo                                |                | Pasivo                   |                          |
|  | Inmovilizaciones Financieras (Nota 7) | Deudores       | Acreedores a Corto Plazo | Acreedores a Largo Plazo |
| Seguridad Social   | 102.761                               | 1.944          | 358.836                  | -                        |
| Hacienda Pública- Impuesto sobre el valor añadido                        | -                                     | 67.252         | 747.038                  | -                        |
| Otros  | 36.286                                | 73.681         | 88.759                   | 9.228                    |
| Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | -                                     | -              | 318.225                  | -                        |
| Impuesto sobre beneficios diferido                                       | -                                     | -              | -                        | 166.406                  |
| Impuesto sobre beneficios anticipado                                     | 352.493                               | -              | -                        | -                        |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 4.n)                                     | -                                     | 39.504         | 401.103                  | -                        |
|  | <b>491.540</b>                        | <b>182.381</b> | <b>1.913.961</b>         | <b>175.634</b>           |

**a) Situación fiscal**

Al 31 de diciembre de 2001, permanecían abiertos a inspección, básicamente, los cuatro últimos ejercicios, en relación con los principales impuestos a los que se halla sujeta la actividad de las distintas sociedades que conforman el Grupo CAF.

La Sociedad dominante tributa conjuntamente por el Impuesto sobre Sociedades a la Administración del Estado y a las Diputaciones Foral de Gipuzkoa y Bizkaia en función del volumen de operaciones realizado en cada territorio, si bien le resulta de aplicación la normativa fiscal del Territorio Histórico de Gipuzkoa, por lo que el tipo impositivo aplicado en el Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2001 ha sido del 32,5%.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2001 de la Sociedad dominante y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

|   | Miles de Pesetas |
|---|------------------|
| Resultado contable (antes de impuestos)   | 1.900.506        |
| Diferencias permanentes, netas (Notas 4.n, 7 y 15)  | 472.939          |
| Aumentos y disminuciones netas por diferencias temporales correspondientes a operaciones (Notas 7 y 15) | (320.370)        |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>  | <b>2.053.075</b> |

El saldo de los impuestos anticipados (Nota 7) corresponde básicamente al 32,5% de la provisión por los derechos del Plan de Participación así como a diferencias temporales por provisiones fiscalmente no deducibles en el ejercicio de su dotación (Nota 15). El saldo de los impuestos diferidos corresponde básicamente al 32,5% de los incrementos de la amortización fiscal sobre la contable, por los beneficios fiscales sobre libertad de amortización y amortización acelerada previstos en las Normas Forales 6/1988 y 11/1993.

CAF

Los créditos fiscales generados por la Sociedad dominante básicamente por incentivos fiscales por la realización de actividades de Investigación y Desarrollo, pendientes de aplicación, tras considerar los aplicados en la estimación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 de la Sociedad dominante (411 millones de pesetas), y que previsiblemente serán aplicados en los ejercicios siguientes de acuerdo con los límites y plazos establecidos en la normativa del Impuesto asciende a un importe de 950 millones de pesetas aproximadamente.

Debido a las diferentes interpretaciones posibles de las normas fiscales para los años abiertos a inspección pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Asimismo, determinados beneficios fiscales regulados por la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa han sido recurridos ante diversas instancias jurisdiccionales. Sin embargo, según los Administradores de la Sociedad dominante, la deuda tributaria que pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

**15. Provisiones para operaciones de tráfico**

El movimiento de este epígrafe (Nota 4.m) durante 2001, ha sido (en miles de pesetas):

|  | 1.01.01<br>(no auditado) | Variación neta de<br>las Provisiones<br>(Nota 14) | Trasposos<br>(Nota 14) | 31.12.01         |
|--|--------------------------|---|------------------------|------------------|
| Servicio de Garantía y Asistencia<br>Técnica, royalties, penalidades, etc. | 1.689.548                | 22.792  |                        | 1.712.340        |
| Otras provisiones (Nota 2.c)   | 564.325                  | 251.400   | 239.745                | 1.055.470        |
|  | <b>2.253.873</b>         | <b>274.192</b>                                    | <b>239.745</b>         | <b>2.767.810</b> |

**16. Ingresos y gastos**

a) *Distribución de la cifra de negocio*

|                          | Millones<br>de Pesetas |
|--------------------------|------------------------|
| Por mercados geográficos |                        |
| España                   | 32.120                 |
| Resto                    | 32.245                 |
|                          | <b>64.365</b>          |

|  | Millones de<br>Pesetas |
|--|------------------------|
| Por Actividades-<br>Ferroviario:               |                        |
| Vehículos                                      | 52.627                 |
| Rodajes, reparaciones y mantenimiento integral | 5.714                  |
| Otros  | 6.024                  |
|  | <b>64.365 (*)</b>      |

(\*) El 58% en monedas del entorno euro.



**b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles**

| Concepto                               | Miles de Pesetas  |
|--|-------------------|
| Compras (*)                            | 35.784.618        |
| Trabajos realizados por otras empresas | 879.235           |
| Variación de existencias               | (1.765.237)       |
|  | <b>34.898.616</b> |

(\*) El 60% en monedas del entorno euro.

**c) Unión temporal de empresas (UTE'S)**

El Grupo en el desarrollo de su actividad participa en una UTE, que se ha integrado en las cuentas anuales consolidadas de Grupo C.A.F. en función de su participación y cuyo efecto no es significativo.

**17. Plantilla media y gastos de personal**

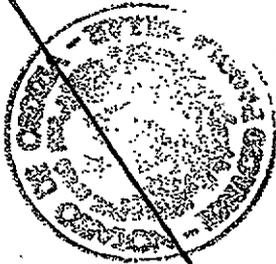
El número medio de personas empleadas en 2001 ha sido el siguiente:

| Categoría Profesional | Nº medio de empleados |
|-----------------------|-----------------------|
| Empleados             | 923                   |
| Obreros               | 2.052                 |
|                       | <b>2.975</b>          |

(\*) Al 31 de diciembre de 2001, la plantilla fija y eventual era de 3.016 personas.

Asimismo, el detalle de los gastos de personal es el siguiente:

|                                     | Miles de Pesetas  |
|-------------------------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios                  | 12.577.051        |
| Seguridad social                    | 3.713.633         |
| Otros gastos (Notas 4.k, 4.l y 4.o) | 1.051.384         |
|                                     | <b>17.342.068</b> |





0422

#### **18. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

En 2002 la Sociedad dominante ha registrado 97 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de remuneraciones y dietas devengadas por su Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2001, no tenía concedidos anticipos, garantías o créditos, a sus actuales o antiguos miembros de su Consejo de Administración ni, salvo por lo indicado en la Nota 4.i, existían obligaciones contraídas por la Sociedad dominante con ellos en materia de pensiones o de seguros de vida.

Por otro lado, durante el ejercicio 2001, los Administradores de las sociedades dependientes que componen el Grupo CAF no han devengado importe alguno en concepto de remuneraciones, dietas ni cualquier otro concepto. Asimismo, no se han concedido anticipos ni préstamos, ni existen compromisos de pensiones, seguros de vida o cualquier otro con respecto a los actuales miembros o antiguos de los citados Consejos de Administración.

#### **19. Avales y garantías**

Al 31 de diciembre de 2001, los avales prestados por entidades financieras a la Sociedad a favor de clientes en garantía del cumplimiento de operaciones comerciales, importaban 106.430 millones de pesetas. El Grupo estima que no se derivarán pasivos significativos por este concepto (Notas 4.m y 15).

#### **20. Acontecimientos posteriores al cierre**

Al 28 de febrero de 2002 existía una cartera de pedidos contratada en firme, neta de los importes correspondientes a facturaciones a cuenta realizadas, por un importe, aproximado de 193.000 millones de pesetas (Nota 8).



100  
101  
102

103  
104



APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. JOSE M<sup>a</sup> BAZTARRICA GARIJO .

PRESIDENTE

BILBAO BIZKAIA KUTXA  
REPRESENTADA POR:  
D. JOSE IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA  
CONSEJERO

VITAL KUTXA  
REPRESENTADA POR:  
D. PASCUAL JOVER LAGUARDIA  
CONSEJERO

D. ANDRÉS ARIZCORRETA GARCIA  
CONSEJERO

GIPUZKOA DONOSTIA KUTXA  
REPRESENTADA POR:  
D. FERNANDO SPAGNOLO DE LA TORRE  
CONSEJERO

D. JOSE MIGUEL DE LA RICA BASAGOITI

CONSEJERO

D.ALEJANDRO LEGARDA ZARAGUETA

CONSEJERO

D.LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI

CONSEJERO

D. ELOY LOBO ARMESTOY

CONSEJERO

D. FERMIN ARRESE ARRATIBEL

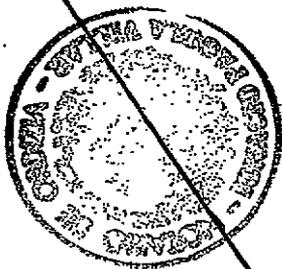
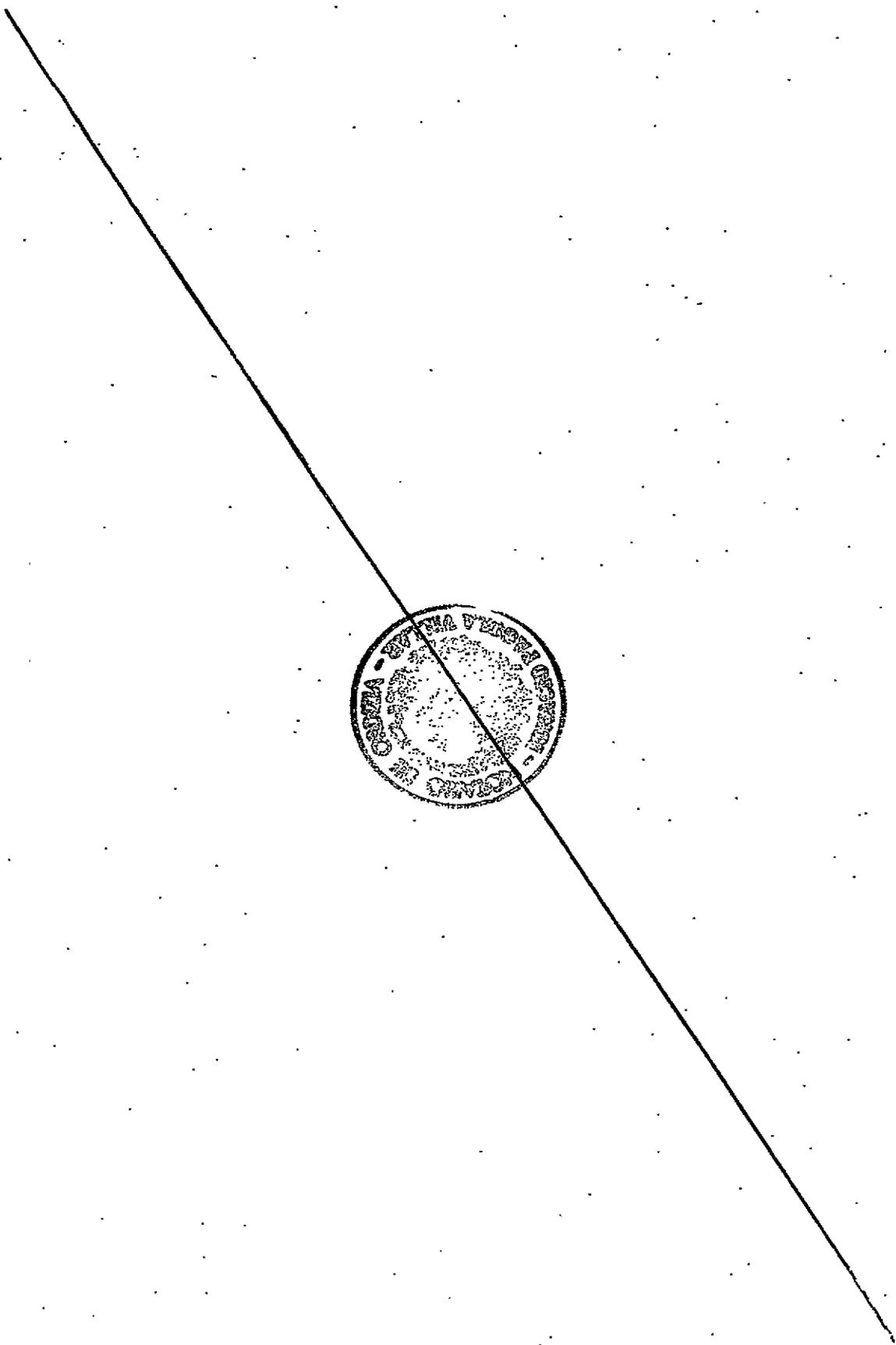
CONSEJERO

D. ALFREDO BAYANO SARRATE

SECRETARIO

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12

13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25



Handwritten marks or characters in the upper right corner.

Handwritten marks or characters in the lower right corner.



0424

## APROBACION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- D. JOSE M<sup>a</sup> BAZTARRICA GARIJO  
D. JOSE IGNACIO BERROETA ECHEVARRIA  
D. JOSE MIGUEL DE LA RICA BASAGOITI  
D. PASCUAL JOVER LAGUARDIA  
D. ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA  
D. ANDRES ARIZCORRETA GARCIA  
D. LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI  
D. FERNANDO SPAGNOLO DE LA TORRE  
D. ELOY LOBO AMESTOY  
D. FERMIN ARRESE ARRATIBEL  
D. ALFREDO BAYANO SARRATE

Diligencia que levanta el Secretario, para hacer constar que, tras la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas y del informe de Gestión consolidado de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el grupo CAF (consolidado), correspondientes al Ejercicio anual cerrado al 31 de Diciembre de 2001, por los miembros del Consejo de Administración en la Sesión del 26 de Marzo de 2002, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 38 pliegos numerados correlativamente, del número 0387 al 0424, 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 veintiseis de marzo de dos mil dos.

V<sup>a</sup>. B<sup>a</sup>.

EL PRESIDENTE

JOSE M<sup>a</sup> BAZTARRICA GARIJO

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

ALFREDO BAYANO SARRATE

TESTIMONIO.- Yo, IGNACIO PAGOLA VILLAR, Notario del Ilustre Colegio de Pamplona, con residencia en Ordizia, -- distrito de Tolosa, DOY FE: Que lo precedentemente -- transcrito es reproducción xerográfica y testimonio -- literal del original exhibido, a que me remito. -----

Y para que así conste, libro el presente testimonio literal y total, que dejo extendido en treinta y ocho folios de papel común de los Colegios Notariales, serie MI. números 0.341.296 y sus treinta y siete inmediatos anteriores, que signo, firmo, rubrico y sello en Ordizia, a siete de Mayo de dos mil dos. -----

5  




5  
10/10/12